



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO**  
**EXTERIOR**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

**Previa a la obtención del título de:**  
**INGENIERA EN FINANZAS**

**TEMA:**

**“ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL CAPITAL DE TRABAJO  
DE LA COMPANÍA LÍNEAS Y REDES ELÉCTRICAS DEL  
CENTRO (LYREC) CÍA. LTDA., PARA EL PERÍODO 2014, EN  
RIOBAMBA”.**

**AUTORA:**

**SANDRA LIZBETH VELASTEGUÍ VELASTEGUÍ**

**Riobamba – Ecuador**

**2015**

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de investigación sobre el tema **“ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMPAÑÍA LÍNEAS Y REDES ELÉCTRICAS DEL CENTRO (LYREC) CÍA. LTDA., PARA EL PERÍODO 2014, EN RIOBAMBA”**, previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, ha sido desarrollado por la **Srta. SANDRA LIZBETH VELASTEGUÍ VELASTEGUÍ**, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

---

**Ing. Luis Alberto Esparza Córdova**  
**DIRECTOR**

---

**Ing. Carlos Raúl García**  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD**

Yo, **SANDRA LIZBETH VELASTEGUÍ VELASTEGUÍ**, estudiante de la Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior de la Facultad de Administración de Empresas, declaro que la tesis que presento es auténtica y original. Soy responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

**SANDRA LIZBETH VELASTEGUÍ VELASTEGUÍ**

## **DEDICATORIA**

Mi tesis la dedico con todo el amor y cariño:

### **A DIOS**

Que me diste la oportunidad de vivir, por haberme permitido llegar hasta este punto, por haberme dado salud para lograr mis objetivos, por su infinita bondad y amor y por regalarme una familia maravillosa.

### **A mi madre Lupe.**

Por el apoyo moral y económico incondicional para culminar mi carrera universitaria, dando amor verdadero, su cariño, sus valores y comprensión en todos los momentos de mi vida, siempre ha estado apoyándome, haciendo sacrificios para cumplir el objetivo propuesto, de ser una gran profesional, por todo esto le agradezco de todo corazón.

Gracias mamá por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor gracias también por darme una carrera para mi futuro y por creer en mí, siempre ha estado apoyándome y brindándome todo su amor y gracias por estar a mi lado.

### **A mi padre Peter.**

Por los ejemplos de perseverancia y constancia que lo caracterizan y que me ha infundado siempre, por el valor mostrado para salir adelante y por su amor.

### **A mis hermanos:**

Geovanna y Kevin por estar a mi lado, los quiero mucho.

## **AGRADECIMIENTO**

Le agradezco a Dios por haberme permitido vivir hasta este día, haberme guiado a lo largo de mi vida, por ser mi apoyo, mi luz y mi camino. Por haberme dado la fortaleza para seguir adelante en aquellos momentos de debilidad.

Le doy gracias a mis papás Peter y Lupe por todo el apoyo brindado a lo largo de mi vida. Por darme la oportunidad de estudiar esta carrera. Y por ser ejemplo de vida. Y por promover el desarrollo y la unión familiar en esta nuestra familia.

A mí querida ESPOCH por abrirme sus puertas de la sabiduría, por brindarme este título, por haberme permitido conocer a personas muy especiales de diferentes lugares mi país que ahora son mis amigos

A la familia Chacha Velasteguí por acogerme como un miembro más de su familia cuando recién llegue a esta hermosa Ciudad de la Primicias, la Sultana de los Andes, la Ciudad Bonita que es San Pedro de Riobamba, cuando me sentía lejos de mi mamá y de mis hermanos ahí estuvieron ustedes para brindarme el calor de la familia, les doy las gracias.

A mis Profesores, por el apoyo brindado a lo largo de la carrera universitaria, por su tiempo, dedicación, amistad y por los conocimientos que me transmitieron y en especial a los ingeniero Luis Esparza y Carlitos García por la oportunidad de desarrollar esta tesis.

A mis amigos politécnicos, Diana, Maira, Karina, Lucho, Viviana y muchas personas más, ustedes han son unas grandes personas, gracias por su amistad y por la confianza que en mi depositaron.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada.....	i
Certificación del tribunal.....	ii
Certificado de responsabilidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de contenido.....	vi
Índice de tablas.....	xii
Índice de gráficos.....	xiv
Índice de anexos.....	xv
Resumen ejecutivo.....	xvi
Summary.....	xvii
Introducción.....	1
<b>CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....</b>	<b>3</b>
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.1.1. Formulación del problema de investigación.....	3
1.1.2. Delimitación del problema.....	4
1.2. OBJETIVOS.....	5
1.2.1. Objetivo General.....	5
1.2.2. Objetivos Específicos.....	5
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	6
<b>CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>7</b>
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	7
2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	9
2.2.1. Gestión financiera.....	9
2.2.2. Planeación financiera.....	9
2.2.2.1. Relación entre políticas contables y estrategias.....	9
2.3. ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO.....	11
2.3.1 Capital de Trabajo Neto.....	11
2.3.2 Equilibrio entre Rentabilidad y el Riesgo.....	12
2.4. ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO.....	13
2.4.1. Definiciones de Efectivo.....	13

2.4.2.	Necesidades de capital.....	13
2.4.3.	Gestión del Capital de Trabajo .....	14
2.4.4.	Políticas de Capital de Trabajo .....	14
2.4.5.	Motivos para tener efectivo .....	14
2.4.6.	Agilizar los ingresos de efectivo .....	16
2.4.6.1.	Cobros .....	16
2.4.7.	Retardar los pagos en efectivo .....	17
2.4.7.1.	Juego con la Flotación.....	17
2.4.7.2.	Control de Desembolsos.....	17
2.4.8.	Ciclo de conversión del efectivo .....	18
2.4.8.1.	Cálculo del ciclo de conversión del efectivo .....	18
2.4.8.2.	Financiamiento de las necesidades del ciclo de conversión del efectivo ....	19
2.4.8.2.1.	Necesidades de financiamiento permanente versus necesidades de financiamiento estacional.....	19
2.4.9.	Estrategias para administrar el ciclo de conversión del efectivo .....	20
2.5.	<b>ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR .....</b>	<b>20</b>
2.5.1.	Definición de cuentas por cobrar .....	20
2.5.2.	Políticas de crédito y cobranza .....	21
2.5.3.	Estándares de crédito y selección para su otorgamiento .....	21
2.5.3.1.	Las cinco “C” del crédito .....	22
2.5.3.2.	Calificación de crédito .....	22
2.5.3.3.	Términos de Crédito.....	23
2.5.3.4.	Políticas y procedimientos de cobranzas.....	23
2.5.3.5.	Supervisión de Crédito .....	24
2.5.3.5.1.	Periodo Promedio de Cobro .....	25
2.5.3.6.	Técnicas comunes de cobro.....	25
2.6.	<b>ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS .....</b>	<b>26</b>
2.6.1.	Definición de Inventario.....	26
2.6.2.	Diferentes puntos de vista sobre el nivel de Inventario .....	27
2.6.3.	Técnicas comunes para la Administración de Inventarios .....	28
2.6.3.1.	El sistema ABC.....	28
2.6.3.2.	El modelo de cantidad económica de pedido (CEP).....	28
2.6.3.3.	El sistema de inventario periódico .....	31
2.6.3.4.	El sistema de inventario perpetuo .....	31

2.6.4.	Método de valuación de inventarios.....	31
2.7.	PASIVOS A CORTO PLAZO O CORRIENTES .....	32
2.7.1.	Deudas con los trabajadores .....	33
2.7.2.	Deudas con el fisco: IVA, ICE, IR.....	33
2.7.3.	Préstamos Bancarios .....	34
2.7.4.	Préstamos de proveedores de mercaderías .....	35
2.8.	FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO .....	36
2.8.1.	Cuentas por Pagar .....	36
2.8.2.	Crédito comercial como medio de financiamiento .....	36
2.8.3.	Pago el día del vencimiento .....	37
2.9.	ANÁLISIS FINANCIERO .....	38
2.9.1.	Objetivos del Análisis Financiero .....	38
2.9.2.	Etapas del Análisis Financiero.....	38
2.9.3.	Análisis Financiero y estrategias de la empresa .....	39
2.9.4.	Análisis Vertical.....	40
2.9.5.	Análisis Horizontal o Dinámico.....	40
2.10.	ESTADOS FINANCIEROS .....	41
2.10.1.	Balance General .....	41
2.10.2.	Estado de Pérdidas y Ganancias .....	42
2.10.3.	Estado de Flujo de Efectivo .....	42
2.10.4.	Estado de Variaciones en el Capital Contable .....	42
2.10.5.	Estado de Cambios en la Posición Financiera .....	42
2.11.	ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE EL CÁLCULO Y LA INTERPRETACIÓN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS .....	44
2.11.1.	Índices que miden la liquidez .....	44
2.11.2.	Índices que miden la Actividad o Eficiencia .....	45
2.11.3.	Índices que miden el grado de Endeudamiento o Apalancamiento .....	46
2.11.4.	Índices que miden la Rentabilidad .....	46
2.12.	MARCO CONCEPTUAL .....	48
	CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO .....	51
3.1.	IDEA A DEFENDER.....	51
3.2.	TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	51
3.2.1.	Tipos de estudio de la investigación .....	51
3.3.	POBLACIÓN Y MUESTRA .....	51



3.3.1.	Población .....	51
3.3.2.	Muestra.....	51
3.4.	MÉTODOS, TÉCNICA E INSTRUMENTOS.....	52
3.4.1.	Métodos .....	52
3.4.2.	Técnicas .....	52
3.4.3.	Instrumentos .....	52
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....		53
4.1.	PROCEDIMIENTO DE LA PROPUESTA .....	53
4.2.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.....	53
4.2.1.	Reseña histórica .....	53
4.2.2.	Ubicación geográfica.....	54
4.2.3.	Logotipo institucional.....	55
4.2.4.	Filosofía organizacional .....	55
4.2.4.1.	Misión.....	55
4.2.4.2.	Visión .....	55
4.2.5.	Organigrama estructural .....	56
4.3.	DIAGNÓSTICO SITUACIONAL ESTRATÉGICO .....	57
4.3.1.	Análisis externo .....	57
4.3.1.1.	Análisis externo: Macroentorno.....	57
4.3.1.2.	Análisis externo: Microentorno .....	59
4.3.1.2.1.	Perfil externo estratégico .....	60
4.3.2.	Análisis interno .....	61
4.3.2.1.	Perfil interno estratégico.....	64
4.3.3.	Matriz FODA de LYREC Cía. Ltda.....	65
4.3.4.	Diagnóstico Financiero.....	67
4.3.4.1.	Análisis vertical del Balance General año 2013 .....	67
4.3.4.1.1.	Estructura del Activo año 2013 .....	68
4.3.4.1.2.	Estructura del Activo Corriente año 2013.....	69
4.3.4.1.3.	Estructura del Financiamiento (Pasivo más Patrimonio) año 2013.....	70
4.3.4.2.	Análisis Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias año 2013.....	71
4.3.4.2.1.	Estructura de Ingresos y Costos año 2013 .....	71
4.3.4.3.	Razones financieras año 2013 .....	72
4.3.4.4.	Análisis Horizontal del Balance General .....	74
4.3.4.5.	Análisis Horizontal del Estado de Resultados años 2012 – 2013.....	76

4.3.4.6.	Análisis Horizontal del Estado de Cambios en la Posición Financiera años 2012 – 2013 .....	77
4.3.4.7.	Análisis del Capital de Trabajo.....	78
4.4.	ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL CAPITAL DE TRABAJO .....	79
4.4.1.	Diagnóstico de la situación actual de la Administración Eficiente del Capital de Trabajo en LYREC Cía. Ltda.....	79
4.4.1.1.	Tabulación e interpretación de datos .....	79
4.4.1.2.	Hallazgos del diagnóstico de la Administración del Capital de Trabajo de LYREC Cía. Ltda.....	94
4.5.	ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL CAPITAL DE TRABAJO .....	95
4.5.1.	Administración del efectivo .....	96
4.5.1.1.	Motivos de LYREC Cía. Ltda., para tener efectivo.....	96
4.5.1.2.	Saldo óptimo de efectivo .....	96
4.5.1.3.	Métodos de control del Efectivo .....	96
4.5.1.4.	Principios para la Administración del Efectivo .....	97
4.5.1.5.	Estrategia para la Administración del Efectivo en LYREC Cía. Ltda. ....	98
4.5.1.6.	Flujograma de la Administración de Efectivo .....	101
4.5.2.	Administración de las cuentas por cobrar.....	101
4.5.2.1.	Técnica para el otorgamiento de Crédito .....	102
4.5.2.2.	Clasificación de los clientes en base al análisis de crédito.....	102
4.5.2.3.	Términos de Crédito.....	104
4.5.2.4.	Supervisión del crédito.....	104
4.5.2.5.	Políticas de cobranza.....	106
4.5.2.6.	Flujograma de la Administración de las Cuentas por Cobrar.....	107
4.5.3.	Administración de inventarios .....	109
4.5.3.1.	Sistema de Inventario ABC: Condiciones generales de clasificación .....	109
4.5.3.2.	Aplicación del Sistema de Inventario ABC.....	110
4.5.3.3.	Estructura del Inventario por el Sistema ABC .....	115
4.5.3.4.	Calculo de cantidad económica de pedido (CEP).....	115
4.5.4.	Administración de inversiones .....	117
4.5.4.1.	Inversiones estratégicas.....	118
4.5.4.1.1.	Inversiones desde la perspectiva económica.....	118
4.5.4.2.	Motivos para realizar inversiones .....	118
4.5.4.3.	Política de Inversión según estructura del Capital de Trabajo .....	119

4.5.5.	Indicadores del capital de trabajo .....	120
4.5.6.	Rentabilidad del capital de trabajo.....	122
4.5.6.1.	Estrategias para mejorar la Rentabilidad en relación al Capital de Trabajo	123
	CONCLUSIONES .....	124
	RECOMENDACIONES .....	125
	BIBLIOGRAFÍA.....	126
	ANEXOS .....	128

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1:	Análisis externo: Macroentorno de LYREC Cía. Ltda.....	57
Tabla 2:	Análisis externo: Microentorno de LYREC Cía. Ltda.....	59
Tabla 3:	Perfil externo estratégico.....	60
Tabla 4:	Análisis interno de LYREC Cía. Ltda. ....	61
Tabla 5:	Perfil interno estratégico .....	64
Tabla 6:	Matriz FODA de LYREC Cía. Ltda. ....	65
Tabla 7:	Análisis vertical del Balance General de LYREC Cía. Ltda.....	67
Tabla 8:	Estructura del Activo año 2013 .....	68
Tabla 9:	Estructura del Activo Corriente año 2013.....	69
Tabla 10:	Estructura del Financiamiento año 2013.....	70
Tabla 11:	Análisis vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias año 2013 .....	71
Tabla 12:	Estructura de Ingresos y Costos año 2013 .....	71
Tabla 13:	Razones financieras año 2013 .....	72
Tabla 14:	Análisis horizontal del Balance de Situación Financiera de LYREC.....	75
Tabla 15:	Análisis horizontal del Estado de Resultados.....	76
Tabla 16:	Análisis horizontal del Estado de Cambios en la Posición Financiera años 2012 - 2013 .....	77
Tabla 17:	Análisis del Capital de Trabajo .....	78
Tabla 18:	¿LYREC Cía. Ltda., posee una óptima.....	79
Tabla 19:	¿Considera que una adecuada Administración del Capital de Trabajo, sería de utilidad para la empresa y sus funciones?.....	80
Tabla 20:	¿Cuenta la compañía con un Plan Financiero anual .....	81
Tabla 21:	¿Qué porcentaje de efectivo dispone .....	82
Tabla 22:	¿Cómo considera la liquidez dentro de la compañía?.....	83
Tabla 23:	¿La liquidez con la que cuenta la compañía, permite cumplir con las obligaciones y mantener un desarrollo normal de las actividades? .....	84
Tabla 24:	¿La compañía mantiene políticas de Crédito y/o Financiamiento?.....	85
Tabla 25:	¿Se realiza proyecciones de flujo de efectivo para evidenciar las necesidades futuras y requerimientos de financiamiento? .....	86
Tabla 26:	¿Se realiza control de inventarios dentro de la compañía? .....	87
Tabla 27:	¿El personal que maneja y controla inventarios, está capacitado cuenta con experiencia para ejercer funciones? .....	88

Tabla 28: ¿Cuál es el origen del financiamiento que tiene el Capital de Trabajo de la compañía? .....	89
Tabla 29: ¿Cada qué período se realiza el control de gastos de activos de capital? ....	90
Tabla 30: ¿Se realiza periódicamente el análisis de propuestas para inversión del Capital de Trabajo? .....	91
Tabla 31: ¿La variación del Capital de Trabajo en relación al año anterior (2012), fue? .....	92
Tabla 32: ¿Debido a qué razón sucedió el incremento o disminución dentro de la cuenta de Capital de Trabajo?.....	93
Tabla 33: Simbología del flujograma .....	100
Tabla 34: Clasificación de los clientes en base al análisis crediticio .....	103
Tabla 35: Antigüedad de las cuentas por cobrar .....	105
Tabla 36: Aplicación del Sistema de Inventario ABC .....	111
Tabla 37: Estructura del Inventario por el Sistema ABC .....	115
Tabla 38: Indicadores de Rentabilidad del Capital de Trabajo.....	122

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1:	Organigrama estructural LYREC Cía. Ltda. ....	56
Gráfico 2:	Estructura del Activo año 2013 .....	68
Gráfico 3:	Estructura del Activo Corriente año 2013.....	69
Gráfico 4:	Estructura del Financiamiento año 2013.....	70
Gráfico 5:	Estructura de Ingresos y Costos año 2013 .....	72
Gráfico 6:	¿LYREC Cía. Ltda., posee una óptima.....	79
Gráfico 7:	¿Considera que una adecuada Administración del Capital de Trabajo, sería de utilidad para la empresa y sus funciones?.....	80
Gráfico 8:	¿Cuenta la compañía con un Plan Financiero anual .....	81
Gráfico 9:	¿Qué porcentaje de efectivo dispone .....	82
Gráfico 10:	¿Cómo considera la liquidez dentro de la compañía?.....	83
Gráfico 11:	¿La liquidez con la que cuenta la compañía, permite cumplir con las obligaciones y mantener un desarrollo normal de las actividades? .....	84
Gráfico 12:	¿La compañía mantiene políticas de Crédito y/o Financiamiento? .....	85
Gráfico 13:	¿Se realiza proyecciones de flujo de efectivo para evidenciar las necesidades futuras y requerimientos de financiamiento? .....	86
Gráfico 14:	¿Se realiza control de inventarios dentro de la compañía? .....	87
Gráfico 15:	¿El personal que maneja y controla inventarios, está capacitado cuenta con experiencia para ejercer funciones?.....	88
Gráfico 16:	¿Cuál es el origen del financiamiento que tiene el Capital de Trabajo de la compañía?.....	89
Gráfico 17:	¿Cada qué período se realiza el control de gastos de activos de capital? .	90
Gráfico 18:	¿Se realiza periódicamente el análisis de propuestas para inversión del Capital de Trabajo? .....	91
Gráfico 19:	¿La variación del Capital de Trabajo en relación al año anterior (2012), fue?.....	92
Gráfico 20:	¿Debido a qué razón sucedió el incremento o disminución dentro de la cuenta de Capital de Trabajo?.....	93

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Administración de Inventarios: Formato KÁRDEX.....	128
Anexo 2: Balance General Año 2012 y 2013 .....	129
Anexo 3: Estado de Resultado Año 2012 y 2013 .....	130

## **RESUMEN EJECUTIVO**

Una adecuada administración del Capital de Trabajo es de vital importancia para la viabilidad de las operaciones de la Compañía Líneas y Redes Eléctricas del Centro (LYREC) Cía. Ltda.; por medio de esta administración financiera a corto plazo como también se la conoce, se busca administrar los activos corrientes (disponible, exigible, realizable y diferido), y los pasivos corrientes (proveedores, obligaciones internas e impuestos), enfocados en establecer un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo con el fin de aumentar el valor de la compañía.

LYREC Cía. Ltda., para mejorar su utilidad y rentabilidad se propone aplicar fuentes de financiamiento, políticas crediticias, estrategia y herramientas para administrar eficientemente su capital de trabajo y como resultado de esta propuesta se tendrá una adecuada administración de su capital de trabajo para operar a diario con total tranquilidad y con el paso del tiempo le conlleva al éxito empresarial.

Para el desarrollo de este trabajo se aplicó la metodología de la investigación con un enfoque mixto, es decir, se utilizaron datos cuantitativos y cualitativos. El enfoque cuantitativo se aplicó en la parte financiera como los Estados Financieros y el enfoque cualitativo para el análisis de la información y la interpretación de resultados de esta investigación

En las conclusiones y recomendaciones, socializar y aplicar el presente documento con el fin de instruir y culturizar al personal y talento humano de la empresa sobre una óptima administración del Capital de Trabajo y con los resultados obtenidos el administrador financiero o el Gerente están en pleno derecho y capacidad de tomar las mejores decisiones en cuanto a la operatividad de la empresa



## **SUMMARY**

Proper management of working capital is vital for the viability of operations in the company “Líneas y Redes del Centro” (LYREC) Ltd. Co; by means of this short-term financial management as it is also known, we seek to manage current assets (available, enforceable, feasible and deferred) and current liabilities (suppliers, taxes and internal obligations), focused on establishing a balance between profitability and risk in order to increase the value of the company.

To enhance profitability and utility of LYREC. Ltd. Co., it is proposed to apply sources of financing, credit policies, strategies and tools to efficiently manage their working capital. As a result of this proposal proper management of working capital will be obtained for a daily normal performance and with the course of time it leads to business success.

For the development of this work the research methodology was applied with a mixed approach, in other words, quantitative and qualitative data were used. The quantitative approach was applied in the financial area as well as the Financial Statements and the qualitative approach to data analysis and interpretation of research results.

The conclusions and recommendations are: socialize and implement this document in order to instruct and train staff and talent of the company on optimal management of working capital and with the results obtained financial manager or the Manager have the right and faculty to make the best decisions regarding the operation of the company.

## INTRODUCCIÓN

La administración del capital de trabajo tiene gran repercusión en el ámbito empresarial a nivel mundial, su adecuada utilización garantiza el éxito a los empresarios, permitiéndole a la gerencia adoptar decisiones previsoras para mejorar sus índices financieros, logrando con ello cubrir sus deudas del corto plazo sin la necesidad de que el negocio llegue a declararse en quiebra.

Para los administradores financieros de las empresas, es una tarea de primer orden la aplicación de técnicas que les permitan trabajar con un adecuado nivel de capital de trabajo, y les posibilite hacer frente a las deudas corrientes de la entidad. Por tal motivo, deben mantener niveles de activos circulantes por encima de los pasivos circulantes, tratando siempre que las partidas dentro de los activos circulantes que mayor representación tengan, sean el efectivo en caja y banco.

El conocimiento sobre la administración del capital de trabajo les permite a las empresas ser más eficientes, competitivas y lograr un empleo racional de sus reservas para su mejor funcionamiento. Es por esta razón que el proceso de administración eficiente del capital de trabajo debe ser continuamente objeto de análisis para conocer al detalle los flujos de efectivos existentes y futuros.

El presente trabajo se desarrolla en la Compañía LYREC Cía. Ltda., que no ha estado ajena a las incidencias de la economía, y junto a muchas entidades del país se suma a la búsqueda de un mayor desarrollo, eficiencia económica, reducción de costos, incremento de los servicios, y del uso racional de los recursos financieros y humanos.

De tal manera, es de gran importancia analizar a detalle las cuentas por cobrar, pues de ello dependerá que exista una determinada inversión en éste rubro del balance y éste no

exceda demasiado, ya que incurriría en un alto riesgo y pone a la empresa en graves problemas, así mismo, analizar los inventarios óptimos que realmente se pretenda manejar, estudiar y cuidar el financiamiento que pueda tener la empresa mediante los préstamos a corto plazo, para que pueda solventar, sin ninguna dificultad los compromisos contraído con instituciones de crédito, investigar los intereses que pretendan cobrar, así como también estar muy atentos sobre las garantías que pretendan solicitar; por otra parte, si es verdaderamente conveniente acudir a éste tipo de financiamiento, ya que se podría manejar como otro tipo de movimientos financieros tales como: los acreedores o bien, nuestros mismos proveedores, para así no incurrir en compromisos que quizás se pudiera convertir en vez de un alivio, en una problemática para la confrontación de obligaciones a corto plazo que se conduzcan a un plazo más largo y esto ocasionará la renegociación de alguna deuda que no se haya podido afrontar en las condiciones inicialmente pactadas.

La investigación parte de una exhaustiva búsqueda que permitió reunir la información preliminar básica, abarcando el estudio íntegro del periodo correspondiente a los años 2012 y 2013. Para el estudio y evaluación de las fuente de financiamiento, política crediticias y estrategias de administración del capital de trabajo en la empresa, se emplearon diferentes procedimientos metodológicos, el análisis y recopilación de la información, tipos de estudio con un enfoque mixto cuantitativo-cualitativo, entrevistas a funcionarios relacionados con la temática objeto de exploración.

# **CAPÍTULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

Líneas y Redes Eléctricas del Centro (LYREC) Cía. Ltda., es una empresa de servicios y de comercialización, su principal actividad es el diseño y construcción de líneas y redes de distribución eléctrica para clientes del sector público y privado.

La mayor parte de sus ingresos son obtenidos por contratos adjudicados con las instituciones públicas mediante participación en el SERCOP (Compras Públicas), el pago de estas adjudicaciones es del 50% a la firma de contrato y la diferencia contra entrega del bien o servicio contratado; sin embargo la burocracia existente en las instituciones públicas ocasiona que estas cuentas por cobrar amplíen su plazo de cobranza en al menos 15 días más a partir de la fecha de entrega. En cuanto a la administración interna LYREC no cuenta con un adecuado y óptimo administración de su capital de trabajo y control de inventarios lo que genera desconocimiento de la cantidad de suministros y materiales existentes en bodega.

Por consiguiente, esto genera complicaciones para el desarrollo económico de la compañía y de sus colaboradores; la inadecuada administración del Capital de Trabajo impide que la organización opere con tranquilidad debido a la falta de planificación, políticas y estrategias en sus actividades diarias. Por esta razón, es indispensable que la empresa cuente con una adecuada administración de Capital de Trabajo que la conlleve al éxito.

### **1.1.1. Formulación del problema de investigación**

¿La administración eficiente del Capital de Trabajo de la Compañía Líneas y Redes Eléctricas del Centro (LYREC) Cía. Ltda., mejorará la liquidez y su rentabilidad?

### 1.1.2. Delimitación del problema

La delimitación del problema en base a los factores: acción, tiempo y espacio.

- **Delimitación de Acción**

Administración eficiente del Capital de trabajo de la Compañía Líneas y Redes Eléctricas del Centro LYREC Cía. Ltda., para el periodo 2014, en Riobamba.

- **Delimitación de Tiempo**

El presente trabajo investigativo se pretende desarrollarlo durante el año 2014.

- **Delimitación de espacio**

Empresa: Compañía Líneas y Redes Eléctricas del Centro Cía. Ltda.  
País/provincia: Ecuador / Chimborazo  
Cantón: Riobamba  
Parroquia: Lizarzaburu  
Dirección: Calles Bolivia 18-08 y Chile  
Correo electrónico: [lyrec@andinanet.net](mailto:lyrec@andinanet.net)  
Teléfonos: 03 2960 960 / 2951 729

## **1.2. OBJETIVOS**

### **1.2.1. Objetivo General**

Administrar eficientemente el Capital de Trabajo de la compañía LYREC Cía. Ltda.

### **1.2.2. Objetivos Específicos**

- Realizar un diagnóstico situacional de la empresa.
- Plantear fuentes de financiamiento, políticas crediticias y estrategias para el capital de trabajo
- Diseñar herramientas e índices para la Administración de Capital de Trabajo

### **1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

Las empresas para poder operar con total tranquilidad deben contar con una adecuada Administración de Capital de Trabajo, es decir que refleje los recursos económicos líquidos y solventes que les permite cubrir las necesidades y obligaciones que se presentan a diario. Es importante manejar eficientemente el Capital de trabajo ya que determina la posición líquida de la empresa y posibilita el oportuno pago de las deudas u obligaciones asegurando el crédito de las deudas, de ahí depende el éxito de las operaciones en las organizaciones.

Es importante destacar que el crecimiento de la gestión financiera de la empresa abre la necesidad de un capital adicional para las inversiones en cuentas por cobrar, inventarios y activos fijos que en ocasiones es obtenido por fuentes internas, pero si el ritmo de crecimiento es acelerado, parte de él vendrá de forma externa, financiamiento que generalmente es menos económico. La administración financiera en particular tiene dentro de sus finalidades, maximizar el patrimonio de la empresa a partir de la consecución, manejo y aplicación de los recursos financieros que requiera. La misma se concentra en políticas de decisión y acciones ejecutivas que tienden a manifestar y optimizar el valor actual de la organización y sus contribuciones al medio socio-económico en el que se desenvuelve a través del adecuado equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

LYREC Cía. Ltda., requiere la administración del capital de trabajo para mejorar su rentabilidad y utilidad para el año 2014, de la misma manera la calidad de vida de quienes conforman la empresa y de la sociedad local. La acertada conducción de cada una de las partidas circulantes (efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventarios) conllevarán a alcanzar el equilibrio entre los grados de utilidad y riesgo que maximizan el valor en la organización.

## **CAPITULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

En un estudio realizado en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Torres, I. (2012), titulado “Mejoramiento de la gestión del capital de trabajo y del ciclo de efectivo, en la empresa NR Productos Industriales y Agrícolas S.A., ubicada en la provincia de Pichincha, Quito – Ecuador”; cuya finalidad es, establecer eficacia en la gestión del capital de trabajo por medio del uso de la planificación financiera a corto plazo. Para ello se recopiló, resumió y analizó información financiera histórica para monitorear como se ha llevado la gestión, a través de la comparación de resultados de la compañía con los del sector industrial publicados en el portal web de la Superintendencia de Compañías. Como conclusión del estudio se estableció que la administración del capital de trabajo determina el mantenimiento, la inversión en el activo circulante y el financiamiento del pasivo circulante; cuyos elementos principales son el efectivo, las cuentas por cobrar, los inventarios y las cuentas por pagar; por este motivo se recomendó analizar y evaluar periódicamente los indicadores de gestión que contribuirán a identificar problemas, solucionarlos y sobre todo a regular las actividades que inciden en el objetivo de la administración financiera.

Consecuentemente, en la Universidad Nacional de Loja, Namicela, D.M. & Quituisaca, D.L., (2012), desarrollaron el trabajo investigativo con el tema “Diseño y elaboración de una guía para la gestión del capital de trabajo para las cooperativas de ahorro y crédito no sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros de la ciudad de Loja”; con el objetivo de diseñar y elaborar una guía para la gestión del capital de trabajo que les oriente al mejor uso de los activos y pasivos corrientes, y con ello a incrementar la rentabilidad y crecimiento económico de las instituciones, brindando un desarrollo conveniente en el mercado en el que se desenvuelven. Para el cumplimiento de los objetivos planteados, se aplicó encuestas a los gerentes de las cooperativas, con la información obtenida se pudo representar gráficamente los resultados y determinar las falencias que tienen las cooperativas, posteriormente tomando como base las



fundamentación teórica, se procedió a la elaboración de la guía con sus respectivos flujogramas. Como conclusión se precisó que las cooperativas de ahorro y crédito no sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros de la ciudad de Loja no cuentan con una guía para la Gestión del Capital de Trabajo, lo que ha generado reducción de la rentabilidad y crecimiento económico de las instituciones; por lo cual como curso de acción para solucionar la problemática se recomendó aplicar la guía la misma que ayudará al incremento de su rentabilidad económica y financiera.

Un posterior estudio en la Universidad Nacional de Loja, Churo, K. (2012), con el tema “Análisis de rentabilidad y administración del capital de trabajo en la Cooperativa de Transportes Unión Cariamanga de la ciudad y provincia de Loja, períodos 2009-2010”, con el propósito de brindar un aporte significativo a la cooperativa, para lo cual se aplicó métodos de análisis financiero a los estados financieros, determinó ratios financieros y estructuró el informe financiero que coadyuve a la toma de decisiones de sus directivos y medidas correctivas para el buen desarrollo de las actividades financieras. Como resultado de este trabajo se llegó a la conclusión que no se ha realizado un análisis de rentabilidad y administración del Capital de Trabajo, por lo cual se recomienda que se realice una vez al año para poder conocer la situación económica-financiera que atraviesa la cooperativa y determinar si su rentabilidad depende del financiamiento de terceros o de su capital propio; de esta manera ayudará a sus respectivos directivos a tomar las decisiones más acertadas, sin dejar de considerar el compromiso social con la colectividad.

En conclusión y basada en las investigaciones presentadas hasta el momento, considero pertinente el estudio de la ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMPANÍA LÍNEAS Y REDES ELÉCTRICAS DEL CENTRO (LYREC) CÍA. LTDA., PARA EL PERÍODO 2014, EN RIOBAMBA.; por ser una empresa que dinamiza la economía de la ciudad y provincia.

## **2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

### **2.2.1. Gestión financiera**

Aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluya adquiridos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente (Van Horne & Wachowicz, FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, 2010).

### **2.2.2. Planeación financiera**

Es el proceso en el que se proyectan objetivos y planes de la empresa a corto, mediano y largo plazo, incluyendo el presupuesto de inversión, de financiación y de ingresos, costos y gastos de un período; coordinándose todas las proyecciones conjuntamente con el *cash flow* mensual, para ir efectuando la comparación con ejecuciones, y así analizar sus variaciones, determinando responsabilidades y proponiendo los cambios necesarios y en general, si son posibles para poder adoptar alternativas de inversión y de financiamiento (Estupiñan, 2006).

#### **2.2.2.1. Relación entre políticas contables y estrategias**

La determinación de las estrategias es una parte de la planeación estratégica que se sigue en la empresa. Éstas se pueden definir como la determinación de la manera en que la empresa va interactuar con el medio ambiente y la competencia, y cómo va a utilizar y a desarrollar sus recursos para lograr sus objetivos.

- **Estrategia de liderazgo en costos.**- Esta enfocada en hacer más eficiente las operaciones; reducir costos; desarrollar líneas más amplias de productos; racionalizar costos en servicios, ventas y publicidad; aprovechar economías de escala. A menudo requiere grandes cantidades de capital para invertir en maquinaria y procesos más productivos, así como una organización estructurada de manera adecuada con enfoque en una supervisión intensiva y de incentivos basados en el logro de metas cuantitativas. La implementación de esta estrategia

debe respaldarse con la aplicación de políticas contables que permitan darle seguimiento; si el principal factor son los costos, entonces el proceso de desarrollo de la información debe enfocarse a controlar y proporcionar datos que permitan analizar y tomar decisiones sobre los costos.

- **Estrategia de Diferenciación.-** Definida como aquella que busca ofrecer a los clientes un aspecto único del bien o servicio, lo que se traduce en un mayor valor para éste dado que nadie más en la industria lo ofrece; entonces, la variable importante en la empresa debe ser la investigación y desarrollo de productos. De este modo, las políticas contables en la empresa deberán estar acordes con lo siguiente: el manejo y contabilización de los costos y gastos de investigación y desarrollo de productos debe ayudar claramente a la generación de la información que apoye en la toma de decisiones. Asimismo, es importante cómo se van a costear los nuevos productos para determinar el cálculo de los precios de venta, pues los artículos serán diferentes en el mercado si se le proporciona algo distinto a los clientes.
  
- **Estrategias Financieras.-** Como manejar los niveles de apalancamiento (relación entre pasivo total y capital contable) se deben determinar políticas contables que ayuden a tener información clara de los resultados que se obtienen conforme se implementa la estrategia. En este sentido, es importante la manera cómo se valúan los pasivos en moneda extranjera y el impacto que tienen por las variaciones cambiarias, así como la forma en que se reconocen los arrendamientos financieros u operativos dentro del pasivo, por mencionar algunos aspectos, ya que esto es parte importante al calcular el apalancamiento.- Para los objetivos de los dueños de la empresa, la administración debe apalancarse, entendiendo el apalancamiento como la capacidad para utilizar sus recursos operativos y financieros para incrementar al máximo los rendimientos (Sánchez).

## **2.3. ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO**

La importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. La meta de la administración de capital de trabajo (o administración financiera a corto plazo) es administrar cada uno de los activos corrientes de la empresa (inventario, cuentas por cobrar, valores negociables y efectivo), así como los pasivos corrientes (documentos por pagar, deudas acumulables y cuentas por pagar), para lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo que contribuya a aumentar en valor de la compañía.

Las empresas pueden reducir los costos financieros o aumentar los fondos disponibles para su expansión al disminuir el monto de los fondos comprometidos en el capital de trabajo. Por lo tanto, no debe sorprendernos que la administración del capital de trabajo sea una de las actividades financieras más importantes de los gerentes y que más tiempo consume. Un estudio de *Fortune*, en 1.000 empresas, encontró que más de un tercio del tiempo de los gerentes financieros se dedica a administrar los activos corrientes, y aproximadamente un cuarto de su tiempo se emplea en administrar los pasivos corrientes.

### **2.3.1 Capital de Trabajo Neto**

Los activos corrientes, que generalmente se conocen como capital de trabajo, representan la parte de la inversión que pasa de una forma a otra en la conducción ordinaria del negocio, incluye la transición continua del efectivo a los inventarios, a las cuentas por cobrar y, de nuevo, al efectivo. Como sustitutos del efectivo, los valores negociables se consideran parte del Capital de Trabajo.

Los pasivos corrientes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la empresa que se vencen (es decir, que deben pagarse) en un año o menos. Estas deudas incluyen los montos que se deben a proveedores (cuentas

por pagar), empleados y gobiernos (deudas acumuladas) y bancos (documentos por pagar) entre otros.

Capital de Trabajo Neto se define como la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Cuando los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto positivo. Cuando los activos corrientes son menores que los pasivos corrientes, la empresa tiene un capital de trabajo neto negativo. La conversión de los activos corrientes del inventario a cuentas por cobrar y, luego, a efectivo da como resultado el efectivo que se usa para pagar los pasivos corrientes.

Los desembolsos de efectivo para el pago de los pasivos corrientes son relativamente previsibles. Cuando se incurre en una obligación la empresa por lo general sabe cuándo se vencerá el pago correspondiente. Lo que es difícil de predecir son las entradas de efectivo, es decir, la conversión de los activos corrientes a formas más líquidas. Cuando más predecible sean sus entrada de efectivo, menor será el capital de trabajo neto que requerirá una firma. Como la mayoría de las empresas no son capaces de conciliar con certeza las entradas y salidas de efectivo, por lo general se requiere de activos corrientes que rebasen el monto de las salidas, para así estar en condiciones de saldar los pasivos corrientes. Cuanto mayor sea el margen con el que los activos corrientes de una compañía sobrepasan a sus pasivos corrientes, mayor será la capacidad de esta para pagar sus cuentas a medida que se vencen.

### **2.3.2 Equilibrio entre Rentabilidad y el Riesgo**

La Rentabilidad es la relación entre los ingresos y los costos generales por el uso de los activos de la compañía (tanto corrientes como fijos) en actividades productivas. Las utilidades de una empresa pueden aumentar: 1. al incrementar los ingresos, o 2. al disminuir los costos. **El Riesgo**, en el contexto de la administración del capital de trabajo, es la probabilidad de que una compañía sea incapaz de pagar sus deudas a medida que estas se vencen. Cuando sucede esto último, se dice que la compañía es técnicamente insolvente. Por lo general, se supone que cuando mayor es el capital de trabajo neto de la empresa, menor es el riesgo. En otras palabras, cuanto mayor es el

capital de trabajo neto, más líquida será la empresa y, por lo tanto, menor será su riesgo de volverse técnicamente insolvente.

## **2.4. ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO**

### **2.4.1. Definiciones de Efectivo**

1. El efectivo es un elemento de balance y forma parte del activo circulante. Es el elemento más líquido que posee la empresa, es decir, es el dinero. La empresa utiliza este efectivo para hacer frente a sus obligaciones inmediatas. El efectivo que posee una empresa forma parte del activo circulante y su función es hacer frente a las posibles obligaciones a corto plazo que puedan aparecer.
2. Cantidad de dinero líquido (billetes de banco y moneda metálica) que pueden estar en manos del público, o en depósitos en poder del sistema crediticio (activos de caja del sistema bancario). (Alberto, 2005)

### **2.4.2. Necesidades de capital**

Se hace necesaria la determinación de las necesidades de capital para la inversión y la explotación.

- **La inversión.-** se determina para la adquisición de activos fijos, otros derechos y gastos, y en caso de necesidad los gastos de puesta en marcha.
- **La Explotación.-** hace referencia a las inversiones en materias primas, gastos correspondientes a la producción, cobertura de gastos que no tendrán ingresos compensatorios y las necesidades de financiación por diferencia entre el plazo de crédito a cliente y el crédito a proveedores.

### **2.4.3. Gestión del Capital de Trabajo**

El capital de trabajo es un elemento fundamental para el progreso de las empresas, porque mide en gran parte el nivel de solvencia y define un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores, de alcanzar el equilibrio adecuado entre los grados de utilidad y el riesgo que maximizan el valor de la organización (Sánchez).

### **2.4.4. Políticas de Capital de Trabajo**

Las políticas de capital de trabajo están asociadas a las decisiones que toman los directivos de las finanzas, en relación con los niveles de activo y pasivo, circulantes que se fijan para realizar las operaciones de la empresa. Estos niveles tienen un impacto directo en el binomio riesgo-rentabilidad empresarial (Espinosa, 2007).

### **2.4.5. Motivos para tener efectivo**

Jhon Maynard Keynes sugirió tres razones para que los individuos tuvieran efectivo. Keynes denominó estos motivos como transaccionales, especulativos y precautorios, Si dejamos de referirnos a los individuos, podemos usar estas tres categorías para describir los motivos para tener efectivo en las empresas.

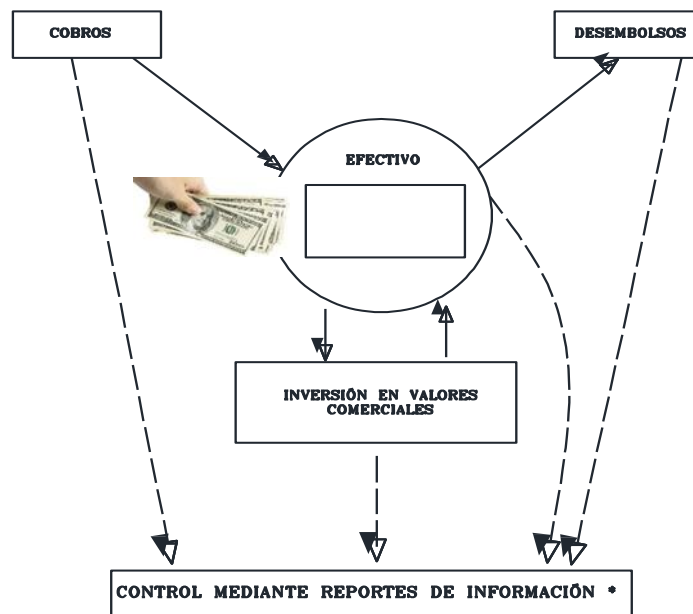
- Motivo Transaccional: para cumplir con los pagos, como compras, salarios, impuestos y dividendos, que surgen diariamente en el curso de los negocios.
- Motivo especulativo: para aprovechar las oportunidades temporales, como una baja repentina en el precio de la materia prima.
- Motivo precautorio: para mantener una reserva y poder cumplir con necesidades de efectivo inesperadas. Cuanto más predecibles son los flujos de entrada y salida de efectivo para una empresa, menos efectivo necesita tener como medida de precaución. La posibilidad de obtener préstamo con rapidez para satisfacer salidas de efectivo emergentes también reduce la necesidad de este tipo de saldo en efectivo.

No todas las necesidades de efectivo en las empresas exigen saldos exclusivos. Una parte de esas necesidades puede satisfacerse con valores comerciales (activos

equivalentes del efectivo) y conservando la capacidad de préstamo sin usar (por ejemplo, las líneas de crédito bancarias).

La administración de efectivo incluye la eficiencia en el cobro, los desembolsos y la inversión temporal. Un presupuesto de efectivo, instrumental en el proceso, nos dice cuánto efectivo es probable que tengamos, cuándo es posible que lo tengamos y por cuánto tiempo. De esta forma, sirve como fundamento para el pronóstico y control del efectivo. En una empresa grande, la información suele estar computarizada. Es necesario obtener reportes frecuentes, casi siempre diario, sobre los saldos en cada cuenta de banco de la compañía, los desembolsos, el saldo promedio diario y la posición de los valores comerciales, al igual que un reporte detallado de los cambios en esta posición. También es tener información anticipada de los cobros y los desembolsos, con esta información la empresa administra su efectivo con eficiencia, de manera que pueda disponer de efectivo de forma segura y conveniente, y para obtener un ingreso razonable sobre las inversiones de efectivo temporales.

### Ilustración 1: Sistema de administración de efectivo



Fuente: (James C. Van Horne y John M. Wachowicz)



## **2.4.6. Agilizar los ingresos de efectivo**

La idea general es que la empresa se beneficia al “agilizar” las recepciones de efectivo y “r-e-t-a-r-d-a-r” los pagos en efectivo. La empresa desea agilizar el cobro de cuentas pendientes para poder usar el dinero más pronto. Por el otro lado, desea retardar el pago de las cuentas que debe tanto como sea posible que esto altere el crédito de la empresa con sus proveedores; así, logrará obtener el máximo provecho del dinero con el que cuenta.

### **2.4.6.1. Cobros**

La aceleración de los cobros desde el momento en que se vende un producto o servicio hasta que recibe los cheques del cliente para convertirlos en los fondos que puede utilizar. Existen varios métodos diseñados para agilizar el proceso de cobranza:

1. Simplificar la preparación y el envío de facturas;
2. Acelerar el envío de pagos de los clientes a la empresa, y
3. Reducir el tiempo en que los pagos recibidos se quedan en la empresa como fondos aún no cobrados.

**Flotación de cobranzas.** El tiempo total entre el envío de un cheque por un cliente y la disponibilidad de efectivo para la empresa que lo recibe. El objetivo de la flotación de cobro es convertir cheques en efectivo con mayor rapidez, el administrador financiero quiere reducir la flotación de cobro lo más posible.

**Facturar más pronto.** Una manera obvia para acelerar la cobranza de las cuentas por cobrar es enviar más pronto las facturas a los clientes lo cual tendrá un resultado de pago más rápido gracias a la pronta recepción de las facturas y a una fecha de vencimiento más cercana.

### **2.4.7. Retardar los pagos en efectivo**

Mientras que uno de los objetivos fundamentales de la administración de efectivo es acelerar la cobranza, otro objetivo más es retrasar los desembolsos en efectivo tanto como sea posible. La combinación de pagos rápidos y desembolsos lentos dará como resultado una mayor disponibilidad de efectivo.

#### **2.4.7.1. Juego con la Flotación**

La cifra en efectivo mostrada en libros de una empresa rara vez representa la cantidad disponible que la empresa tiene en el banco. Los fondos disponibles en el banco suelen ser mayores que el saldo mostrado en los libros de la compañía. La diferencia monetaria entre el saldo del banco de la empresa y su saldo de efectivo en libros se llama flotación neta.

La flotación neta es el resultado de los retrasos entre el tiempo en que se expide los cheques y su liberación posterior por el banco. Es muy posible que la compañía tenga un saldo de efectivo negativo en sus libros y no positivo en el banco, ya que los cheques que la compañía emite puede estar todavía pendiente de pago. Si la magnitud de la flotación neta se puede estimar con precisión, es posible reducir los saldos en el banco e invertir los fondos para ganar un rendimiento positivo.

Esta actividad se conoce entre los tesoros corporativos como “juego con la flotación”.

#### **2.4.7.2. Control de Desembolsos**

Es esencial para la buena administración del efectivo que la compañía controle los desembolsos para retrasar los flujos de salida y minimizar el tiempo que los depósitos de efectivo están inactivos. Una empresa que trabaja con múltiples bancos debe estar en condiciones de transferir fondos con rapidez a los bancos de los que se hacen los retiros para prevenir sobregiros por la acumulación temporal. La idea es tener un nivel de efectivo adecuado en los diferentes bancos.

Un procedimiento para un control estrecho de los desembolsos es centralizar las cuentas por pagar en una sola cuenta (o un número pequeño de cuentas). De esta manera, los desembolsos pueden hacerse en el momento preciso que se desee.

#### **2.4.8. Ciclo de conversión del efectivo**

La comprensión del *ciclo de conversión del efectivo* de la empresa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.

##### **2.4.8.1. Cálculo del ciclo de conversión del efectivo**

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado. El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el periodo promedio de cobro (PPC).

$$CO = EPI + PPC$$

Sin embargo, el proceso de fabricación y venta de un producto también incluye la compra de los insumos de producción (M.P), que generan cuentas por pagar. Las cuentas disminuyen el número de días que los recursos de una empresa permanecen inmovilizada en el ciclo operativo. El tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, medido en días, es el *periodo promedio de pago (PPP)*. El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago da como resultado el ciclo de conversión del efectivo. La fórmula para calcular el ciclo de conversión del efectivo es:

$$CCE = CO - PPP$$

Si sustituimos la relación de la ecuación CO en la ecuación CCE, podemos ver el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales como observamos a continuación.

- 1.- Edad promedio del inventario
  - 2.- Periodo promedio de cobro
  - 3.- Periodo promedio de pago
- $$CCE = EPI - PPC - PPP$$

#### **2.4.8.2. Financiamiento de las necesidades del ciclo de conversión del efectivo**

##### **2.4.8.2.1. Necesidades de financiamiento permanente versus necesidades de financiamiento estacional**

Si las ventas de la empresa son constantes, entonces su inversión en activos operativos también será constante y la empresa solamente tendrá necesidad de financiamiento permanente. Si las ventas de la compañía son cíclicas, entonces su inversión en activos operativos varía a través del tiempo de acuerdo con sus ciclos de venta, y tendrá necesidades de financiamiento estacional (o temporal), además el financiamiento permanente requerido para su inversión mínima en activos operativos.

##### **Estrategias agresivas versus conservadora del financiamiento estacional**

Los fondos a corto plazo, por lo general, son menos costosos que los fondos a largo plazo. Los fondos a largo plazo permiten a la empresa inmovilizar el costo de sus fondos durante un periodo y evitar así el riesgo de aumento en las tasas de interés a corto plazo. Además, el financiamiento a largo plazo garantiza que los fondos requeridos estén disponibles para la empresa cuando se necesiten. El financiamiento a corto plazo expone a la compañía al riesgo de que esta no sea capaz de obtener los fondos requeridos para cubrir sus necesidades máximas estacionales. Con una estrategia agresiva de financiamiento, la empresa financia sus necesidades estacionales con deuda a corto plazo, y sus necesidades permanentes con deuda a largo plazo. Con una **estrategia conservadora de financiamiento**, la empresa financia sus necesidades tanto estacionales como permanentes con deuda a largo plazo.

#### **2.4.9. Estrategias para administrar el ciclo de conversión del efectivo**

Algunas empresas establecen metas para el ciclo de conversión del efectivo y luego supervisan y controlan el ciclo real de conversión para obtener el valor deseado. Un ciclo positivo de conversión el efectivo, significa que la empresa debe usar pasivos negociados (como préstamo bancario) para apoyar sus activos operativos. Los pasivos negociados tienen un costo explícito, de modo que la empresa se beneficie si disminuye al mínimo su uso para apoyar los activos operativos. La meta es *disminuir al mínimo la duración del ciclo de conversión del efectivo*, lo que reduce al mínimo los pasivos negociados. Esta meta se logra por medio de la aplicación de las siguientes estrategias:

1. Hacer una rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin desabastos que ocasionen pérdida de ventas.
2. Cobrar las cuentas tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.
3. Controlar los tiempos de envío por correo, procesamientos y compensación, para reducir al cobrar a los clientes y aumentarlos al pagar a los proveedores.
4. Pagar las cuentas pendientes lo más lentamente posible, sin perjudicar la clasificación de crédito de la empresa.

### **2.5.ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR**

#### **2.5.1. Definición de cuentas por cobrar**

1. Las cuentas por cobrar es un concepto de contabilidad donde se registran los aumentos y las disminuciones derivados de la venta de conceptos distintos a mercancías o prestación de servicios, única y exclusivamente a crédito documentado (títulos de crédito, letras de cambio y pagarés) a favor de la empresa y para esto existen programas para llevar a cabo las operaciones.

2. Las Cuentas por Cobrar representan derechos exigibles originados por ventas, servicios prestados y otorgamiento de préstamos, son créditos a cargo de clientes y otros deudores, que continuamente se convierten o pueden convertirse en bienes o valores más líquidos disponibles tales como efectivo, aceptaciones, etc., y que por lo tanto pueden ser cobrados.
  
3. Valores de cobro inmediato provenientes del giro normal del negocio y consiste en: intereses por cobrar de operaciones interbancarias, inversiones, de cartera de créditos, otros intereses, comisiones, rendimientos de fideicomisos mercantiles, facturas, deudores por disposición de mercaderías, garantías y retrogarantías pendientes de cobro, anticipo para programas de desarrollo humano, anticipo para adquisición de acciones, inversiones vencidas, dividendos pagados por anticipados, pago por cuenta de clientes, intereses reestructurados por cobrar y cuentas por cobrar varias. El grupo de cuentas por cobrar también incluye montos provisionados para cubrir eventuales pérdidas. (Alberto, 2005)

### **2.5.2. Políticas de crédito y cobranza**

Las condiciones económicas, el precio de los productos. La calidad de éstos y las políticas de crédito de la empresa son importantes factores que influyen sobre su nivel de cuentas por cobrar. Todos ellos, menos el último, están fuera de control del gerente de finanzas. Al igual que sucede con otros activos corriente, el administrador puede variar el nivel de las cuentas por cobrar equilibrado la rentabilidad y el riesgo. Bajar los estándares de crédito permite estimular una demanda que, a la vez, podría llevar a ventas y ganancias más altas. Pero hay un costo al aceptar cuentas por cobrar adicionales, al igual que un riesgo mayor de pérdida por deudas incobrables.

### **2.5.3. Estándares de crédito y selección para su otorgamiento**

La selección para el otorgamiento de crédito consiste en la aplicación de técnicas con la finalidad de determinar qué clientes merecen recibir crédito, lo que implica evaluar la

capacidad crediticia del cliente y compararla con los estándares de crédito de la compañía, es decir, los requisitos mínimos de esta para otorgarle crédito a un cliente.

### **2.5.3.1. Las cinco “C” del crédito**

Una técnica común para determinar si se otorga un crédito se denomina las cinco “C” **del crédito**, la cual conforma un marco de referencia para el análisis detallado del crédito. Debido al tiempo y los gastos implicados, este método de selección se usa en solicitudes de crédito de grandes montos de dinero, estas son:

1. *Características del solicitante:* Se refiere al historial del solicitante para cumplir con obligaciones pasadas.
2. *Capacidad:* La capacidad del solicitante para reembolsar el crédito solicitado, determinada por medio de un análisis de estados financieros centrado en los flujos de efectivo disponibles para enfrentar las obligaciones de deuda.
3. *Capital:* La deuda del solicitante en relación con su capital patrimonial.
4. *Colateral:* El monto de activos que el solicitante tiene disponible para garantizar el crédito. Cuanto mayor sea el monto de activos disponibles, mayor será la probabilidad de que una compañía recupere sus fondos si el solicitante no cumple con el pago.
5. *Condiciones:* Hace referencia a las condiciones económicas existentes generales y específicas de la empresa y cualquier condición peculiar en torno a una transacción específica.

El análisis por medio de las cinco “C” del crédito no genera decisión específica de aceptación o rechazo, de modo que su uso requiere de un analista experimentado que se encargue de revisar y aceptar las solicitudes de crédito.

### **2.5.3.2. Calificación de crédito**

Aplica ponderaciones obtenidas estadísticamente a los puntajes de las características financieras y crediticia clave de un solicitante de crédito, para predecir si pagará a tiempo el crédito solicitado. En pocas palabras, el procedimiento genera una calificación que mide la fortaleza crediticia general del solicitante, y esa calificación se usa para

tomar la decisión de aceptación o rechazo del otorgamiento del crédito del solicitante. Las numerosas operaciones de tarjetas de crédito, como las de bancos, empresas petroleras y tiendas departamentales, son las que usan con mayor frecuencia la calificación del crédito. La finalidad de esta calificación es tomar decisiones de crédito bien informadas, con rapidez y de manera económica, reconociendo que el costo de una sola decisión con base en una calificación errónea es pequeño.

#### **2.5.3.3. Términos de Crédito**

Son las condiciones de venta para clientes a quienes la empresa otorga crédito. Los términos 30 netos significan que el cliente tiene 30 días desde el inicio del periodo de crédito para pagar el costo total de la factura.

Algunas empresas ofrecen descuento por pago de contado, es decir deducciones porcentuales del precio de compra por pagar en un tiempo especificado. Incluir un descuento por pago de contado en los términos de crédito es una manera común de acelerar los pagos sin ejercer presión sobre los clientes. El descuento por pago de contado ofrece un incentivo a los clientes para que paguen más rápido. Al acelerar los cobros, el descuento disminuye la inversión de la compañía en las cuentas por los cobros, el descuento disminuye la inversión de la compañía en las cuentas por cobrar, pero también disminuye las utilidades por unidad. Además, establecer un descuento por pago de contado debería reducir las deudas incobrables porque los clientes pagarán más rápido, y debería incrementar el volumen de ventas porque los clientes aprovechan el descuento. Por consiguiente las compañías que consideran ofrecer el descuento por pago de contado deben realizar un análisis de costos y beneficios para determinar si es rentable otorgar el descuento.

#### **2.5.3.4. Políticas y procedimientos de cobranzas**

La compañía determina su política de cobranza mediante procedimientos de cobros. Estos procedimientos incluyen envío de cartas y faxes, llamadas telefónicas, visitas personales y acción legal. Una de las variables principales de la política es la cantidad de dinero gastado en los procedimientos de cobranza. Es posible que los gastos iniciales



de cobranza causen poca reducción en pérdidas por deudas incobrables. Los gastos adicionales comienzan a tener un efecto significativo en un determinado punto; después, tienden a tener poco efecto en reducir más estas pérdidas.

Como una cuenta por cobrar es sólo tan buena como la probabilidad de que sea pagada, una empresa no puede darse el lujo de esperar demasiado antes para iniciar el procedimiento de cobro. Por otro lado, si inicia el procedimiento demasiado pronto, puede molestar a los buenos clientes que, por la alguna razón, éstos deben establecerse con firmeza. Inicialmente, se hace una llamada telefónica para averiguar por qué no se ha hecho el pago. Después, suele enviarse una carta, quizá seguida de otras con un tono más serio. Tal vez se necesite después una llamada telefónica o una carta del abogado de la compañía en caso de tener. Algunas empresas tienen cobradores que hacen visitas al cliente para tratar el asunto de la cuenta vencida.

Para maximizar las ganancias que surgen de las políticas de crédito y cobranza, la empresa debe variar esas políticas de manera conjunta hasta lograr una solución óptima, lo cual determinará la mejor combinación de estándares de crédito, periodo de crédito, política de descuento por pago en efectivo, términos especiales y nivel de gastos de cobranza.

#### **2.5.3.5. Supervisión de Crédito**

El aspecto final que una empresa debe considerar en su administración de las cuentas por cobrar es la **supervisión de crédito**, que consiste en una revisión continua de sus cuentas por cobrar para determinar si los clientes están pagando de acuerdo con los términos de crédito establecidos. Si los clientes no pagan a tiempo, la supervisión de crédito advertirá a la compañía el problema. Los pagos lentos son costosos para una compañía porque prolonga el periodo promedio de cobro, incrementando así la inversión de la empresa en las cuentas por cobrar.

### 2.5.3.5.1. Periodo Promedio de Cobro

Es el número promedio de días que las ventas a crédito están pendientes de pago. El periodo promedio de cobro tiene dos componentes: 1. El tiempo que transcurre desde la venta hasta que el cliente envía el pago por correo y 2. El tiempo para recibir, procesar y cobrar el pago una vez que el cliente lo envía. La fórmula para calcular el periodo de cobro es:

$$\text{Periodo promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

El conocimiento de este periodo de cobro permite a la compañía determinar si existe un problema general con las cuentas por cobrar.

### 2.5.3.6. Técnicas comunes de cobro

Se emplean varias técnicas de cobro, que van desde el envío de cartas hasta emprender acciones legales. A medida que una cuenta sigue incurriendo en mora, el esfuerzo de cobro se vuelve más personal e intenso.

**Ilustración 2: Técnicas comunes de cobro**

Técnicas	Descripción
<b>Cartas</b>	Después de cierto número de días, la empresa envía una carta formal y cortés, recordando al cliente la cuenta vencida. Si la cuenta no se paga en cierto periodo después de que se envió la carta, se manda una segunda carta en un tono más exigente
<b>Llamadas Telefónicas</b>	Si las cartas no tienen éxito, se puede realizar una llamada telefónica al cliente para solicitar el pago inmediato. Si ese tiene una excusa razonable, es posible efectuar arreglos para extender el periodo de pago. Se puede recurrir a una llamada por parte del abogado del vendedor.
<b>Visitas Personales</b>	Esta técnica es más común a nivel de crédito de consumo, pero también la emplean eficazmente los proveedores industriales. Enviar a un vendedor local o a una persona de cobranzas para confrontar al cliente suele ser eficaz. El pago puede realizarse en el sitio.

<b>Agencias de Cobro</b>	La compañía remite las cuentas incobrables a una agencia de cobro o a un abogado de cobranzas. Los honorarios por este servicio, en general, son bastantes altos; la empresa podría recibir menos de 50 centavos por dólar de las cuentas cobradas de esta manera.
<b>Acción Legal</b>	La acción legal es el paso más severo y una alternativa para una agencia de cobro. La acción legal directa no solo es costosa, sino que puede llevar al deudor a la quiebra sin que esto garantice la recepción final del monto vencido

Fuente: (Zutter, 2012)

## **2.6. ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS**

### **2.6.1. Definición de Inventario**

Es el conjunto de bienes propiedad de una empresa que han sido adquiridos con el ánimo de volverlos a vender en el mismo estado en que fueron comprados, o para ser transformados en otro tipo de bienes y vendidos como tales. Uno de los activos más grande en las empresas de ventas al por menor o al por mayor es el inventario de mercancía. El inventario de mercancías constituye la existencia, a precio de costo, de los artículos comprados o producidos por una empresa, para su comercialización. Se incluye en el inventario todas las mercancías de propiedad de la empresa que se encuentra en almacén, bodega, en tránsito o entregadas en consignación; así mismo se excluyen del inventario las mercancías que no son de su propiedad y se encuentran en su poder porque se han recibido en consignación o están vendidas y aun no se han entregado a sus clientes.

El objetivo de administrar el inventario es lograr la rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a desabastos. El gerente financiero tiende a actuar como consejero o “vigilante” en los asuntos relacionados con el inventario; no tiene control directo sobre inventario, pero sí brinda asesoría para su proceso de administración. Los inventarios forman el vínculo entre la producción y la venta de un producto.

Las empresas pueden hacer ahorro en producción y compras, así como satisfacer los pedidos con mayor rapidez. Las desventajas obvias son el costo total de mantener el inventario, que incluye los costos de almacenamiento y manejo, y el rendimiento requerido sobre el capital invertido en el inventario. Una desventaja adicional es el peligro de obsolescencia. No obstante, los gerentes de ventas y producción con frecuencia se inclinan hacia inventarios relativamente grandes, en virtud de los beneficios que éstos representan.

### **2.6.2. Diferentes puntos de vista sobre el nivel de Inventario**

- Gerente Financiero.- hacia los niveles de inventario es mantenerlos bajos, para tener la seguridad de que el dinero de la empresa no se está invirtiendo de manera imprudente en recursos excesivos.
- Gerente Marketing.- preferiría tener grandes niveles de inventario de los productos terminados de la empresa. Esto garantizaría que todos los pedidos se surtieran con rapidez y evitaría que hubiera pedidos pendientes debido a desabastos.
- Gerente de Manufactura.- es poner en marcha el plan de producción para obtener la cantidad deseada de bienes terminados, de calidad aceptable y a bajo costo, para llevar a cabo esto, deben tener niveles altos de los inventarios de materias primas para evitar retrasos en la producción. Además, favorecería los grandes lotes de producción para lograr menores costos de producción por unidad, lo que generaría niveles altos de inventario de bienes terminados.
- Gerente de Compras.- se relaciona únicamente con los inventarios de materias primas. Debe tener a la mano, en las cantidades correctas, en los momentos deseados y a un precio favorable, cualquier materia que se requiera para la producción.

Sin el control adecuado, en un esfuerzo por obtener descuentos por volumen o anticipando aumentos de precio o la escasez de ciertos materiales, el gerente de compras puede adquirir mayores cantidades de recursos de los que se requieran realmente en ese momento.

### **2.6.3. Técnicas comunes para la Administración de Inventarios**

#### **2.6.3.1.El sistema ABC**

Una empresa que usa el sistema de inventario ABC clasifica su inventario e tres grupos: Grupo A incluyen artículos que requieren la mayor inversión en dólares. Por lo general, este grupo está integrado por el 20% de los artículos en inventario de la compañía, pero representa el 80% de su inversión en inventario. Grupo B está integrado por artículos con la siguiente inversión más grande en inventario. Grupo C incluye un gran número de artículos que requieren una inversión relativamente pequeña.

El grupo de inventario de cada artículo determina el nivel de supervisión del artículo. Los artículos del grupo A reciben la supervisión más intensa debido a la enorme inversión en dólares. Se mantiene un registro de los artículos del grupo A en un sistema de inventario perpetuo que permite la verificación diaria del nivel de inventario de cada artículo. Los artículos del grupo B, por lo regular, se controlan a través de verificación periódicas, quizá semanales, de sus niveles. Los artículos del grupo C se supervisan con técnicas sencillas, como el control de inventarios de dos contenedores, en el control de inventarios de dos contenedores, el artículo se almacena en dos contenedores. A medida que se utiliza tal artículo, se retira del primer contenedor. Cuando ese contenedor está vacío, se hace un pedido para rellenar el primer contenedor, en tanto que se utiliza el inventario del segundo contenedor. El segundo contenedor se usa hasta que se vacía, y así sucesivamente.

#### **2.6.3.2.El modelo de cantidad económica de pedido (CEP)**

Una de las técnicas más comunes para determinar el tamaño óptimo de un pedido de artículos de inventario es el modelo de la cantidad económica de pedido (CEP). El modelo CEP considera varios costos de inventario y luego determina qué volumen de pedido disminuye al mínimo el costo total del inventario.

El modelo CEP supone que los costos relevantes del inventario se dividen en *costos de pedido* incluye los costos administrativos fijos de colocación y recepción de pedidos: el costo de elaborar una orden de compra, procesar el papeleo resultante, recibir un pedido y verificar contra la factura. Los costos de pedido se establecen en dólares por pedido y *costo de mantenimiento de existencias* son los costos variables por unidad de un artículo que se conserva en inventario durante un periodo específico. Los costos de mantenimiento de existencias incluyen los costos de almacenamiento, los costos de seguro, los costos de deterioro y obsolescencia, y el costo de oportunidad o costo financiero de tener fondos invertidos en el inventario. Estos costos se establecen en dólares por unidad por periodo.

Los costos de pedido disminuyen conforme aumenta el tamaño del pedido. Sin embargo, los costos de mantenimiento de existencias se incrementan cuando el volumen del pedido. El modelo CEP analiza el equilibrio entre los costos de pedido y los costos de mantenimiento de existencias para determinar la cantidad de pedido que disminuye al mínimo el costo total del inventario.

CEP de la empresa para un artículo específico en el inventario, en el cual:

S= uso en unidades por periodo

O= costo de pedido por pedido

C= costo de mantenimiento de existencias por unidad por periodo

Q= cantidad de pedido en unidades

El primer paso consiste en obtener las funciones de costo para el costo de pedido y el costo de mantenimiento de existencias. El costo de pedido se expresa como el producto del costo por pedido y el número de pedidos. Como el número de pedido es igual al uso durante el periodo dividido entre la cantidad de pedido ( $S/Q$ ), el costo de pedido se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Costo de pedido} = O \times (S/Q)$$

El costo de mantenimiento de existencias se define como el costo de conservar una unidad de inventario por periodo, multiplicado por el inventario promedio de la compañía. El inventario promedio es la cantidad de pedido dividida entre 2 ( $Q/2$ ), porque se supone que el inventario se agota a una tasa constante. Así, el costo de mantenimiento de existencias de expresa de la siguiente manera:

$$\text{Costo de mantenimiento de existencias} = C \times (Q/2)$$

El costo total del inventario de la empresa se obtiene sumando el costo de pedido y el costo de mantenimiento de existencias. Por lo tanto, la función del costo total es

$$\text{Costo Total} = [O \times (S/Q)] + [C \times (Q/2)]$$

En vista de que la CEP se define como la cantidad de pedido que disminuye al mínimo la función de costo total, debemos resolver la función de costo total para despejar la CEP. La ecuación resultante es

$$CEP = \sqrt{\frac{2 \times S \times O}{C}}$$

Aunque el modelo CEP tiene debilidades, sin duda es mejor que la toma subjetiva de decisiones. A pesar del hecho de que el uso del modelo CEP está fuera del control del Gerente financiero, este debe estar consciente de su utilidad y proporcionar ciertos datos, específicamente en relación con los costos de mantenimiento de existencias del inventario.

**Punto de Reposición** Una vez que la empresa ha calculado su cantidad económica de pedido, debe determinar el momento adecuado para solicitar el pedido. El **punto de reposición** refleja el número de días necesarios para solicitar y recibir un pedido y el uso diario que hace la empresa del artículo en inventario. Si suponemos que el inventario se consume a una tasa constante, la fórmula para determinar el punto de reposición es;

$$\text{Punto de reposición} = \text{Días de tiempo de entrega} \times \text{Uso diario}$$

### **2.6.3.3.El sistema de inventario periódico**

Es en el que, para saber el monto de la inversión en inventarios, es necesario hacer un conteo físico de las mercancías al final del periodo; con la información obtenida ya se puede calcular dicha inversión.

### **2.6.3.4.El sistema de inventario perpetuo**

Es aquel en el que siempre se conoce el valor del inventario, pues cada compra venta que se hace contablemente afecta esta cuenta, es decir, siempre se mantiene actualizado el monto de inversión en los inventarios.

### **2.6.4. Método de valuación de inventarios**

Los métodos de valuación de inventarios se relacionan con la forma en cómo a los inventarios se les asignan su costo al momento en que se venden y salen de la empresa.

- a) **El método primeras entradas primeras salidas (PEPS):** lo primero que entra es lo primero que sale y de esta forma el inventario queda valuado de acuerdo con los últimos costos que haya tenido, pues los primeros son los que ya salieron y el costo de ventas se valúa de acuerdo con el costo más antiguo.
- b) **El método de últimas entradas primeras en salidas (UEPS):** costea el inventario que sale o que se vende con los últimos costos que se tuvieron, ya sea en la compra o en la producción, por lo que los productos que permanecen en el inventario tienen el costo de los que se compraron o produjeron primero, es decir, los inventarios se valúan con los costos más antiguos y el costo de ventas se establece de acuerdo con el costo de los últimos artículos que se compraron.
- c) **El método promedio:** cada vez que entran artículos al inventario, ya sea que se compren o que vengan del proceso de producción, se calcula un nuevo promedio



dividiendo el nuevo monto en dólares acumulado entre el nuevo número de artículos en el inventario.

- d) **El método de costos específicos:** se utiliza cuando a cada artículo se le puede asignar un costo y eso es factible en la situación de que cada uno tenga diferentes características y sea en lo posible diferenciar uno del otro, o que por alguna razón legal se deba identificar cada artículo.
  
- e) **El método detallista:** el valor del inventario se calcula tomando el inventario que se tiene a precios de venta y se le resta el margen de utilidad bruta que normalmente se maneja en las ventas

## **2.7.PASIVOS A CORTO PLAZO O CORRIENTES**

Constituyen deudas que se deben cancelar dentro del año corriente; las partidas se presentarán en estricto orden de exigibilidad, preeminencia o prioridad con el que se deben atender. Se debe incluir, además, la parte corriente de los pasivos a largo plazo. Se considera corriente cuando se estima que su vencimiento se encuentra en los siguientes doce meses. (Sánchez)

En este subgrupo se identifican:

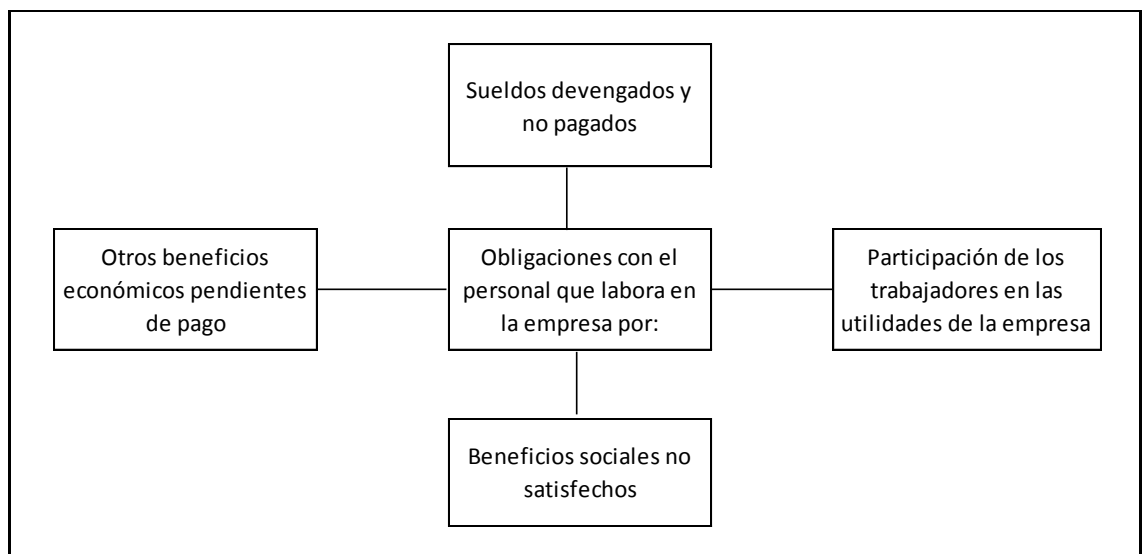
- Deudas con los funcionarios, empleados y obreros – obligaciones laborales
- Deudas con el fisco y otras instituciones públicas - impuestos
- Deudas con instituciones del sistema financiero, y por la emisión de obligaciones – obligaciones financieras
- Deudas con los proveedores de bienes - cuentas por pagar a proveedores
- Porción corriente del pasivo a largo plazo - otros pasivos a largo plazo o fijo

### 2.7.1. Deudas con los trabajadores

Debita.- Al cancelar los sueldos, salarios, prestaciones y demás beneficios al trabajador y a terceros que lo representan. (Ejm. IESS por el Fondo de Reserva)

Acredita.- Al reconocer las obligaciones laborales, sueldos, beneficios, prestaciones y anexos.

**Ilustración 3: Deudas con los trabajadores**



Fuente: (Sánchez, Contabilidad General)

### 2.7.2. Deudas con el fisco: IVA, ICE, IR.

En estas cuentas se deben registrar las tasas, los impuestos y las contribuciones nacionales, municipales y provinciales. Se considera todas las obligaciones contraídas por la empresa, debido a la aplicación de disposiciones de carácter legal, que consta en el Código tributario, en la Ley de Régimen Tributario, en la Ley de régimen provincial, y afines.

Las deudas con el fisco se originan por:

- Impuesto al valor agregado (IVA), generado en ventas.
- Impuesto a los consumos especiales (ICE).

- Impuesto a la renta sobre utilidades empresariales obtenidas en un ejercicio económico.
- Impuestos municipales (Ejemplo: Patentes).
- Impuestos retenidos en la empresa por IVA o impuesto a la renta.

Debita.- Al cancelar las obligaciones, tributarias y no tributarias, al Fisco, municipios y gobiernos provinciales.

Acredita.- Por las retenciones y percepciones de impuestos, tasas y contribuciones, que debe pagar en las fechas y condiciones legales vigentes.

### **2.7.3. Préstamos Bancarios**

La obtención de préstamos bancarios, ante la falta de liquidez, constituye una operación usual. En este tipo de operaciones, es necesario buscar opciones menos costosas, plazos razonables y formas de pago que no afecten el desarrollo empresarial. Estas obligaciones se refiere a aquellas deudas contratadas con bancos, corporaciones financieras, mutualistas, etc., y se dirigen a financiar ciertos programas de expansión, racionalización de la producción y otras aplicaciones empresariales, por ejemplo: capital de trabajo.

El plazo del crédito obtenido dará origen a identificar la cuenta del pasivo que corresponda, así:

- Si el plazo no es mayor a un año, se denominará Préstamo bancario a corto plazo.
- Si el plazo es mayor a un año, se denominará Préstamo bancario a largo plazo.
- Por disposición legal, las entidades del sistema bancario deben retener por adelante un impuesto fiscal “a las operaciones de crédito” equivalente al 1% anual.

- Los intereses se reconocen y se pagan al vencimiento y, obviamente, afectan al resultado económico.
- También están vigentes las “famosas” comisiones que benefician aun más a los bancos en perjuicio de los clientes, haciendo que el costo financiero se incremente.

#### **2.7.4. Préstamos de proveedores de mercaderías**

Está constituido por todas las obligaciones generadas por la adquisición de mercaderías u otros objetos de comercio, también son todas las obligaciones contraídas por la empresa para el desarrollo de su objeto.

Los inventarios de materia prima básica y productos terminados representan activos de liquidez razonable y, por lo tanto, son adecuados para los préstamos a corto plazo. Al igual que sucede con las cuentas por cobrar, el prestamista determina un porcentaje de adelanto contra el valor de mercado del colateral. Este porcentaje varía de acuerdo con la calidad y el tipo de inventario. Ciertos inventarios, como granos, son muy negociables y, cuando se almacenan de manera adecuada, resisten el deterioro. El margen de seguridad requerido por el prestamista sobre un préstamo de este tipo es bastante pequeño y el adelanto puede ser hasta del 90%. Por otro lado, el mercado de equipos altamente especializados puede ser tan limitado que el prestamista no esté dispuesto a dar un adelanto contra el valor de mercado reportado. Por ello, no todo tipo de inventario se puede comprometer como garantía de un préstamo. El mejor colateral es el inventario relativo estándar y para el que existe un mercado fuera de la organización del prestatario que lo comercializa.

Debita.- 1. Al cancelar o abonar las deudas con proveedores. 2. Por el valor de las notas crédito enviadas por el proveedor.

Acredita.- 1. Al aceptar o incrementar la obligación por compras de: mercaderías, bienes de consumo, activos fijos y servicios generales. 2. Por el valor de las notas débito entregadas por el proveedor.

## **2.8.FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**

El financiamiento a corto plazo se puede clasificar de acuerdo con el hecho de que la fuente sea espontánea o no. Las cuentas por pagar y los gastos acumulados se clasifican como espontáneo porque surgen de manera natural de las transacciones diarias de la empresa. Su magnitud es principalmente una función del nivel de las operaciones de una compañía. Conforme las operaciones se expanden, estas deudas suelen incrementarse y financiar parte de la acumulación de activos. Aunque todas las fuentes espontáneas de financiamiento se comportan de esta manera, todavía queda cierto grado de criterio por parte de una compañía para definir la magnitud exacta de este financiamiento.

### **2.8.1. Cuentas por Pagar**

Las deudas comerciales son una forma de financiamiento a corto plazo común en casi todos los negocios, de manera colectiva, son la fuente más importante de financiamiento para las empresas. En una economía avanzada, la mayoría de los compradores no tienen que pagar por los bienes a la entrega, sino que el pago se difiere por un periodo. Durante ese periodo, el vendedor de bienes extiende el crédito al comprador. Puesto que los proveedores son menos estrictos para extender el crédito que las instituciones financieras, las compañías, en especial las pequeñas se apoyan fuertemente en el crédito comercial.

### **2.8.2. Crédito comercial como medio de financiamiento**

El crédito comercial es una fuente de fondos para el comprador porque no tiene que pagar por los bienes sino hasta después de recibirlos. Si la empresa paga automáticamente sus facturas cierto número de días después de la fecha de la facturación, el crédito comercial se convierte en una fuente espontánea de financiamiento que varía con el ciclo de producción. Conforme la empresa aumenta su producción y las compras correspondientes, las cuentas por pagar aumentan y proveen parte de los fondos necesarios para financiar el incremento en la producción. De manera similar si la producción disminuye, las cuentas por pagar tienden a decrecer. En estas circunstancias, el crédito comercial no es una fuente discrecional de financiamiento. Es

enteramente dependiente de los planes de compra de la empresa, los cuales, a la vez, dependen del ciclo de producción de la empresa. Al examinar el crédito comercial como una forma discrecional de financiamiento, queremos considerar específicamente situaciones en las que 1. Una empresa no aprovecha los descuentos por el pago en efectivo, sino que paga el último día del periodo neto y 2. Una empresa paga sus facturas después del periodo neto.

### 2.8.3. Pago el día del vencimiento

Suponemos que la empresa renuncia a un descuento por pago en efectivo y paga sus cuentas el día que se vence el periodo neto. Si no se ofrece descuento, no hay costo por el uso del crédito durante el periodo neto. Por otro lado, si una empresa opta por un descuento, no hay costo por el uso del crédito comercial durante el periodo de descuento. Sin embargo si se ofrece un descuento por el pago en efectivo pero no se aprovecha, existe un costo de oportunidad definitivo. Si los términos de venta son “2/10, neto 30”, la empresa tiene el uso de fondos durante 20 días adicionales si no toma el descuento y paga el último día del periodo neto. Para una factura de \$ 100,00 podría usar \$ 98,00 durante 20 días, y por este privilegio pagaría \$ 2,00. (Este es el resultado de pagar \$100,00 treinta días después de la venta, en vez de \$ 98,00 diez días después de la venta). Al manejar esta situación como equivalente a un préstamo de \$ 98,00 por 20 días con un costo de \$ 2,00 de interés.

$$\$ 2,00 = \$ 98,00 \times x\% \times (20 \text{ días} / 365 \text{ días})$$

$$x\% = (2/98) \times (365/20) = 37.2\%$$

Entonces vemos que el crédito comercial se puede ver como una forma costosa de financiamiento a corto plazo cuando se ofrecen descuentos por pago en efectivo y no se aceptan.

En término de porcentaje anual, el costo de no aceptar el descuento puede generalizarse como:

$$\text{Costo de interés anual aproximado} = \frac{\% \text{ de descuento}}{(100\% - \% \text{ de descuento})} \times \frac{365 \text{ días}}{(\text{fecha de pago} - \text{periodo de descuento})}$$

## 2.9. ANÁLISIS FINANCIERO

De acuerdo con **Leopoldo A. Berntein** es: “El proceso de análisis de los estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas a los Estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas que son significativas y útiles para la toma de decisiones”. El análisis financiero es una herramienta de:

- Selección, puesto que permite elegir inversiones o candidatas para funciones futuras.
- Previsión, ya que permite prever situaciones futuras relevantes
- Diagnóstico, en vista de que ayuda a identificar áreas con problemas.
- Evaluación, puesto que permite juzgar la gestión.

Según, **Héctor Ortiz Anaya (2010)**, considera al análisis financiero como: “Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y datos operacionales de un negocio”.

### 2.9.1. Objetivos del Análisis Financiero

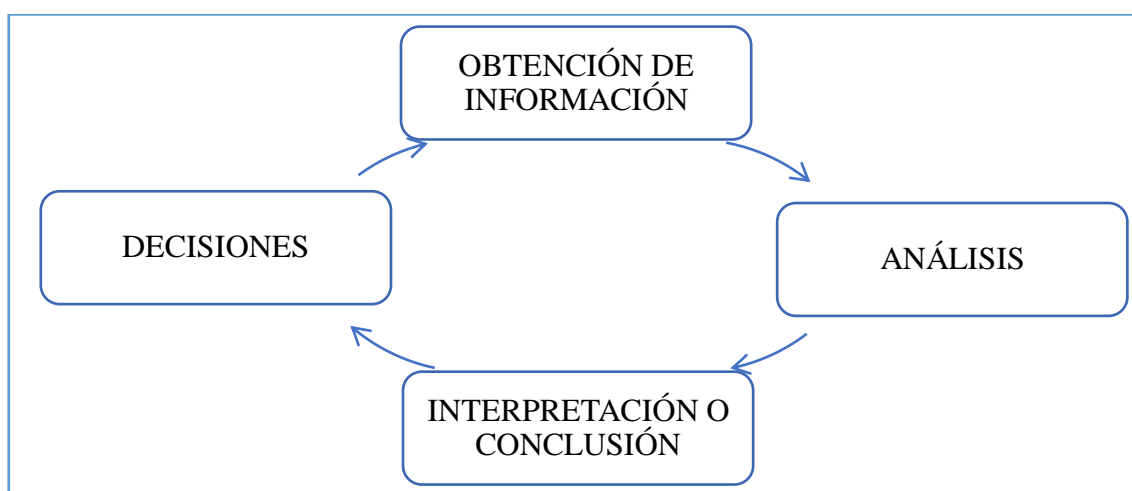
Los fines u objetivos que persigue el análisis financiero, son:

- Para conocer la verdadera situación financiera y económica de la empresa
- Descubrir enfermedades de la empresa
- Tomar decisiones acertadas para optimizar utilidades y servicios, y,
- Proporcionar información clara, sencilla y accesible, en forma escrita ha: acreedores, propietarios, inversionistas, auditores, directivos, gobierno, trabajadores, consultores, asesores y otros.

### 2.9.2. Etapas del Análisis Financiero

Las etapas por las que se debe pasar para llevar a cabo el análisis y con las conclusiones que se obtienen llegar a la parte más importante en los negocios: la toma de decisiones.

#### Ilustración 4: Etapas del análisis financiero



Elaborado por: Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### 2.9.3. Análisis Financiero y estrategias de la empresa

La determinación de las estrategias en una empresa es parte del proceso de planeación estratégica, éstas definen lo que se hará a futuro para alcanzar los objetivos planeados. El resultado de estas decisiones repercutirá en la forma en cómo se desempeña la empresa, puede implicar alguna inversión para aumentar la capacidad o incluso no invertir en ciertos mercados, incrementar o disminuir las líneas de productos, pedir financiamiento bancario o de los accionistas, entre otras, pero todas esas decisiones influyen sobre la forma en cómo se opera, y al final todo eso se verá reflejado en los estados financieros.

El análisis financiero permitirá evaluar el impacto de la implementación de las estrategias y, de manera anticipada, determinar si los resultados serán los esperados (resultados relacionados con las operaciones, la rentabilidad y la posición financiera, los cuales permitan maximizar los beneficios de los accionistas).

En el caso de las estrategias, no sólo se debe aplicar el análisis financiero a las estrategias futuras, sino también a los resultados que se tienen en el presente por la implementación de dichas estrategias, de tal manera que conforme pasa el tiempo y



avanza, se puedan tomar decisiones para corregir las fallas o repetir los aciertos que se pudieran tener al compararse los resultados reales con los esperados.

El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros denominados Análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

#### **2.9.4. Análisis Vertical**

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes políticas de cartera.

##### **- ¿Cómo hacer el análisis vertical?**

Como el objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos  $(20/200)*100 = 10\%$ , es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos.

#### **2.9.5. Análisis Horizontal o Dinámico**

El análisis Horizontal se interesa por los cambios absolutos y relativos producidos en las cuentas y grupos de cuentas de los Estados Financieros de una empresa., entre uno o más periodos consecutivos. Con este tipo de análisis es posible conocer las tendencias temporales históricas de cada una de las cuentas de los Estados Financieros y deducir si

la evolución de la empresa ha sido satisfactoria, también permite evaluar una posible evolución futura.

## **2.10. ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros nos muestran la situación actual y la trayectoria histórica de la empresa, de esta manera podemos anticiparnos a posibles problemas, iniciando acciones para resolverlos y tomar ventaja de las oportunidades.

Los Estados Financieros también nos sirven para hacer evaluaciones y tomar decisiones de carácter económico. En consecuencia, para los usuarios de los mismos es de vital importancia su confiabilidad, para que sobre esa base pueda formarse un juicio adecuado sobre el negocio.

### **2.10.1. Balance General**

Llamado también Estado de Situación o Estado de Posición Financiera (reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivo y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el principio de la contabilidad de la partida doble:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital.}$$

El balance general nos sirve para:

- Determinar la liquidez, Flexibilidad Financiera y Capacidad de operación de una empresa.
- Evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el período.
- Muestra la situación de la empresa en un momento determinado

### **2.10.2. Estado de Pérdidas y Ganancias**

También conocido con el nombre de Estado de Rentas y Gastos, Estado de Ingresos y Egresos, Estado de Resultados, Estado de Utilidades y Estado de Operaciones. El Estado de Pérdidas y Ganancias, muestra los ingresos y gastos, así como la utilidad y pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un periodo de tiempo determinado, generalmente un año.

La estructura del estado permite saber de dónde vinieron los ingresos y dónde se gastó para con ello saber cómo se llegó a los resultados obtenidos. Es importante conocer cuántos días de operaciones se incluyen. Puede tratarse de 30, 60, 180 o 360 días; este dato es muy importante para el analista

### **2.10.3. Estado de Flujo de Efectivo**

Presenta las entradas y salidas de efectivo que resultan de las decisiones sobre las operaciones, las inversiones y la forma de financiamiento durante un periodo determinado. Al analista financiero le permite saber la forma como se genera y utiliza el efectivo, información necesaria para determinar la capacidad de generación de recursos.

### **2.10.4. Estado de Variaciones en el Capital Contable**

Éste expone información relacionada con los cambios que se dieron durante un periodo en cada una de las cuentas que integran el capital contable, el cual representa la inversión de los accionistas

### **2.10.5. Estado de Cambios en la Posición Financiera**

El Estado de Cambios en la Situación Financiera, o de Cambios en el Capital de Trabajo, o de Fuentes y Aplicaciones de Fondos, muestra los recursos o fuentes de fondos de las operaciones y de financiamiento de largo plazo, como sus usos o utilización de recursos por inversiones a largo plazo, reparto de dividendos o

participaciones, es decir los aumento de capital de trabajo por efecto de las cuentas contables de largo plazo, es decir las no circulantes o corrientes.

Tiene por objeto dar a conocer el movimiento financiero de una empresa corresponde a un periodo identificado, el concepto de fondos y usos. Este término puede utilizarse para designar cualquiera de las dos cosas: el efectivo o el capital de trabajo. El efectivo es necesario para que la empresa pague sus cuentas. El capital de trabajo es necesario, especialmente en negocios estacionales para que ofrezca un alivio financiero para el pago de cuentas que ofrezcan a un futuro próximo. La utilización del capital de trabajo en la preparación de estado de origen y aplicación de fondos se basan en la creencia de que los activos circulantes que por definición puede convertirse en efectivo a corto plazo, así como también el efectivo puede utilizarse para pagar los pasivos circulantes de la empresa.

**ORIGEN.-** Podemos considerar, como la vertiente, desde donde nacen los recursos o fondos. Las fuentes básicas de efectivo son:

- Una disminución de un activo
- Un aumento de un pasivo
- Utilidades netas después de impuestos
- Depreciaciones y otros cargos a resultados que no requieran pago en efectivo
- Ventas de acciones

**APLICACIONES.-** podemos considerar como donde van a ser aplicados estos recursos o donde van a ser invertidos. Las aplicaciones más usuales de efectivo son:

- Una disminución en un pasivo
- Una pérdida neta
- Pagos de dividendos
- Readquisición o retiro de acciones.

## 2.11. ANÁLISIS FINANCIERO MEDIANTE EL CÁLCULO Y LA INTERPRETACIÓN DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS

### 2.11.1. Índices que miden la liquidez

Se refiere a la capacidad que tiene la empresa para cubrir el vencimiento de las deudas de corto plazo y para atender con normalidad sus operaciones, basándose en su habilidad para cumplir sin tropiezos, las etapas y plazos del ciclo de la operación.

a) **Capital de Trabajo Bruto.**- Representa el total de recursos invertidos por la empresa en cada una de las etapas del ciclo de la operación. Esta inversión debe financiarse en parte con capital permanente (Patrimonio y/o Pasivo a largo plazo).

Las cuentas que componen el Capital de Trabajo son:

- ⊗ **Disponible.**- Es la cuenta que dispone la para ser utilizado inmediatamente para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- ⊗ **Exigible.**- Incluye documentos y cuentas por cobrar provenientes de operaciones relacionadas con el giro del negocio, también podemos decir es exigible porque se puede exigir su cobranza, ya que existen documentos que lo sustenten.
- ⊗ **Realizable.**- Son bienes que posee la empresa y que son destinados para la venta

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente}$$

b) **Capital de Trabajo Neto.**- Indica la cantidad de recursos con que cuenta la empresa para atender sus operaciones después de cubrir el pasivo corriente. Constituye en margen de seguridad para cubrir las obligaciones de corto plazo. Este valor siempre debe ser positivo, es decir mayor que cero (>0).

Muestra la capacidad del negocio para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes.

$$\text{Capital de Trabajo Neto} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

- c) **Índice de Solvencia (Relación Corriente).**- Indica, en promedio, el número de dinero que dispondrá la empresa para cancelar cada dólar del pasivo corriente dentro del ciclo de operación. Este índice no garantiza una coordinación entre las entradas a caja y las salidas, es decir que no asegura el hecho de que a medida que venza las cuentas corrientes se cobren en igual a mayor cuantía las cuentas por cobrar.

$$\text{Índice de Solvencia (Relación Corriente)} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### 2.11.2. Índices que miden la Actividad o Eficiencia

Se relaciona con el uso más o menos eficiente que hace la empresa de sus activos. Se pretende medir la velocidad con la que estos activos se renuevan y dan origen a ingresos operativos.

- a) **Rotación del Activo Total.**- Señala el número de veces o eficiencia con que la empresa ha utilizado su activo para generar ventas. El valor específico de éste índice financiero depende del tipo de actividad que tenga la empresa. En todo caso, es deseable que su rotación crezca a través del tiempo.

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

- b) **Rotación de Cuentas por Pagar.**- Indica en promedio, el número de veces que las compras de materiales se han cancelado en el ejercicio. No se puede establecer un valor estándar para este índice pues depende de la actividad de la empresa y de su naturaleza y de las prácticas de los proveedores. En todo caso y desde el punto de vista de imagen crediticia, a una empresa le conviene una rotación más elevados que otra lenta.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras Anuales}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

- c) **Plazo Medio de Cuentas por Pagar.**- Señala el número de días que en promedio la empresa se está demorando para cancelar sus compras a crédito. Desde el punto de

vista de imagen crediticia, debería mantener un plazo medio por lo menos similar al que los proveedores le conceden normalmente. Si se lo relaciona con el plazo medio normal concedido por los proveedores, indicará el número de días de atraso o adelanto para el pago de compras a crédito.

$$\text{Plazo Medio de Cuentas por Pagar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

### 2.11.3. Índices que miden el grado de Endeudamiento o Apalancamiento

Indica el monto de recursos de terceros que utiliza para financiar sus activos y operaciones.

a) **Índice de Solidez (Endeudamiento).**- Este índice permite evaluar la estructura de financiamiento del activo total. Mientras menor sea la participación del pasivo total en el financiamiento del activo total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores actuales y potenciales y mayor también la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones. Un índice muy bajo (cerca de cero) puede impactar negativamente en la rentabilidad sobre el patrimonio (recursos propios).

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

### 2.11.4. Índices que miden la Rentabilidad

Se relaciona con la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades a través del tiempo, en niveles que resulten satisfactorios en relación con la totalidad de recursos comprometidos y frente al rendimiento alternativo que esos mismos recursos obtendrán en otra actividad de similar riesgo.

Para este análisis utilizaremos los principales indicadores de rentabilidad que se conoce.

- **Rentabilidad Global.-** Este índice mide la remuneración media que la empresa, como un todo, ha logrado por el uso productivo del total de fuentes de financiamiento (propias y ajenas), es decir, del uso productivo del Activo Total. Esta rentabilidad debe ser mayor que el costo medio ponderado de las fuentes de financiamiento utilizadas para financiar del Activo Total.

$$\text{Rentabilidad Global} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activo Total}}$$

- **Rentabilidad sobre el Patrimonio.-** Mide la remuneración contable que la empresa brinda a sus accionistas por haber arriesgado un capital equivalente al Patrimonio. Esta rentabilidad debe ser mayor a la que el equivalente monetario del patrimonio obtendría en una inversión alternativa de similar riesgo.

$$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Retorno de Activos.-** “El índice de retorno sobre activos (ROA por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee. El ROA nos da una idea de cuán eficiente es una empresa en el uso de sus activos para generar utilidades” (Kume, 2013).

Si el ROA es positivo podemos decir que la empresa es rentable pues está utilizando eficientemente sus activos en la generación de utilidades. Mientras mayor sea el ROA más rentable es considerada la empresa pues genera más utilidades con menos recursos.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

- **Retorno sobre las Ventas.-** También conocido como ROS, nos permite conocer cuan rentable me permite ser mis ventas.

$$\text{ROS} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Ventas}}$$



## 2.12. MARCO CONCEPTUAL

Según el Diccionario Economía – Administración – Finanzas – Marketing (econfinanzas, 2014), define los siguientes términos:

- **Activo:** El Activo representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se considera a las cuentas por cobrar, las inversiones, etc.
- **Activos circulantes:** Estos activos poseen la característica de que están disponibles en efectivo, o se van a convertir en él, o se transformarán para convertirse luego en efecto en un plazo máximo de un año o de su ciclo normal de operaciones.
- **Activos fijos:** Son bienes tangibles que se compran con el fin de utilizarlos en el proceso de producción de los artículos o servicios para los clientes, o bien para usarlos en el beneficio de la empresa. Dentro de los activos fijos de encuentran las inversiones en equipo de producción, transporte, oficina, cómputo, así como en terrenos y edificios.
- **Activo productivo.-** Son todos aquellos que me permiten generar rentabilidad para la empresa, también podemos decir que son todos aquellos activos que más tienen rotación en mi empresa.
- **Activo improductivo.-** Son todos aquellos que me generan gastos y pérdidas para la empresa, por ende no me ayudan a generar rentabilidad.
- **Análisis costo - beneficio.-** Usado para la toma de decisiones, comparando los beneficios y costos asociados con una acción determinada.
- **Cuentas por Cobrar:** De acuerdo con la Superintendencia de Compañías: Son derechos de cobro a terceros derivados de la venta de bienes o servicios por parte de empresa, y por lo cual el cliente no pagó de inmediato o no dio un préstamo o alguna operación similar por esta transacción, pero que se pagará en un futuro.

- **Costo.-** Representa las erogaciones presentes y futuras y cargos asociados directamente con la adquisición o producción de bienes o a la prestación de los servicios, de los cuales un ente económico obtuvo sus ingresos; de denominan costos de venta o costos por servicios.
- **Gastos.-** Los gastos representan flujos de salida de recursos, en forma de disminución del patrimonio del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio, incurridos en la actividades de administración, comercialización, investigación y financiamiento, realizadas durante un período, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades o excedentes; los relacionados directamente con los ingresos objeto del negocio, son los gastos de administración o los gastos de ventas .
- **Depreciación:** es la distribución del costo de los activos fijos de manera sistemática en el tiempo de vida útil que se estime para el activo. La depreciación es un gasto que se debe presentar en el estado de resultados como un costo de venta o un gasto general, dependiendo del origen del activo, implica el reconocimiento de que un activo de gasta y se deteriora
- **Depreciación acumulada:** es la depreciación que se suma a través del tiempo y se presenta restando a los activos fijos en el balance general; esta resta determina el valor en libros.
- **Efectivo:** Se denomina efectivo a las monedas de metal o a los billetes de uso corriente en curso legal, los saldos en las cuentas bancarias y aquellos otros medios o instrumentos de cambio, tales como cheques a favor de la empresa, giros postales telegráficos o bancarios, fondos de caja de cualquier tipo, las monedas extranjeras, las monedas de metales precioso como el oro, plata, etc. (Redondo, 2007).
- **Inventario:** son bienes que tiene una empresa para vender o utilizar en el proceso de producción de artículos que se venderán a futuro.
- **Inversiones a corto plazo:** Las inversiones temporales, también llamadas *inversiones a corto plazo, inversiones a la vista o inversiones en valores*

*negociables*, son las inversiones que hace la empresa en instrumentos financieros con la intención de ganar interés.

- **Inversiones permanentes o de largo plazo:** Son las inversiones que la empresa ha hecho con el fin de tenerlas por un tiempo indefinido.
- **Liquidez.-** La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen.
- **Pasivo con costo.-** Son todas aquellas obligaciones que poseen un recargo adicional por el efecto de su financiamiento, es decir que nos cobran por un interés.
- **Pasivo sin costo.-** Son todas aquellas obligaciones que no tienen ningún recargo adicional por efecto de su financiamiento.
- **Patrimonio o capital contable.-** Es la participación residual de los dueños en los activos de una empresa después de descontar los pasivos.
- **Presupuesto.-** Plan expresado en términos cuantitativos es decir, es una intención. Los términos cuantitativos pueden referirse a unidades de venta, unidades de producción, número de empleados, etc.
- **Rentabilidad.-** es una relación porcentual que nos indica cuánto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recursos invertidos.
- **Riesgo.-** Es la posibilidad que los resultados reales difieran de los esperados o que algún evento desfavorable ocurra.

## **CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO**

### **3.1. IDEA A DEFENDER**

Si se administra eficientemente el Capital de Trabajo en la compañía Líneas y Redes Eléctricas del Centro LYREC Cía. Ltda., aumentará su liquidez y rentabilidad.

### **3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.2.1. Tipos de estudio de la investigación**

En el presente trabajo de investigación se desarrollará con enfoque mixto (cuantitativo y cualitativo).

- **Enfoque Cuantitativo.-** su nombre hace referencia a números, este enfoque se utilizará en la parte financiera de la investigación como son los Estados Financieros, datos estadísticos y demás temas de carácter numérico.

- **Enfoque Cualitativo.-** se utilizará para el análisis de la información, y la interpretación de resultados de la investigación.

### **3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **3.3.1. Población**

Por las características del estudio no se requiere el cálculo de la población.

#### **3.3.2. Muestra**

Por las características del estudio no se requiere el cálculo de la muestra.

### **3.4. MÉTODOS, TÉCNICA E INSTRUMENTOS**

#### **3.4.1. Métodos**

##### **Métodos teóricos:**

- **Analítico-Sintético.**- Se aplicará en el proceso de la información básicamente en los análisis financieros que permita la obtención de una posición óptima de la compañía.
  
- **Deductivo – Inductivo.**- Este método se aplicará la elaboración del marco teórico del trabajo investigativo así como en el planteamiento de las propuestas de acuerdo a la realidad de la compañía.

##### **Métodos empíricos:**

- Recolección de información
- Observación

#### **3.4.2. Técnicas**

- Encuestas
- Entrevistas
- Revisión Documental

#### **3.4.3. Instrumentos**

- Guía de entrevista
- Cuestionario de la encuesta
- Fichas Bibliográficas

## **CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO**

### **4.1.PROCEDIMIENTO DE LA PROPUESTA**

La propuesta se centrará en tres etapas que permitirán el conocimiento de la problemática y la propuesta de acciones para solucionar el o los problemas identificados.

- Identificación de la empresa (información general)
- Diagnóstico situacional estratégico
- Propuesta para la administración eficiente del Capital de Trabajo de LYREC Cía. Ltda.

### **4.2.IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA**

#### **4.2.1. Reseña histórica**

La compañía constructora Líneas y Redes Eléctricas LYREC Cía. Ltda., es una empresa de servicios, dedicada a realizar diseño, construcción, y mantenimiento de líneas y redes de distribución eléctrica y telefónica.

Fue creada el 25 de marzo de 1999 con existencia legal desde el 13 de abril del mismo año de acuerdo a la Escritura de Constitución debidamente registrada en el Registro Mercantil. Durante el año de su creación, el Ecuador enfrentaba la peor “Crisis Financiera” del país de todos los tiempos; sin embargo logró enfrentarla y superarla.

En la actualidad la empresa cuenta con alto prestigio y respeto por parte de sus clientes (personas naturales y jurídicas) a nivel local y nacional, debido a la calidad de trabajo, equipos y maquinaria y de manera especial por su eficacia y eficiencia en el cumplimiento de sus obligaciones.

Su existencia legal se encuentra respaldada por las siguientes instituciones y documentos:

- a) Superintendencia de Compañías, Expediente N° 37342
- b) Cámara de la Construcción Riobamba, N° 495-CH
- c) Registro del Representante Técnico ante la Sociedad de Ingenieros del Ecuador.
- d) Servicio de Rentas Internas, Registro Único de Contribuyentes: N° 0690089734001

#### 4.2.2. Ubicación geográfica

**País:** Ecuador

**Provincia:** Chimborazo

**Ciudad:** San Pedro de Riobamba

**Dirección:** Bolivia 18-08 y Chile, en la parroquia Lizarzaburu.

**Teléfono:** 032 960 960 / 2951729

**Correo:** lyrec@andinanet.net

**Ilustración 1: Ubicación geográfica del Ecuador**



**Fuente:** Google, (2014). Imágenes del Ecuador

### **4.2.3. Logotipo institucional**

**Ilustración 5: Logotipo institucional**



Fuente: LYREC Cía. Ltda.

### **4.2.4. Filosofía organizacional**

#### **4.2.4.1. Misión**

“Ser una empresa de ingeniería de prestigio, ofreciendo servicios para diseñar, construir y mantener sistemas eléctricos y electrónicos, estableciendo alianzas y estrategias garantizando calidad y agilidad para lograr la satisfacción del cliente con la integración del RR.HH calificado, tecnología actualizada, con el respaldo de amplia experiencia en la ciudad de Riobamba y provincia de la Región Central”.

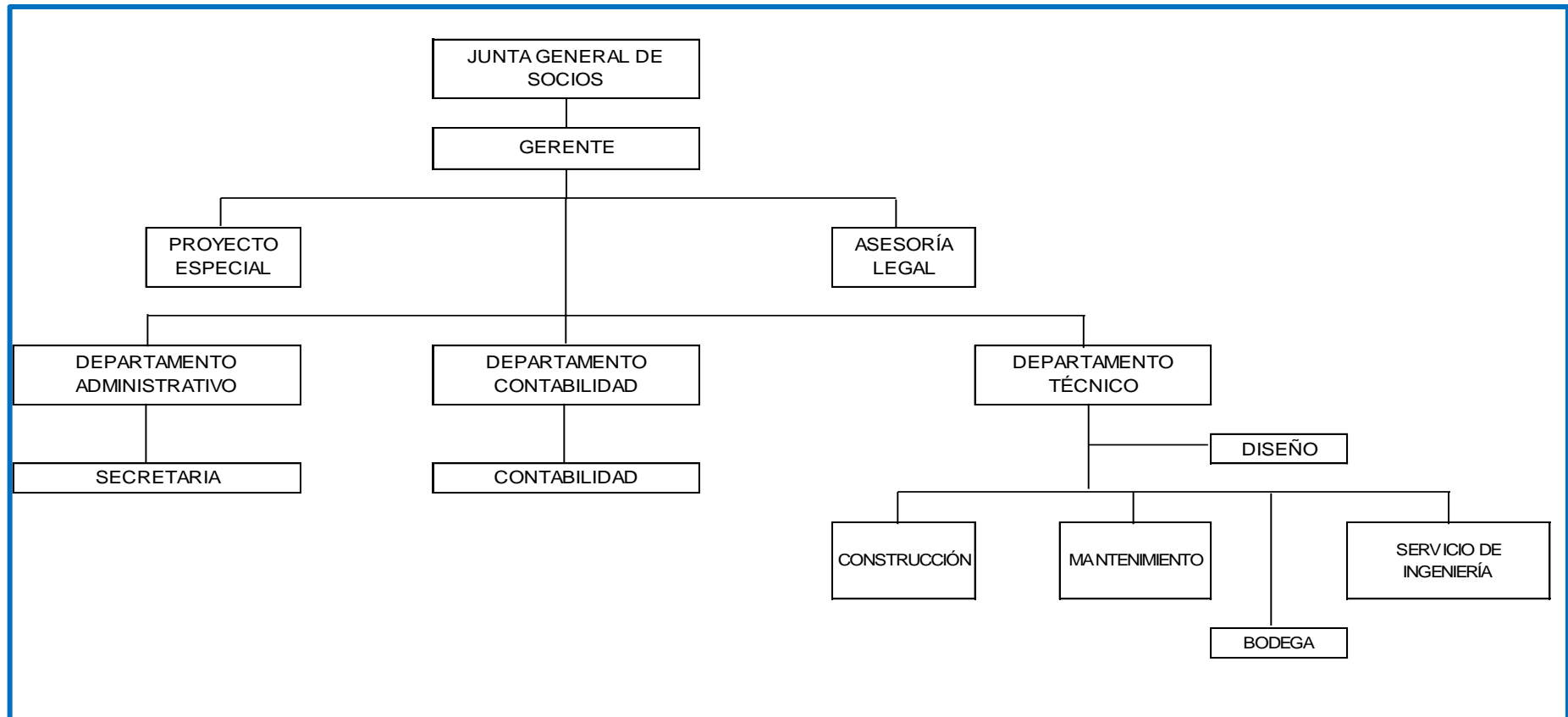
#### **4.2.4.2. Visión**

“Líneas y redes eléctricas del centro Cía. Ltda., sustentará su gestión y acción, mediante la prestación de servicios y venta de material eléctrico de calidad, empleo de mano obra calificada, dirección técnica certificada, equipos y herramientas apropiados, para lograr el reconocimiento de los clientes y empresas eléctricas e industrias a las que sirve, con los mejores precios y con la mejor calidad en servicio y materiales eléctricos”



#### 4.2.5. Organigrama estructural

Gráfico 1: Organigrama estructural LYREC Cía. Ltda.



Fuente: LYREC Cía. Ltda.

Elaborado por: Sandra Lizbeth Velasteguí Velastegui

### 4.3. DIAGNÓSTICO SITUACIONAL ESTRATÉGICO

El diagnóstico situacional permite identificar las fortalezas y oportunidades de la organización para un aprovechamiento óptimo y de la misma manera las debilidades y amenazas presentes en la compañía, y así plantear soluciones a las situaciones problemáticas o conflictivas mediante un auto-análisis que sirva de base para un plan de acción.

#### 4.3.1. Análisis externo

Se evalúan aquellos factores que influyen en la organización y que no son controlados por ésta; y se dividen: a) Macroentorno (económicos, político legales, socio culturales y tecnológicos), y b) Microentorno (proveedores, competencia y clientes).

##### 4.3.1.1. Análisis externo: Macroentorno

**Tabla 1: Análisis externo: Macroentorno de LYREC Cía. Ltda.**

<b>MACROENTORNO IDENTIFICACIÓN DE FACTORES CLAVES</b>			
<b>Factores y sus dimensiones</b>	<b>Comportamiento</b>	<b>Impacto en la empresa</b>	<b>Implicados</b>
<b><u>Dimensión Económica</u></b>			
<b>E1. Inflación</b>	Ascendente	<ul style="list-style-type: none"><li>- Variación en la fijación de precios de materiales y mano de obra.</li><li>- Quiebra de proveedores.</li><li>- Reducción de utilidades.</li><li>- Caída en la producción de bienes y servicios.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Proveedores</li><li>- Trabajadores</li><li>- Clientes</li><li>- Competidores</li></ul>
<b>E2. Tasas de interés</b>	Estables	<ul style="list-style-type: none"><li>- Financiamiento.</li><li>- Aumento de la Industrias.</li><li>- Crecimiento</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Gobierno/s</li><li>- Instituciones financieras</li><li>- Proveedores</li></ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>económico.</li> <li>- Estabilidad financiera.</li> <li>- Incentivo al consumo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Clientes</li> <li>- Competidores</li> </ul>
<b><u>Dimensión Político – Legal</u></b>			
<b>PL1. Financiación a la pequeña empresa</b>	Ascendente	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Crecimiento y expansión de LYREC Cía. Ltda.</li> <li>- Participación en nuevos procesos de contratación del Estado y particulares.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Socios</li> <li>- Instituciones financieras</li> <li>- SERCOP</li> </ul>
<b>PL2. Políticas gubernamentales de apoyo económico a comunidades campesinas</b>	Ascendente	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Construcción de líneas y redes eléctricas para las comunidades campesinas para tengan servicio de bombeo de agua, molino de granos y educación.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gobierno/s</li> <li>- Comunidades campesinas</li> <li>- Competencia</li> </ul>
<b>PL3. Creación del Fondo de Desarrollo Rural Marginal (FERUM)</b>	Ascendente	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Permite el desarrollo y readecuación de redes eléctricas en los sectores urbano-marginales.</li> <li>- Trabajos de construcción por lo menos 6 meses al año.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gobierno/s</li> <li>- Empresa Eléctrica S.A.</li> <li>- Comunidades asociadas</li> <li>- Competencia</li> <li>- Clientes</li> </ul>
<b><u>Dimensión Socio – Cultural</u></b>			
<b>SC1. Migración de personas de la parte rural de la ciudad y provincia hacia las urbanas.</b>	Ascendente	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Altos costos en la movilización de productos.</li> <li>- Nuevas urbanizaciones</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Estado</li> <li>- Comunidades campesinas</li> <li>- Proveedores de materia prima</li> <li>- Competidores</li> </ul>
<b><u>Dimensión Tecnológica</u></b>			
<b>T1. Uso de maquinaria y equipos que mejoran el servicio.</b>	Ascendente	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Actualización en la globalización tecnológica.</li> <li>- Servicio y comercio en todo el país.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Estado</li> <li>- Competidores</li> <li>- Proveedores de tecnología</li> <li>- Clientes nacionales e internacionales</li> </ul>

Fuente: Estudio de campo en LYREC Cía. Ltda.

Elaborado por: Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### 4.3.1.2. Análisis externo: Microentorno

Tabla 2: Análisis externo: Microentorno de LYREC Cía. Ltda.

<b>MICROENTORNO IDENTIFICACIÓN DE FACTORES CLAVES</b>			
<b>Factores y áreas competitivas</b>	<b>Comportamiento</b>	<b>Impacto en la empresa</b>	<b>Implicados</b>
<b><u>Competidores actuales</u></b>			
<b>CA1. Numerosos servicios de diseño y construcción de redes eléctricas</b>	Ascendente	- Exigencia de calidad de materiales y servicios. - Aplicación de normas del MEER. - Valor agregado en el servicio.	- Competidores locales y nacionales - Clientes - Público
<b><u>Competidores potenciales</u></b>			
<b>CP1. Empresas que ofertan servicio de diseño y construcción de redes eléctricas.</b>	Ascendente	- Apertura de mercado local y nacional. - Exigencia de excelencia en la prestación de servicios	- Estado - Competidores potenciales - Clientes
<b><u>Servicios sustitutivos</u></b>			
<b>PS1. Nuevas formas de producción de energía (solar y eólica)</b>	Ascendente	- LYREC no se encuentra preparada para incursionar en nuevas formas de producción de energía.	- Estado - Competidores - Clientes
<b><u>Clientes</u></b>			
<b>C1. Empresa Eléctrica S.A.</b>	Las empresas públicas contratan mediante el SERCOP, y las privadas mediante publicaciones en los medios de comunicación.	- LYREC busca la fidelización de clientes para la prestación de servicios y el reconocimiento de éstos para la apertura e ingreso nuevos clientes.	- EERSA - EEASA - Instituciones Públicas y Privadas
<b><u>Proveedores</u></b>			
<b>P1. Proveedores especializados en materiales eléctricos</b>	La mayoría de equipo, materiales y materia prima implementados en la construcción de líneas y redes son importados	LYREC para la adquisición de los materiales exigidos por los menos tiene que esperar 45 a 60 días, los precios varían acorde a la importación.	- Proveedores de materiales eléctricos. - Estado

Fuente: Estudio de campo en LYREC Cía. Ltda.

Elaborado por: Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### 4.3.1.2.1. Perfil externo estratégico

**Tabla 3: Perfil externo estratégico**

FACTOR	CLASIFICACIÓN DEL IMPACTO				
	Amenaza		Normal	Oportunidad	
	Gran amenaza	Amenaza	E	Oportunidad	Gran Oportunidad
Inflación	●				
Financiación a la pequeña empresa					●
Políticas gubernamentales de apoyo económico a comunidades campesinas para proyectos eléctricos.					●
Creación del Fondo de Desarrollo Rural Marginal FERUM					●
Migración de personas de la parte rural de la ciudad y provincia hacia las urbanas.		●			
Uso de maquinaria y equipos que mejoran servicios.		●			
Numerosos servicios de diseño y construcción de redes eléctricas.	●				
Empresas que ofertan servicio de diseño y construcción de redes eléctricas.	●				
Nuevas formas de producción de energía (solar y eólica).	●				
Empresa Eléctrica S.A.					●
Proveedores especializados en materiales eléctricos.					●

**Fuente:** Estudio de campo en LYREC Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**NOTA:** Se observa un gran grupo de **amenazas** que deben ser tomadas en cuenta.

#### 4.3.2. Análisis interno

Se evaluará las áreas internas de la empresa, con el objetivo de conocer los recursos y capacidades con los que cuenta para poder formular estrategias que permitan potenciar las fortalezas identificadas y reducir las debilidades. Para el estudio de LYREC Cía. Ltda., se procederá al análisis de los siguientes departamento Administrativo, Contabilidad y Técnico.

**Tabla 4: Análisis interno de LYREC Cía. Ltda.**

<b>IDENTIFICACIÓN DE FACTORES CLAVES INTERNOS</b>			
<b>Factores y sus Funciones</b>	<b>Comportamiento</b>	<b>Impacto en la Empresa</b>	<b>Implicados</b>
<b><u>Departamento Administrativo</u></b>			
<b>A1. Exceso de trabajo</b>	Negativo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Demora en la presentación de proyectos para aprobación.</li> <li>- Demora en la presentación de memorias de construcción de obras.</li> <li>- Desconocimiento de todas las obras en ejecución.</li> </ul>	- Gerente
<b>A2. Se aplica los principios de la Administración</b>	Positivo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Se cumple los objetivos establecidos.</li> <li>- Organización para la ejecución de las obras de construcción y diseño de redes eléctricas.</li> <li>- La integración del personal hace eficiente el trabajo en equipo.</li> <li>- El control diario de las actividades hace eficiente el cumplimiento del trabajo, corrección de las desviaciones o errores y retroalimentación para redefinición de objetivos o estrategias.</li> </ul>	- Gerente
<b>A3. Reglamento Interno de Trabajo</b>	Positivo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cumplimiento con el Art. 64 en el Código de Trabajo.</li> <li>- Disposiciones que regulan las relaciones laborales entre LYREC y el personal de la misma.</li> <li>- Establecimiento de normas generales de comportamiento</li> </ul>	- Gerente

		<p>laboral (deberes, derechos, incentivos, sanciones, permanencia y puntualidad), para fomentar la armonía en las relaciones laborales entre la empresa y sus colaboradores.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Implantación de un adecuado sistema de administración del Recurso Humano, con el fin de alcanzar el grado más alto de eficiencia en de trabajo.</li> </ul>	
<b>A4. Reglamento Interno de Salud y Seguridad en el Trabajo</b>	Positivo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Garantizar las condiciones de seguridad y salvaguardar la vida, integridad física y el bienestar de los trabajadores.</li> <li>- Prevención de los accidentes de trabajo y las enfermedades profesionales.</li> <li>- Pautas para establecer las medidas de protección de los usuarios y público en general contra los peligros de las instalaciones y actividades inherentes a la actividad eléctrica.</li> <li>- Proteger las instalaciones y propiedad de la empresa, con el objetivo de garantizar la fuente de trabajo y mejorar la productividad.</li> <li>- Estimular y fomentar un mayor desarrollo de la conciencia de prevención entre los trabajadores, proveedores y contratistas con el Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo.</li> </ul>	- Gerente
<b>A5. Talento Humano Motivado</b>	Positivo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Eficiencia en la ejecución de los trabajos.</li> <li>- Experiencia</li> <li>- Buen ambiente de trabajo</li> <li>- Buenas relaciones personales e interpersonales</li> </ul>	- Gerente
<b>A6. No existe control de inventarios</b>	Negativo	<ul style="list-style-type: none"> <li>- El personal de secretaría se encarga del control de bodega e inventarios, lo que provoca una verificación inexacta y distorsionada de las existencias.</li> </ul>	- Gerente
<b><u>Departamento de Contabilidad</u></b>			

<b>C1. Presentación de estados financieros anual</b>	Negativo	- Para una mayor eficiencia en la rentabilidad es necesario que el estado de pérdidas y ganancias se presente trimestral, para evaluar el nivel rentable.	- Contadora
<b>C2. Carencia de Presupuestos</b>	Negativo	- No existe presupuestos operativos - No existe presupuestos financieros	- Contadora
<b>C3. No Existe flujo de Efectivo</b>	Negativo	- No proporciona información a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad, operación y financiamiento y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa. - No se puede proyectar en donde se ha gastado el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa. - Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros. - No se puede determinar la capacidad que tiene la compañía para pagar intereses y dividendos y deudas cuando éstas vencen.	- Contadora
<b><u>Departamento Técnico</u></b>			
<b>T1. Personal con títulos de Tercer Nivel</b>	Positivo	- Excelente trabajo - Cumplimiento de los objetivos - Buen ambiente de trabajo - Trabajo en equipo - Manejo excelente de programas técnicos (AUTOCAT, ARGIS, ETC)	- Gerencia - Departamento técnico
<b>T2. Equipos y Herramientas de trabajo adecuados</b>	Positivo	- Realización de obras de excelente calidad. - Reducción de costos operativos. - Automatización de actividades. - Seguridad laboral.	- Gerencia - Departamento técnico

Fuente: Estudio de campo en LYREC Cía. Ltda.

Elaborado por: Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí



### 4.3.2.1. Perfil interno estratégico

**Tabla 5: Perfil interno estratégico**

FACTOR	CLASIFICACIÓN DEL IMPACTO				
	Debilidad		Normal	Fortaleza	
	Gran debilidad	Debilidad	E	Fortaleza	Gran Fortaleza
Exceso de trabajo	●				
Se aplica los principios de administración				●	
Reglamento interno de trabajo					●
Reglamento Interno de Salud y Seguridad en el trabajo					●
Talento Humano Motivado					●
No existe control de inventarios	●				
Presentación de Estados Financieros anuales	●				
Carencia de presupuestos	●				
No existe Flujos de efectivos	●				
Personal con títulos de tercer nivel				●	
Equipos y herramientas de trabajos adecuados					●

**Fuente:** Estudio de campo en LYREC Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**NOTA:** En este diagnóstico se observa que LYREC Cía. Ltda., mantiene una posición extremista con una ligera superación por parte de las grandes debilidades en relación a las grandes fortalezas.

### 4.3.3. Matriz FODA de LYREC Cía. Ltda.

**Tabla 6: Matriz FODA de LYREC Cía. Ltda.**

<b>MATRIZ FODA</b>	<b>ANÁLISIS INTERNO</b>	<b>ANÁLISIS EXTERNO</b>
<b>ASPECTOS POSITIVOS</b>	<p style="text-align: center;"><b>FORTALEZAS</b></p> <p>Se aplica los principios de administración.            Reglamento interno de trabajo.            Reglamento Interno de Salud y Seguridad laboral.            Talento Humano Motivado            Personal con títulos técnicos y de tercer nivel.            Equipos y herramientas de trabajos adecuados.</p> <p>En cuanto a la administración del efectivo, LYREC dispone de una liquidez buena que permite cumplir con las obligaciones y mantener un desarrollo normal de las actividades.</p> <p>La totalidad del Capital de Trabajo con el que opera es propio.</p> <p>El Capital de Trabajo de la compañía del año 2013 sufrió una disminución en relación al del año 2012, provocado por el cambio de políticas empresariales.</p>	<p style="text-align: center;"><b>OPORTUNIDADES</b></p> <p>Financiación a la pequeña empresa            Políticas gubernamentales de apoyo económico a comunidades campesinas para proyectos eléctricos.            Creación del Fondo de Desarrollo Rural Marginal FERUM            Empresa Eléctrica S.A.            Proveedores especializados en materiales eléctricos.</p>

<b>ASPECTOS NEGATIVOS</b>	<b>DEBILIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
	<p>Exceso de trabajo.</p> <p>No existe control de inventarios.</p> <p>No cuenta con personal idóneo y capacitado para manejo de inventarios.</p> <p>Carencia de presupuestos.</p> <p>No cuenta con proyecciones de Flujo de efectivo para determinar necesidades requerimientos de financiamiento.</p> <p>No posee una óptima administración de su Capital de Trabajo.</p> <p>Falta de un plan financiero anual.</p> <p>La compañía no posee políticas de crédito o financiamiento.</p> <p>El control de gastos de activos del capital se realiza de manera anual.</p> <p>No se evalúa propuestas para la inversión.</p>	<p>Numerosos servicios de diseño y construcción de redes eléctricas.</p> <p>Empresas que ofertan servicio de diseño y construcción de redes eléctricas.</p> <p>Nuevas formas de producción de energía (solar y eólica).</p> <p>Inflación</p> <p>Migración de personas de la parte rural de la ciudad y provincia hacia las urbanas.</p> <p>Uso de maquinaria y equipos que mejoran servicios por la competencia.</p>

**Fuente:** (Espinosa R. , 2013)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### 4.3.4. Diagnóstico Financiero

A través del diagnóstico financiero se conocerá el estado actual de las finanzas de la empresa, permitiendo identificar y definir aquellas cuentas que necesitan atención. Se utilizará los métodos de análisis vertical, horizontal y razones financieras para la ejecución del análisis.

##### 4.3.4.1. Análisis vertical del Balance General año 2013

**Tabla 7: Análisis vertical del Balance General de LYREC Cía. Ltda.**

<b>BALANCE GENERAL</b>				
<b>LYREC CÍA. LTDA.</b>				
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>				
				<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>110.144,77</b>	<b>44,79</b>
<b>DISPONIBLE</b>		7.151,85		<b>2,91</b>
Caja Chica	297,21			0,12
Caja				0,00
Bancos	6.854,64			2,79
Inversión a Corto Plazo				
<b>EXIGIBLE</b>		25.193,68		<b>10,24</b>
Cuentas por Cobrar	6.314,98			2,57
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-805,48			-0,33
Credito Tributario	16.078,28			6,54
Anticipo a Proveedores	1.465,90			0,60
Antipo a Trabajadores y Empleados	250,00			0,10
Pagos Anticipados	1.890,00			0,77
<b>REALIZABLE</b>		77.799,24		<b>31,64</b>
Inv. Mercadería	39.575,78			16,09
Inv. Herramientas	216,96			0,09
Inv. Construcción en Proceso	38.006,50			15,46
Inv. Construcción Terminadas	0,00			0,00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>132.458,70</b>	<b>53,86</b>
Activo Fijo		132.458,70		0,00
Activo Intangible			1.508,75	0,61
Gastos Diferidos			1.802,42	0,73
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>245.914,64</b>		<b>100,00</b>
<b>PASIVO</b>				
Proveedores		2.524,11		1,03
Anticipo Clientes		23.366,00		9,50
Obligación Patronal		12.970,90		5,27
15 % Trabajadores		9.951,86		4,05
Impuesto Mensual por Pagar		2.582,22		1,05
Dividendos por Pagar socios		7.608,47		3,09
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>				
Provisiones		5.805,38		2,36
Préstamos a Socios		0,00		0,00
Otras cuentas Por Pagar		2.786,42		1,13
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b>67.595,36</b>	<b>27,49</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras		11.522,49		4,69
Provisiones Patronales		6.822,62		2,77
Contratos a Largo Plazo		87.745,00		35,68
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>			<b>106.090,11</b>	<b>43,14</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>173.685,47</b>	<b>70,63</b>
<b>PATRIMONIO</b>			<b>72.229,17</b>	<b>29,37</b>
Capital		7.029,00		2,86
Reservas		5.790,58		2,35
Aportes Futuras Capitalizaciones		12.228,58		4,97
Utilidad no distribuida		0,00		0,00
Pérdida del Ejercicio 2010		0,00		0,00
Adopción NIIF 1° Vez		4.966,79		2,02
Utilidad del Ejercicio		42.214,22		17,17
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b>245.914,64</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Estados Financieros de LYREC Cía. Ltda. (2013)

#### 4.3.4.1.1. Estructura del Activo año 2013

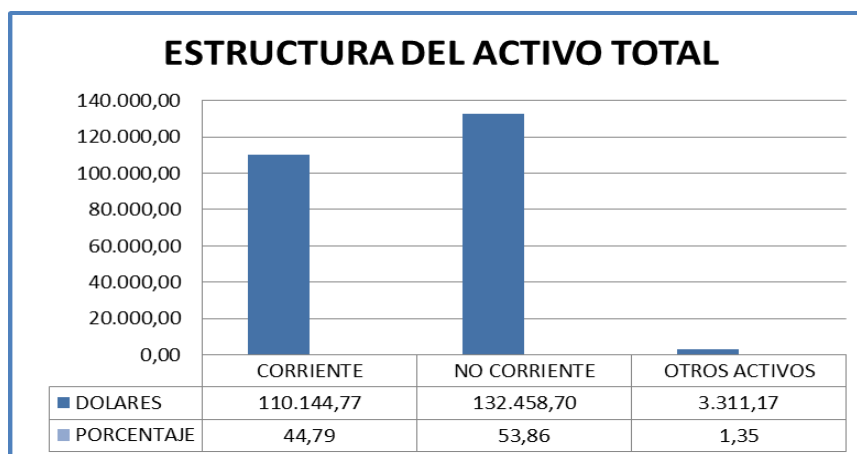
**Tabla 8: Estructura del Activo año 2013**

<b>ACTIVO</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>CORRIENTE</b>	<b>110.144,77</b>	<b>44,79</b>
Disponible	7.151,85	2,91
Exigible	25.193,68	10,24
Realizable	77.799,24	31,64
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>132.458,70</b>	<b>53,86</b>
Activo Fijo	132.458,70	53,86
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3.311,17</b>	<b>1,35</b>
Activo Intangibles	1.508,75	0,61
Gastos Diferidos	1.802,42	0,73
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>245.914,64</b>	<b>100,00</b>

**Fuente:** Balance General de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 2: Estructura del Activo año 2013**



**Fuente:** Balance General de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### **Interpretación:**

Se aprecia que la inversión está distribuida de una manera poco adecuada. En efecto, los activos fijos u operativos representan el 53,86% del activo total y los activos circulantes o disponibles el 44,79%, existe también una pequeña participación de activos diferidos o intangibles del 1,35%. Lo cual significa que el 98,65% de los activos (Activo fijo 53,86% más Activo Circulante 44,79%), son productivos y están vinculados con las operaciones de la empresa.

#### 4.3.4.1.2. Estructura del Activo Corriente año 2013

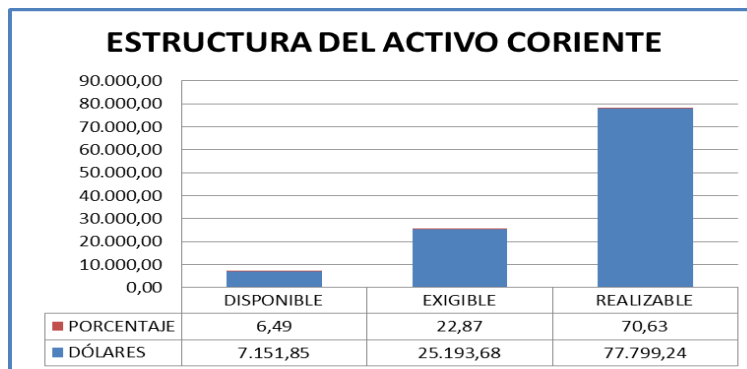
**Tabla 9: Estructura del Activo Corriente año 2013**

ACTIVO CORRIENTE			%
<b>DISPONIBLE</b>		<b>7,151.85</b>	<b>6.49</b>
Caja Chica	297.21		0.27
Caja			0.00
Bancos	6,854.64		6.22
<b>EXIGIBLE</b>		<b>25,193.68</b>	<b>22.87</b>
Cuentas por Cobrar	6,314.98		5.73
(-) Provision Cuentas Incobrables	-805.48		-0.73
Credito Tributario	16,078.28		14.60
Anticipo a Proveedores	1,465.90		1.33
Antipo a Trabajadores y Empleados	250.00		0.23
Pagos Anticipados	1,890.00		1.72
Fondos de Garantía			0.00
<b>REALIZABLE</b>		<b>77,799.24</b>	<b>70.63</b>
Inv. Mercadería	39,575.78		35.93
Inv. Herramientas	216.96		0.20
Inv. Construccion en Curso	38,006.50		34.51
<b>TOTAL CORRIENTE</b>		<b>110,144.77</b>	<b>100.00</b>

**Fuente:** Balance General de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 3: Estructura del Activo Corriente año 2013**



**Fuente:** Balance General de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### **Interpretación:**

LYREC Cía. Ltda., concentra el mayor porcentaje de su activo corriente en Inventario representa el 70,63%, el Corriente Disponible representa el 6,49%, y el Exigible el 22,87%. La empresa concentra la mayor parte de sus recursos económicos en los Activos Productivos (Inventarios).

#### 4.3.4.1.3. Estructura del Financiamiento (Pasivo más Patrimonio) año 2013

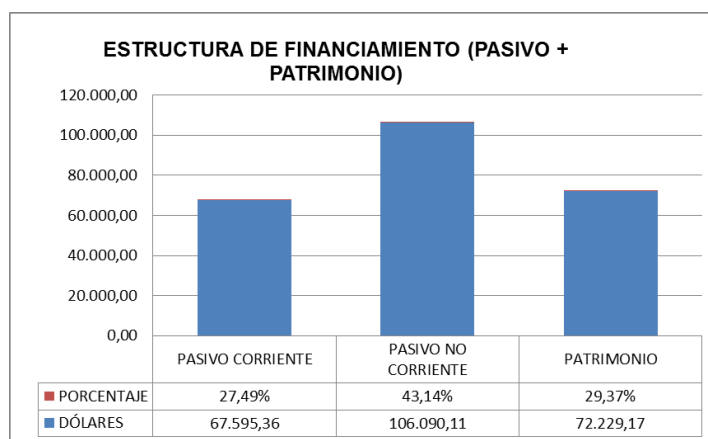
**Tabla 10: Estructura del Financiamiento año 2013**

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO (PASIVO + PATRIMONIO)		
PASIVO CORRIENTE	67.595,36	27,49%
PASIVO NO CORRIENTE	106.090,11	43,14%
PATRIMONIO	72.229,17	29,37%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>245.914,64</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Balance General de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 4: Estructura del Financiamiento año 2013**



**Fuente:** Balance General de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### **Interpretación:**

LYREC Cía. Ltda., no mantiene un financiamiento sólido, por cuanto los recursos más estables (Patrimonio) solo representa el 29,37%.

El Pasivo Corriente tiene un porcentaje de 27,49% que es menor al Activo corriente 44,79%; por tanto el 17,30 % dispone LYREC para cubrir las deudas inmediatas.

#### 4.3.4.2. Análisis Vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias año 2013

**Tabla 11: Análisis vertical al Estado de Pérdidas y Ganancias año 2013**

<b>LYREC C. LTDA</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2013</b>			
Ventas Netas		603.843,70	100,00%
Costo de Venta	189.794,36	465.357,64	77,07%
Mano de Obra Directa	155.585,82		
Gastos de Construccion	119.977,46		
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>138.486,06</b>	<b>22,93%</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>73.004,61</b>	<b>12,09%</b>
Gastos Administrativos	22.646,97		
Gastos Generales	48.686,90		
Gastos Financieros	1.670,74		
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>65.481,45</b>	<b>10,84%</b>
Otros Ingresos		864,29	0,14%
<b>Utilidad antes de Reparticion Trabajadores</b>		<b>66.345,74</b>	<b>10,99%</b>
15% Participacion a Trabajadores		9.951,86	1,65%
<b>Gastos no Deducibles</b>		<b>8.059,11</b>	<b>1,33%</b>
Amortizacion Perdido Ejer. Anterior		0,00	0,00%
<b>Utilidad Antes de los Impuestos</b>		<b>64.452,99</b>	<b>10,67%</b>
22% Impuesto a la Renta		14.179,66	2,35%
<b>Utilidad Neta</b>		<b>42.214,22</b>	<b>6,99%</b>

**Fuente:** Estado de Pérdidas y Ganancias de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### 4.3.4.2.1. Estructura de Ingresos y Costos año 2013

**Tabla 12: Estructura de Ingresos y Costos año 2013**

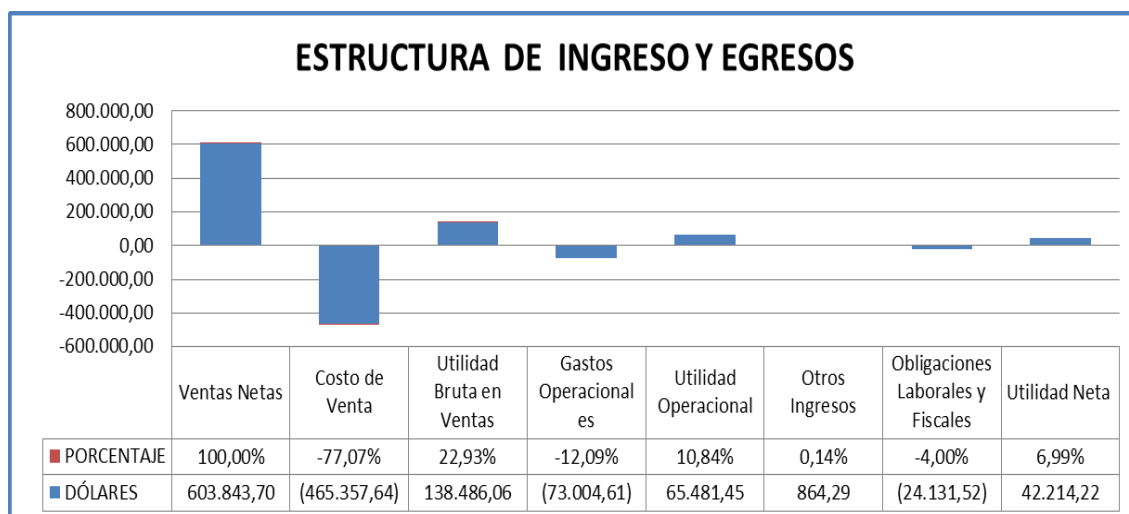
Ventas Netas	603.843,70	100,00%
Costo de Venta	(465.357,64)	-77,07%
Utilidad Bruta en Ventas	138.486,06	22,93%
Gastos Operacionales	(73.004,61)	-12,09%
Utilidad Operacional	65.481,45	10,84%
Otros Ingresos	864,29	0,14%
Obligaciones Laborales y Fiscales	(24.131,52)	-4,00%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>42.214,22</b>	<b>6,99%</b>

**Fuente:** Estado de Pérdidas y Ganancias de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí



**Gráfico 5: Estructura de Ingresos y Costos año 2013**



**Fuente:** Estado de Pérdidas y Ganancias de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### Interpretación:

La utilidad bruta es del 22,93%, la utilidad operativa (aquella vinculada con el giro del negocio) alcanza un 10,84%, la misma que luego de deducir las contribuciones a los trabajadores y al estado (impuestos), deja un margen neto del 6,99%.

### 4.3.4.3. Razones financieras año 2013

**Tabla 13: Razones financieras año 2013**

Razón/ Indicador	Definición	Cálculo
<b>Índices de Liquidez</b>		
Capital de Trabajo Bruto	Representa el total de recursos invertidos por la empresa en cada una de las etapas del ciclo de la operación.	Capital de Trabajo = Activo Corriente Capital de Trabajo = USD 110.144,77
Capital de Trabajo Neto	Como podemos observar en LYREC Cía. Ltda., su capital de trabajo neto es positivo	Capital de Trabajo Neto= (Activo Corriente - Pasivo Corriente) Capital de Trabajo Neto= (110.144,77 - 67.595,36)

	y puede responder con sus obligaciones a corto plazo de inmediato.	Capital de Trabajo Neto= 42.549,41
Índice de Solvencia	Por cada dólar de deuda, LYREC tiene 1,63 centavos de dólar para cancelar obligaciones inmediatas del pasivo corriente dentro del ciclo de la operación.	$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $\text{Índice de Solvencia} = \frac{110.144,77}{67.595,36}$ $\text{Índice de Solvencia} = 1.63$
<b>Índices de Actividad o Eficiencia</b>		
Rotación del Activo Total	LYREC ha utilizado su activo para generar grandes ventas cuatro (4) veces.	$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$ $\text{Rotación del Activo Total} = \frac{603.843,70}{245.914,64}$ $\text{Rotación del Activo Total} = 4,46$
Rotación de Cuentas por Pagar	Alrededor de 75 veces promedio LYREC Cía. Ltda., ha cancelado facturas de materiales durante el periodo enero - diciembre 2013.	$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras Anuales}}{\text{Cuentas por Pagar}}$ $\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{189.794,36}{2.524,11}$ $\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = 75,19$
Plazo Medio de Cuentas por Pagar	LYREC Cía. Ltda., tarda en conseguir el dinero cinco (5) días para poder cubrir sus obligaciones a sus proveedores.	$\text{Plazo Medio de Cuentas por Pagar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$ $\text{Plazo Medio de Cuentas por Pagar} = \frac{360}{75,19}$ $\text{Plazo Medio de Cuentas por Pagar} = 4,79 \text{ días}$
<b>Índices de Endeudamiento o Apalancamiento</b>		
Índice de Solidez	Permite evaluar la estructura del activo y su financiamiento. El 71% evidencia mayor margen de garantía y seguridad para LYREC.	$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ $\text{Índice de Solidez} = \frac{173.685,47}{245.914,64}$ $\text{Índice de Solidez} = 0.71 = 71\%$
<b>Índices de Rentabilidad</b>		
Rentabilidad Global	De la inversión realizada en el periodo 2013, LYREC obtuvo el 27% de rentabilidad global por uso productivo del activo.	$\text{Rentabilidad Global} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activo Total}}$ $\text{Rentabilidad Global} = \frac{65.481,45}{245.914,64}$ $\text{Rentabilidad Global} = 0.27 = 27\%$

Rentabilidad sobre el Patrimonio	El 58% es la rentabilidad de los accionistas por haber arriesgado su capital.	$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$ $\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = \frac{42.214,22}{72.229,17}$ $\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio} = 0.58 = 58\%$
Retorno de Activos	La empresa utiliza el 17% del total de sus activos en la generación de utilidades.	$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$ $\text{ROA} = \frac{42.214,22}{245.914,64}$ $\text{ROA} = 0,17 = 17\%$
Retorno sobre las Ventas	En cuanto a las ventas en el año 2013, LYREC, obtuvo la rentabilidad del 7%.	$\text{ROS} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Ventas}}$ $\text{ROS} = \frac{42.214,22}{603.843,70}$ $\text{ROS} = 0,07$

**Fuente:** Estados financieros de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### 4.3.4.4. Análisis Horizontal del Balance General

Con este tipo de análisis es posible conocer las tendencias temporales históricas de cada una de las cuentas de los Estados Financieros y deducir si la evolución de la empresa ha sido satisfactoria, adicionalmente, también permite evaluar u posible evolución futura.

**Tabla 14: Análisis horizontal del Balance de Situación Financiera de LYREC**

LYREC C. LTDA				
BALANCE DE SITUACION FINANCIERA				
	2012	2013	VARIACIONES	
			ABSOLUTO	V. RELATIVO
<b>ACTIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>	<b>124.910,12</b>	<b>110.144,77</b>	-14.765,35	-11,82%
DISPONIBLE	12.979,64	7.151,85	-5.827,79	-44,90%
Caja Chica	600,00	297,21	-302,79	-50,47%
Caja	0,00	0,00	0,00	
Bancos	11.879,64	6.854,64	-5.025,00	-42,30%
Inversiones a Corto Plazo	500,00		-500,00	-100,00%
<b>EXIGIBLE</b>	<b>22.488,29</b>	<b>25.193,68</b>	<b>2.705,39</b>	<b>12,03%</b>
Cuentas por Cobrar	8.674,48	6.314,98	-2.359,50	-27,20%
(-) Provision Cuentas Incobrables	-751,68	-805,48	-53,80	7,16%
Credito Tributario	12.452,34	16.078,28	3.625,94	29,12%
Anticipo a Proveedores	1.890,00	1.465,90	-424,10	-22,44%
Antipo a Trabajadores y Empleados	103,15	250,00	146,85	142,37%
Pagos Anticipados	120,00	1.890,00	1.770,00	1475,00%
<b>REALIZABLE</b>	<b>89.442,19</b>	<b>77.799,24</b>	<b>-11.642,95</b>	<b>-13,02%</b>
Inv. Mercadería	31.700,77	39.575,78	7.875,01	24,84%
Inv. Herramientas	216,96	216,96	0,00	0,00%
Inv. Construccion en Proceso	52.557,68	38.006,50	-14.551,18	-27,69%
Inv. Construccion Terminadas	4.966,78		-4.966,78	-100,00%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>67.269,40</b>	<b>132.458,70</b>	<b>65.189,30</b>	<b>96,91%</b>
Activo Fijo	67.269,40	132.458,70	65.189,30	96,91%
Activo Intangible	<b>0,00</b>	<b>1.508,75</b>	1.508,75	
Gastos Diferidos	<b>1.722,12</b>	<b>1.802,42</b>	80,30	4,66%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>193.901,64</b>	<b>245.914,64</b>	<b>52.013,00</b>	<b>26,82%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>				
Proveedores	14.174,09	2.524,11	-11.649,98	-82,19%
Anticipo Clientes	108.809,36	23.366,00	-85.443,36	-78,53%
Obligacion Patronal	7.446,95	12.970,90	5.523,95	74,18%
15 % Trabajadores		9.951,86	9.951,86	100,00%
Impuesto Mensual por Pagar	3.646,13	2.582,22	-1.063,91	-29,18%
Dividendos por Pagar socios		7.608,47	7.608,47	100,00%
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>				
Provisiones	16.695,87	5.805,38	-10.890,49	-65,23%
Préstamos a Socios	0,00	0,00	0,00	0,00%
Otras cuentas Por Pagar	2361,36	2.786,42	425,06	18,00%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>153.133,76</b>	<b>67.595,36</b>	<b>-85.538,40</b>	<b>-55,86%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras		11.522,49	11.522,49	0,00%
Provisiones Patronales		6.822,62	6.822,62	0,00%
Contratos a Largo Plazo		87.745,00	87.745,00	0,00%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>106.090,11</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>153.133,76</b>	<b>173.685,47</b>	<b>173.685,47</b>	<b>113,42%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>40.767,88</b>	<b>72.229,17</b>	<b>65.200,17</b>	<b>159,93%</b>
Capital	7.029,00	7.029,00	0,00	0,00%
Reservas	5.790,58	5.790,58	0,00	0,00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	12.228,58	12.228,58	0,00	0,00%
Perdida del Ejercicio 2010			0,00	0,00%
Adopción NIIF 1° vez	4.966,79	4.966,79	0,00	0,00%
Utilidad del Ejercicio 2012	10.752,93	42.214,22	31.461,29	292,58%
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>193.901,64</b>	<b>245.914,64</b>	<b>52.013,00</b>	<b>26,82%</b>

**Fuente:** Estados financieros de LYREC Cía. Ltda. (2012 -2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Interpretación:**

- Cuentas por Cobrar: la variación existente entre el año 2012 y 2013 es de -27,20% (disminución), lo cual evidencia cambios positivo en gestión de cobranzas (contado y crédito). Las ventas han aumentado en un 2,00%, por lo que se deduce que la reducción de las cuentas por cobrar no se debe a una baja en Ventas.
- Inventario de Materiales: existe un aumento del 24,84%, es importante determinar si la variación que existe en esta cuenta se debe a un incremento en la cantidad de materiales o solamente se presenta debido al incremento de precios.
- Activos Fijos: sufrió un aumento del 154,76%, esto se debe a que en el año 2013 se adjudicó proyectos a LYREC Cía. Ltda., demandados por la Empresa Eléctrica Riobamba S.A., proyecto por el cual se invirtió en equipos, máquinas y herramientas para el incremento de su capacidad productiva.
- La disminución en el pasivo corriente indica las variaciones en la política de financiamiento por LYREC C. Ltda., o por proveedores.

#### 4.3.4.5. Análisis Horizontal del Estado de Resultados años 2012 – 2013

**Tabla 15: Análisis horizontal del Estado de Resultados**

LYREC C. LTDA ESTADO DE RESULTADOS						
	AÑO 2012		AÑO 2013		VARIACIONES	
					V. MONETARIO	V. RELATIVO
<b>Ventas</b>		<b>592.017,20</b>		<b>603.843,70</b>	11.826,50	2,00%
<b>Costo de Venta</b>		<b>(504.432,65)</b>		<b>(465.357,64)</b>	39.075,01	-7,75%
Costo de Venta	-211.969,68		-189.794,36		22.175,32	-10,46%
Mano de Obra Directa	-187.399,65		-155.585,82		31.813,83	-16,98%
Gastos de Construccion	-105.063,32		-119.977,46		-14.914,14	14,20%
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>87.584,55</b>		<b>138.486,06</b>	50.901,51	58,12%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>(64.386,74)</b>		<b>(73.004,61)</b>	-8.617,87	13,38%
Gastos Administrativos	19.779,49		-22.646,97		-42.426,46	-214,50%
Gastos Generales	44.129,17		-48.686,90		-92.816,07	-210,33%
Gastos Financieros	478,08		-1.670,74		-2.148,82	-449,47%
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>23.197,81</b>		<b>65.481,45</b>	42.283,64	182,27%
Otros Ingresos		93,49		864,29	770,80	824,47%
<b>Utilidad antes de Reparticion Trabajadores</b>		<b>23.291,30</b>		<b>66.345,74</b>	43.054,44	184,85%
15% Participacion a Trabajadores		-3.493,70		-9.951,86	-6.458,17	184,85%
Gastos no Deducibles		1.609,92		8.059,11	6.449,19	400,59%
Amortizacion Perdido Ejer. Anterior		5.351,88		0,00	-5.351,88	-100,00%
<b>Utilidad Antes de los Impuestos</b>		<b>16.055,65</b>		<b>64.452,99</b>	48.397,34	301,44%
22% Impuesto a la Renta		3.692,80		(14.179,66)	-17.872,46	-483,98%
<b>Utilidad Neta</b>		<b>10.752,93</b>		<b>42.214,22</b>	31.461,29	292,58%

**Fuente:** Estados financieros de LYREC Cía. Ltda. (2012 -2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**4.3.4.6. Análisis Horizontal del Estado de Cambios en la Posición Financiera años 2012 – 2013**

**Tabla 16: Análisis horizontal del Estado de Cambios en la Posición Financiera años 2012 - 2013**


LYREC C. LTDA BALANCE DE SITUACION FINANCIERA				
ACTIVO	AÑO 2012	AÑO 2013	ORIGEN	APLICACIÓN
<b>CORRIENTE</b>	<b>124.910,12</b>	<b>110.144,77</b>	<b>28.129,35</b>	<b>13.364,00</b>
Caja Chica	600,00	297,21	302,79	
Caja				
Bancos	11.879,64	6.854,64	5.025,00	
Invsiones a Corto Plazo	500,00	0,00	500,00	
Cuentas por Cobrar	8.674,48	6.314,98	2.359,50	
(-) Provision Cuentas Incobrables	-751,68	-805,48		-53,80
Credito Tributario	12.452,34	16.078,28		3.625,94
Anticipo a Proveedores	1.890,00	1.465,90	424,10	
Antipo a Trabajadores y Empleados	103,15	250,00		146,85
Pagos Anticipados	120,00	1.890,00		1.770,00
Fondos de Garantía				
Inv. Mercadería	31.700,77	39.575,78		7.875,01
Inv. Herramientas	216,96	216,96		
Inv. Construccion en Curso	52.557,68	38.006,50	14.551,18	
Inv. Construccion Terminadas	4.966,78	0,00	4.966,78	
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>67.269,40</b>	<b>132.458,70</b>	<b>0,00</b>	<b>66.778,35</b>
<b>Activo Fijo</b>	<b>67.269,40</b>	<b>132.458,70</b>		<b>65.189,30</b>
Activos Intangibles	0,00	1.508,75		1.508,75
Gastos Diferidos	1.722,12	1.802,42		80,30
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>193.901,64</b>	<b>245.914,64</b>		
<b>PASIVO</b>				
<b>CORRIENTE</b>	<b>134.076,53</b>	<b>59.003,56</b>	<b>23.084,28</b>	<b>98.157,25</b>
Proveedores	14.174,09	2.524,11		11.649,98
Anticipo Clientes	108.809,36	23.366,00		85.443,36
Obligacion Patronal	7.446,95	12.970,90	5.523,95	
15 % Trabajadores		9.951,86	9.951,86	
Impuesto Mensual por Pagar	3.646,13	2.582,22		1.063,91
Dividendos por Pagar socios	0	7.608,47	7.608,47	
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>19.057,23</b>	<b>114.681,91</b>	<b>106.515,17</b>	<b>10.890,49</b>
Provisiones	16.695,87	5.805,38		10.890,49
Obligaciones Financieras		11.522,49	11.522,49	
Prestamo a Socios	0,00	0		
Otras Cuentas por Pagar	2.361,36	2.786,42	425,06	
Provisiones Patronales		6.822,62	6.822,62	
Contratos a Largo Plazo		87.745,00	87.745,00	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>153.133,76</b>	<b>173.685,47</b>		
<b>PATRIMONIO</b>	<b>40.767,88</b>	<b>72.229,17</b>	<b>31.461,29</b>	<b>0,00</b>
Capital	7.029,00	7.029,00	0,00	
Reservas	5.790,58	5.790,58	0,00	
Aportes Futuras Capitalizaciones	12.228,58	12.228,58	0,00	
Utilidad del Ejercicio	10.752,93	42.214,22	31.461,29	
Adopción NIIF 1° Vez	4.966,79	4.966,79	0,00	
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>193.901,64</b>	<b>245.914,64</b>		
		<b>SUMAN</b>	<b>189.190,09</b>	<b>189.190,09</b>

**Fuente:** Estados financieros de LYREC Cía. Ltda. (2012 -2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### 4.3.4.7. Análisis del Capital de Trabajo

Tabla 17: Análisis del Capital de Trabajo

 COMPAÑÍA LÍNEAS Y REDES ELÉCTRICAS DEL CENTRO (LYREC) CÍA. LTDA					
INDICADOR	INTERPRETACIÓN	FÓRMULA	RESULTADOS		
			AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACIÓN %
Capital de Trabajo Bruto	Total de recursos invertidos en cada etapa del ciclo de operación.	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>AÑO 2012</b> CTB = Activo Corriente = USD 124.910,12</li> <li><b>AÑO 2013</b> CTB = Activo Corriente = USD 110.144,77</li> </ul>	USD 124.910,12	USD 110.144,77	Disminución (11,82%)
Capital de Trabajo Neto	Inversión en activos circulantes a corto plazo.	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>AÑO 2012</b> CTN = Activo Corriente – Pasivo Corriente CTN = USD (124.910,12 – 153.133,76)</li> <li><b>AÑO 2013</b> CTB = Activo Corriente – Pasivo Corriente CTB = USD (110.144,77 - 67.595,36)</li> </ul>	USD (28.223,64)	USD 42.549,41	Incremento 250,70%

Fuente: Estados financieros de LYREC Cía. Ltda. (2012 -2013).

Elaborado por: Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### 4.4.ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL CAPITAL DE TRABAJO

##### 4.4.1. Diagnóstico de la situación actual de la Administración Eficiente del Capital de Trabajo en LYREC Cía. Ltda.

El diagnóstico de la situación actual de la administración del Capital de Trabajo se realizó mediante la ejecución de una encuesta aplicada a los directivos y personal que laboran en la Compañía Líneas y Redes Eléctricas del Centro (LYREC) Limitada, con el fin de realizar un control y evaluación de las políticas empleadas y/o ejecutadas en la Administración del Capital de Trabajo.

##### 4.4.1.1. Tabulación e interpretación de datos

1. ¿LYREC Cía. Ltda., posee una óptima Administración del Capital de Trabajo?

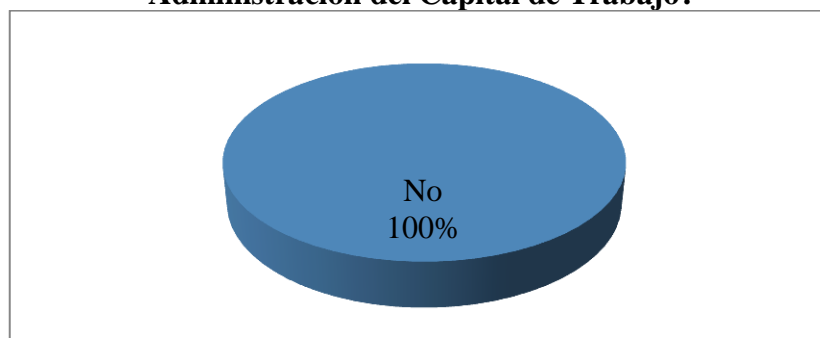
**Tabla 18: ¿LYREC Cía. Ltda., posee una óptima Administración del Capital de Trabajo?**

PARÁMETRO	FRECUENCIA	%
Si	0	0
No	3	100
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 6: ¿LYREC Cía. Ltda., posee una óptima Administración del Capital de Trabajo?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí



## INTERPRETACIÓN:

El 100% de los encuestados en la compañía (directivos y personales) manifiestan que la empresa no posee una óptima administración del Capital de Trabajo.

2. ¿Considera que una adecuada Administración del Capital de Trabajo, sería de utilidad para la empresa y sus funciones?

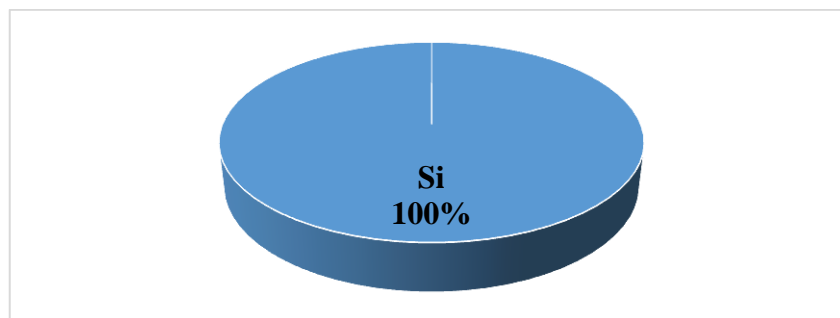
**Tabla 19: ¿Considera que una adecuada Administración del Capital de Trabajo, sería de utilidad para la empresa y sus funciones?**

PARÁMETRO	FRECUENCIA	%
Si	3	100
No	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 7: ¿Considera que una adecuada Administración del Capital de Trabajo, sería de utilidad para la empresa y sus funciones?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

## INTERPRETACIÓN:

La totalidad de encuestados están de acuerdo en que una adecuada administración del Capital de Trabajo sería de utilidad para la empresas y sus funciones.

3. ¿Cuenta la compañía con un Plan Financiero anual para el manejo y control del Capital de Trabajo?

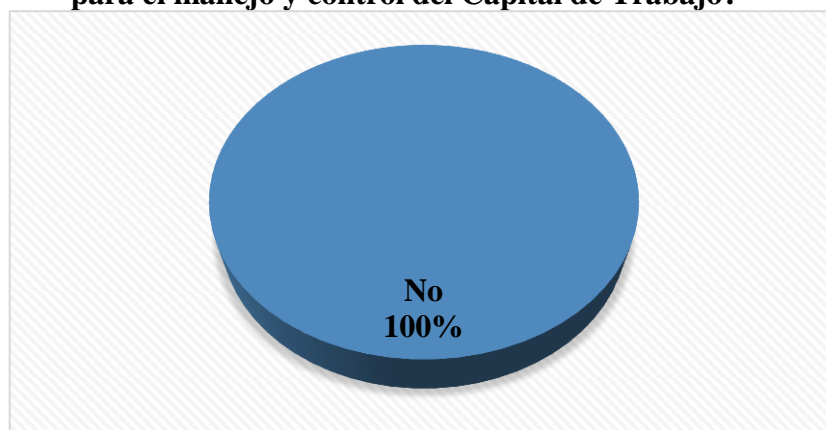
**Tabla 20: ¿Cuenta la compañía con un Plan Financiero anual para el manejo y control del Capital de Trabajo?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
Si	0	0
No	3	100
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 8: ¿Cuenta la compañía con un Plan Financiero anual para el manejo y control del Capital de Trabajo?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

La compañía no cuenta con un Plan Financiero anual para el manejo y control del Capital de Trabajo, así lo enuncian el 100% de los encuestados.

4. ¿Qué porcentaje de efectivo dispone LYREC para cubrir las necesidades diarias?

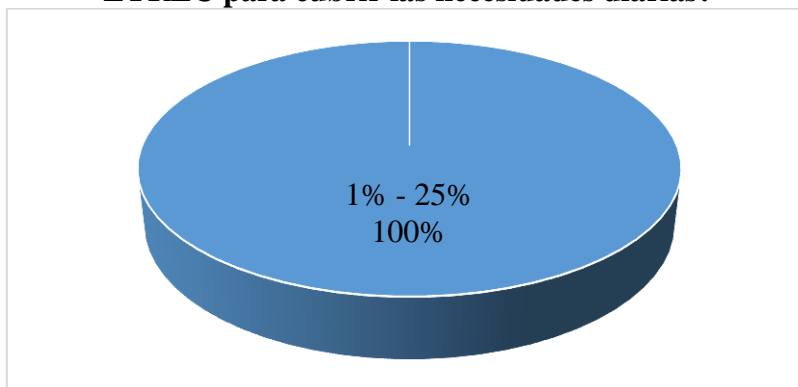
**Tabla 21: ¿Qué porcentaje de efectivo dispone LYREC para cubrir las necesidades diarias?**

PARÁMETRO	FRECUENCIA	%
1% - 25%	3	100
26% - 50%	0	0
51% - 75%	0	0
76% - 100%	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 9: ¿Qué porcentaje de efectivo dispone LYREC para cubrir las necesidades diarias?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

LYREC dispone de su efectivo para cubrir necesidades diarias un rubro comprendido entre el 1% y 25% de su total.

5. ¿Cómo considera la liquidez dentro de la compañía?

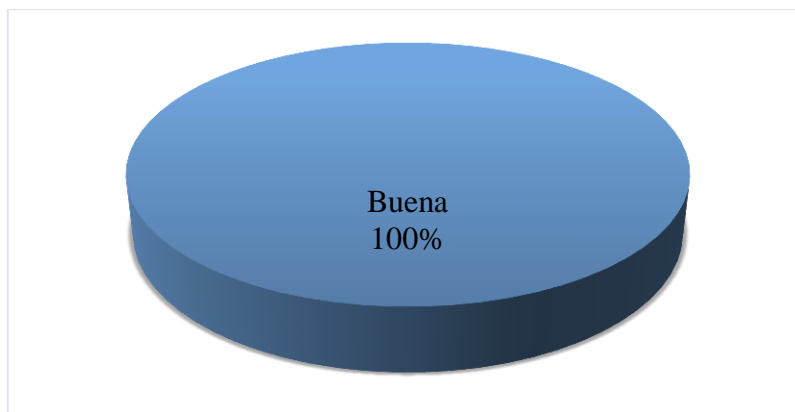
**Tabla 22: ¿Cómo considera la liquidez dentro de la compañía?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
Excelente	0	0
Buena	3	100,0
Regular	0	0
No existe	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 10: ¿Cómo considera la liquidez dentro de la compañía?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

El 100% de los directivos y personal de LYREC Cía. Ltda., consideran que la liquidez con la que cuenta la compañía es buena.

6. ¿La liquidez con la que cuenta la compañía, permite cumplir con las obligaciones y mantener un desarrollo normal de las actividades?

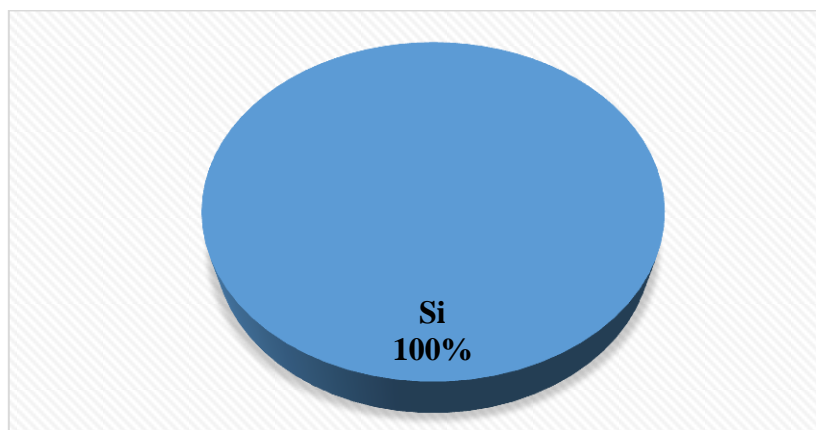
**Tabla 23: ¿La liquidez con la que cuenta la compañía, permite cumplir con las obligaciones y mantener un desarrollo normal de las actividades?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
Si	3	100
No	0	0
En Parte	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 11: ¿La liquidez con la que cuenta la compañía, permite cumplir con las obligaciones y mantener un desarrollo normal de las actividades?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

La liquidez con la que cuenta la compañía si permite cumplir con las obligaciones y mantener un desarrollo normal de las actividades.

7. ¿La compañía mantiene políticas de Crédito y/o Financiamiento?

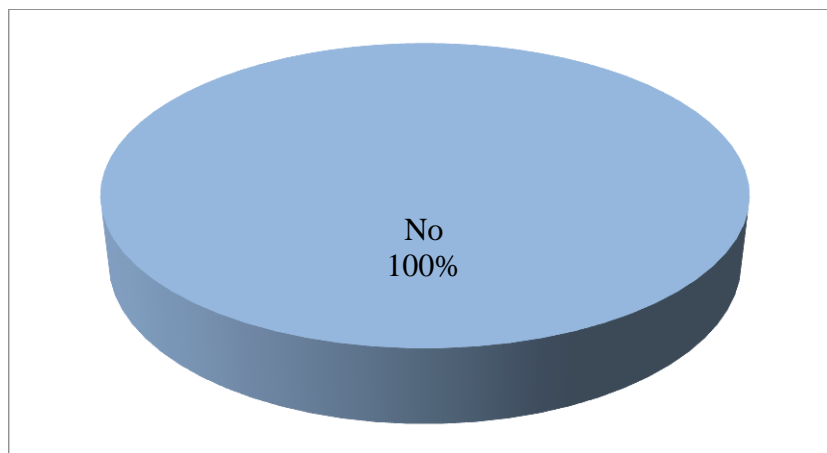
**Tabla 24: ¿La compañía mantiene políticas de Crédito y/o Financiamiento?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
Si	0	0
No	3	100
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 12: ¿La compañía mantiene políticas de Crédito y/o Financiamiento?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

Mediante la aplicación de las encuestas, se determinó que la compañía no mantiene políticas de crédito y/o financiamiento.

8. ¿Se realiza proyecciones de flujo de efectivo para evidenciar las necesidades futuras y requerimientos de financiamiento?

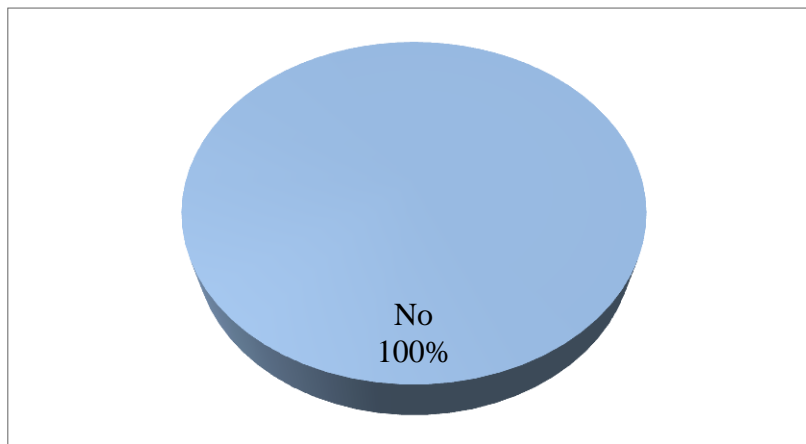
**Tabla 25: ¿Se realiza proyecciones de flujo de efectivo para evidenciar las necesidades futuras y requerimientos de financiamiento?**

PARÁMETRO	FRECUENCIA	%
Si	0	0
No	3	100
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 13: ¿Se realiza proyecciones de flujo de efectivo para evidenciar las necesidades futuras y requerimientos de financiamiento?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

El 100% de los encuestados manifiesta que la compañía no realiza proyecciones de flujo de efectivo para evidenciar las necesidades futuras y requerimientos de financiamiento.

9. ¿Se realiza control de inventarios dentro de la compañía?

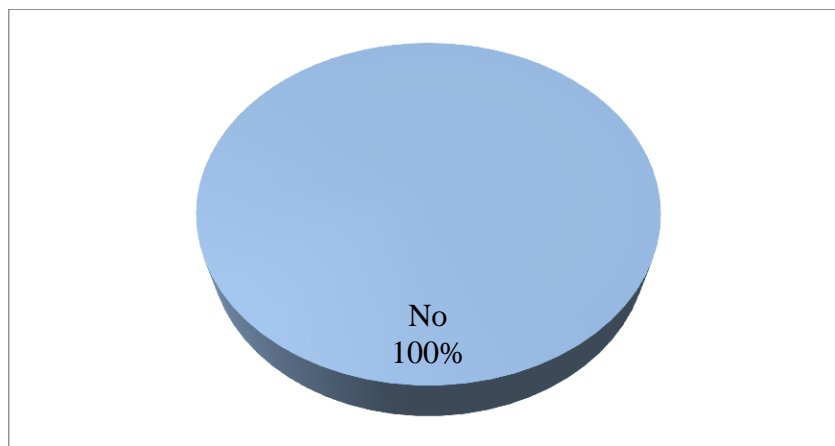
**Tabla 26: ¿Se realiza control de inventarios dentro de la compañía?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
SI	0	0
NO	3	100
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 14: ¿Se realiza control de inventarios dentro de la compañía?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

LYREC Cía. Ltda., no realiza control de inventarios.

10. ¿El personal que maneja y controla inventarios, está capacitado o cuenta con experiencia para ejercer sus funciones?



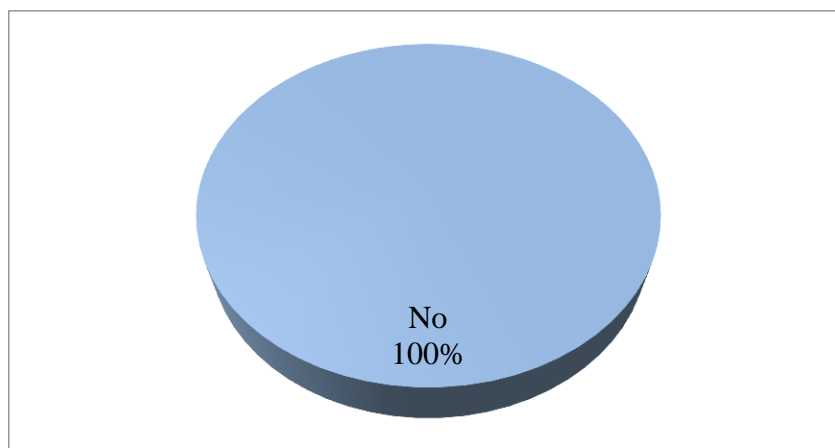
**Tabla 27: ¿El personal que maneja y controla inventarios, está capacitado cuenta con experiencia para ejercer funciones?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
SI	0	0
NO	3	100
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 15: ¿El personal que maneja y controla inventarios, está capacitado cuenta con experiencia para ejercer funciones?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

El 100% de los encuestados manifiestan que el personal que maneja y controla inventarios no está capacitado o cuenta con experiencia para ejercer sus funciones.

11. ¿Cuál es el origen del financiamiento que tiene el Capital de Trabajo de la compañía?

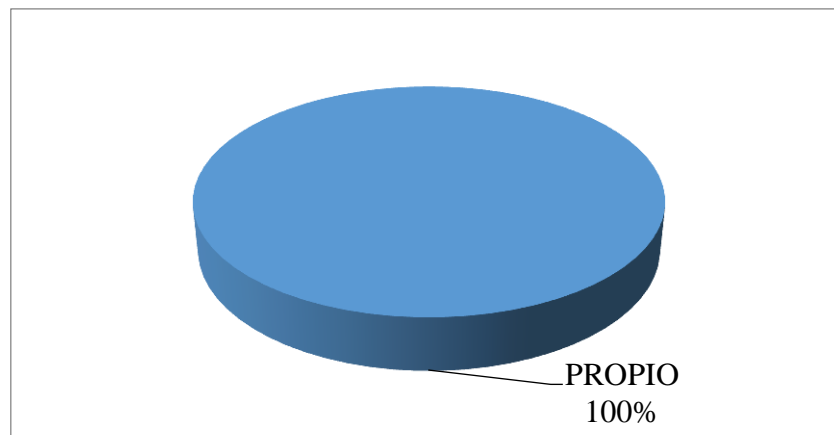
**Tabla 28: ¿Cuál es el origen del financiamiento que tiene el Capital de Trabajo de la compañía?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
PROPIO	3	100
EXTERNO	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 16: ¿Cuál es el origen del financiamiento que tiene el Capital de Trabajo de la compañía?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**INTERPRETACIÓN:**

El Capital de Trabajo con el que opera la compañía se encuentra 100% financiado por los socios.

12. ¿Cada qué período se realiza el control de gastos de activos de capital?

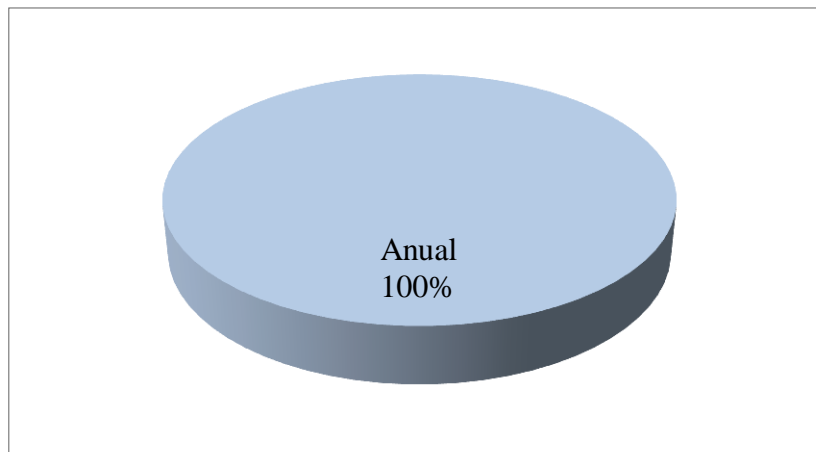
**Tabla 29: ¿Cada qué período se realiza el control de gastos de activos de capital?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
Mensual	0	0
Trimestral	0	0
Semestral	0	0
Anual	3	100
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 17: ¿Cada qué período se realiza el control de gastos de activos de capital?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

El estudio demuestra que la compañía realiza un control de gastos de activos de capital de manera anual.

13. ¿Se realiza periódicamente el análisis de propuestas para inversión del Capital de Trabajo?

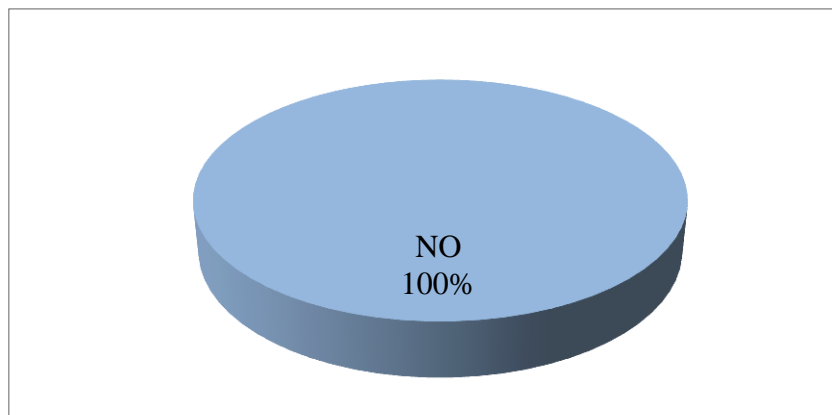
**Tabla 30: ¿Se realiza periódicamente el análisis de propuestas para inversión del Capital de Trabajo?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
SI	0	0
NO	3	100
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 18: ¿Se realiza periódicamente el análisis de propuestas para inversión del Capital de Trabajo?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**INTERPRETACIÓN:**

LYREC Cía. Ltda., no realiza periódicamente el análisis de propuestas para la inversión del Capital de Trabajo.

14. ¿La variación del Capital de Trabajo en relación al año anterior (2012), fue?

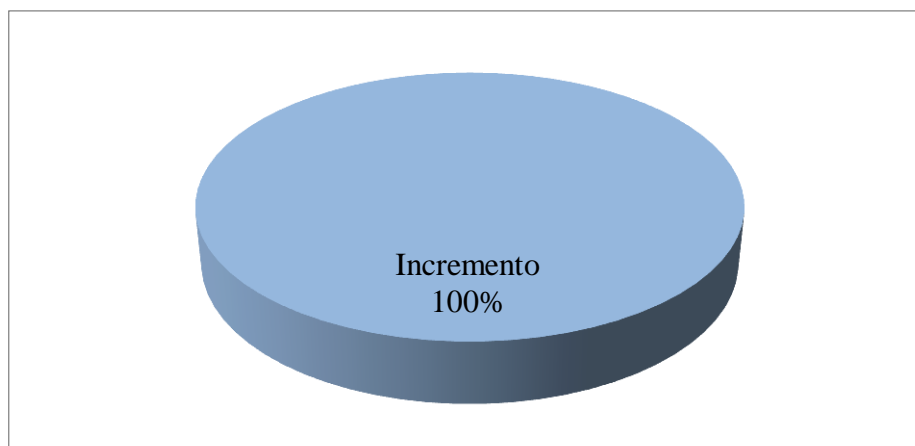
**Tabla 31: ¿La variación del Capital de Trabajo en relación al año anterior (2012), fue?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>%</b>
Incremento	3	100
Disminución	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 19: ¿La variación del Capital de Trabajo en relación al año anterior (2012), fue?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

El Capital de Trabajo de LYREC del año 2013 con relación al del año 2012 sufrió un incremento.

15. ¿Debido a qué razón sucedió el incremento o disminución dentro de la cuenta de Capital de Trabajo?

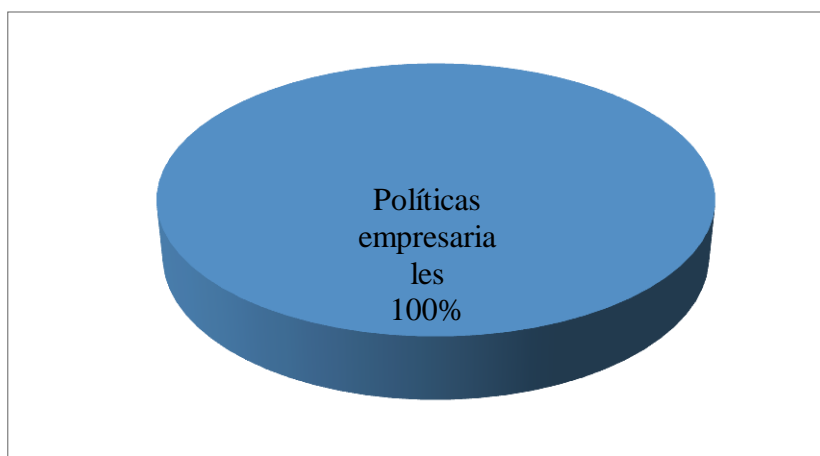
**Tabla 32: ¿Debido a qué razón sucedió el incremento o disminución dentro de la cuenta de Capital de Trabajo?**

<b>PARÁMETRO</b>	<b>MOTIVO</b>	<b>%</b>
Fuentes de financiamiento	0	0
Políticas empresariales	3	100
Cambios gubernamentales	0	0
Cambios legislativos	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**Gráfico 20: ¿Debido a qué razón sucedió el incremento o disminución dentro de la cuenta de Capital de Trabajo?**



**Fuente:** Encuestas aplicadas en LYREC Cía. Ltda. (2014)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### **INTERPRETACIÓN:**

El 100% de los encuestados enuncian que el motivo por el cual sucedió el incremento en la cuenta Capital de Trabajo se debió al cambio de políticas empresariales dentro de la organización.

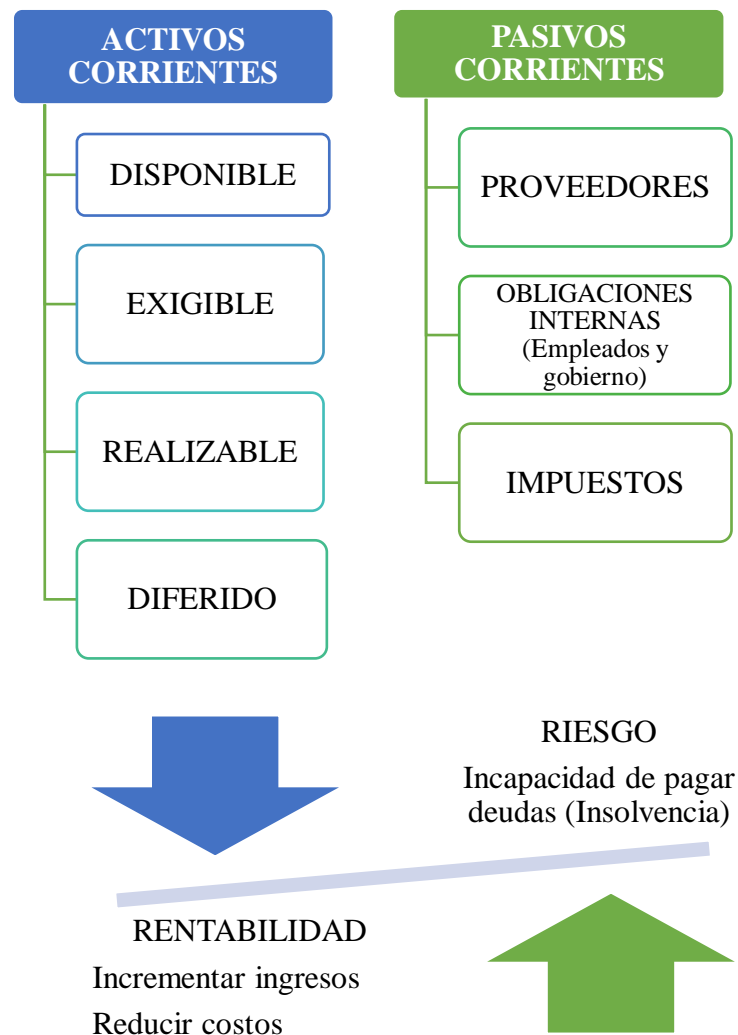
#### **4.4.1.2. Hallazgos del diagnóstico de la Administración del Capital de Trabajo de LYREC Cía. Ltda.**

- LYREC Cía. Ltda., no posee una óptima administración de su Capital de Trabajo lo cual se evidencia en la falta de un plan financiero al menos anual para su control y manejo; sin embargo sus directivos y personal administrativo concuerdan en que una adecuada dirección sería de utilidad para la empresa y sus funciones.
- En cuanto a la administración del efectivo, LYREC dispone para sus necesidades diarias un porcentaje entre el uno y veinticinco por ciento del total, exponiendo una liquidez buena que permite cumplir con las obligaciones y mantener un desarrollo normal de las actividades.
- Las principales falencias dentro del manejo del efectivo se deben a que no se realiza proyecciones de flujo de efectivo y así determinar las necesidades futuras y requerimientos de financiamiento, y que la compañía no posee políticas de crédito o financiamiento.
- La totalidad del Capital de Trabajo con el que la empresa opera proviene de los socios (propio), lo que ha conllevado a que de manera anual se realice el control de gastos de activos del capital y a que no se evalúe propuestas para la inversión del mismo.
- La administración de inventarios es otra problemática debido a que no existe un control de los mismos y no cuenta con personal capacitado para ejecutar esta función.
- El Capital de Trabajo de la compañía del año 2013 sufrió una disminución en relación al del año 2012, provocado por el cambio de políticas empresariales.

#### 4.5. ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL CAPITAL DE TRABAJO

Una adecuada administración del Capital de Trabajo es de vital importancia para la viabilidad de las operaciones de la Compañía Líneas y Redes Eléctricas del Centro (LYREC) Cía. Ltda.; por medio de esta administración financiera a corto plazo como también se la conoce, se busca administrar los activos corrientes (efectivo, cuentas por cobrar e inventarios), y los pasivos corrientes (cuentas, documentos por pagar y deudas acumuladas), enfocados en establecer un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo con el fin de aumentar el valor de la compañía.

**Ilustración 2: Administración del Capital de Trabajo LYREC Cía. Ltda.**



**Fuente:** (Gitman & Zutter, 2012)

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí



## 4.5.1. ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

### 4.5.1.1. Motivos de LYREC Cía. Ltda., para tener efectivo

A continuación se describe los motivos de la Compañía Líneas y Redes Eléctricas del Centro (LYREC) Cía. Ltda., para tener efectivo (dinero) en la empresa:

- ✚ Cumplir con pagos, compras, salarios, impuestos y dividendos que surgen a diario en el negocio.
- ✚ Aprovechar oportunidades temporales de oferta y/o precio en el mercado en cuanto a suministros y materiales.
- ✚ Contar con una reserva que permita solventar necesidades de efectivo inesperadas.

### 4.5.1.2. Saldo óptimo de efectivo

Resulta de vital importancia para la toma de decisiones que la empresa conozca cuál debe ser el saldo óptimo de efectivo que debe considerar para su normal desarrollo y funcionalidad. Se ha establecido como modelo matemático idóneo el “*Cálculo del Efectivo Mínimo para Operaciones*”, debido a que permite conocer el nivel mínimo de efectivo que necesita LYREC para operar y reducir riesgos de iliquidez.

Su cálculo se realiza mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Efectivo mínimo para operaciones} = \frac{\text{Desembolsos totales anuales}}{\text{Rotación de caja}}$$

### 4.5.1.3. Métodos de control del Efectivo

Debido a que el análisis y control de efectivo es de suma importancia dentro de la Administración del Capital de Trabajo, para su control se presenta a continuación el siguiente método

:

✚ **Flujo de Efectivo:** Evidencia la relación entre: los pagos y cobros. Se considera dos factores:

a) **Ciclo operativo.-** es el tiempo que transcurre entre la compra de los artículos, mercadería, materia prima, etc., y el cobro del efectivo por la venta o prestación de servicios. Se calcula por medio de las siguientes ratios de actividad:

- Rotación de inventarios o Plazo promedio de inventarios
- Rotación de las cuentas por cobrar o Plazo promedio de cuentas por cobrar

b) **Ciclo de pago.-** Considera las salidas de efectivo por la cancelación de mano de obra, compra de artículos, materia prima, etc., y otros. Se determina por:

- Rotación de las cuentas por pagar o Plazo promedio de las cuentas por pagar
- Ciclo de caja
- Rotación de caja

#### **4.5.1.4.Principios para la Administración del Efectivo**

LYREC Cía. Ltda., debe fundamentar la administración del efectivo en los siguientes principios:

1.- *"Siempre que sea posible se deben incrementar las entradas de efectivo".*

- ✓ Incrementar el volumen de ventas.
- ✓ Incrementar el precio de ventas o prestación de servicios de manera competitiva.
- ✓ Impulsar las ventas o servicios que aporten mayor contribución a la operatividad y utilidad de la empresa.
- ✓ Eliminar descuentos que generen costos innecesarios.

2.- *"Siempre que sea posible se deben acelerar las entradas de efectivo"*

- ✓ Incrementar e incentivar las ventas o cobros por prestaciones de servicios al contado.
- ✓ Cobrar lo más rápido que se pueda las cuentas pendientes sin utilizar métodos de cobranzas apremiantes o agresivas que puedan ocasionar pérdidas futuras en ventas.
- ✓ Solicitar anticipos a clientes ante la venta o prestación de servicios.
- ✓ Reducir plazos de crédito.
- ✓ Penalización por pagos tardíos.

3.- *"Siempre que sea posible se deben disminuir las salidas de dinero"*

- ✓ Negociar descuentos y ofertas con los proveedores.
- ✓ Reducir y evitar desperdicios en la producción, prestación de servicios y/o demás actividades de la empresa.
- ✓ Disminuir los costos por ineficacia del personal.


4.- *"Siempre que sea posible se deben demorar las salidas de dinero"*

- ✓ Negociar con los proveedores plazos más amplios y mejores condiciones de crédito.
- ✓ Cubrir las cuentas por pagar lo más tarde posible, aprovechando descuentos favorables pero evitando dañar la posición crediticia de la empresa.
- ✓ Adquirir activos productivos sin costo.
- ✓ Adquirir el/los inventarios en el momento que sea necesario evitando tener salidas de efectivo innecesarias que podrían desembocar en iliquidez.
- ✓ No realizar pagos anticipados.

**4.5.1.5. Estrategia para la Administración del Efectivo en LYREC Cía. Ltda.**

Debido a que las estrategias ejercen impacto sobre la eficiencia global de la administración del efectivo, la empresa debe enfocar su trabajo primordialmente en los rubros de cobro y desembolso. La idea general es: “agilizar cobros” y “retardar pagos”.

**Ilustración 3: Métodos para la administración del efectivo en LYREC Cía. Ltda.**

	
SE BENEFICIE AL	
“AGILIZAR”	“RETARDAR”
COBROS	PAGOS
“EFECTIVO”	
Usar el dinero más pronto	Obtener el máximo provecho del dinero con el que cuenta, sin alterar el crédito.

**Fuente:** (Van Horne & Wachowicz, Jr., 2012, p. 223)




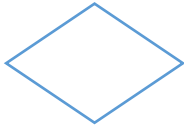




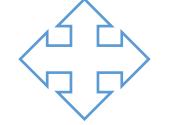
**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

**4.5.1.6. Flujograma de la Administración de Efectivo**

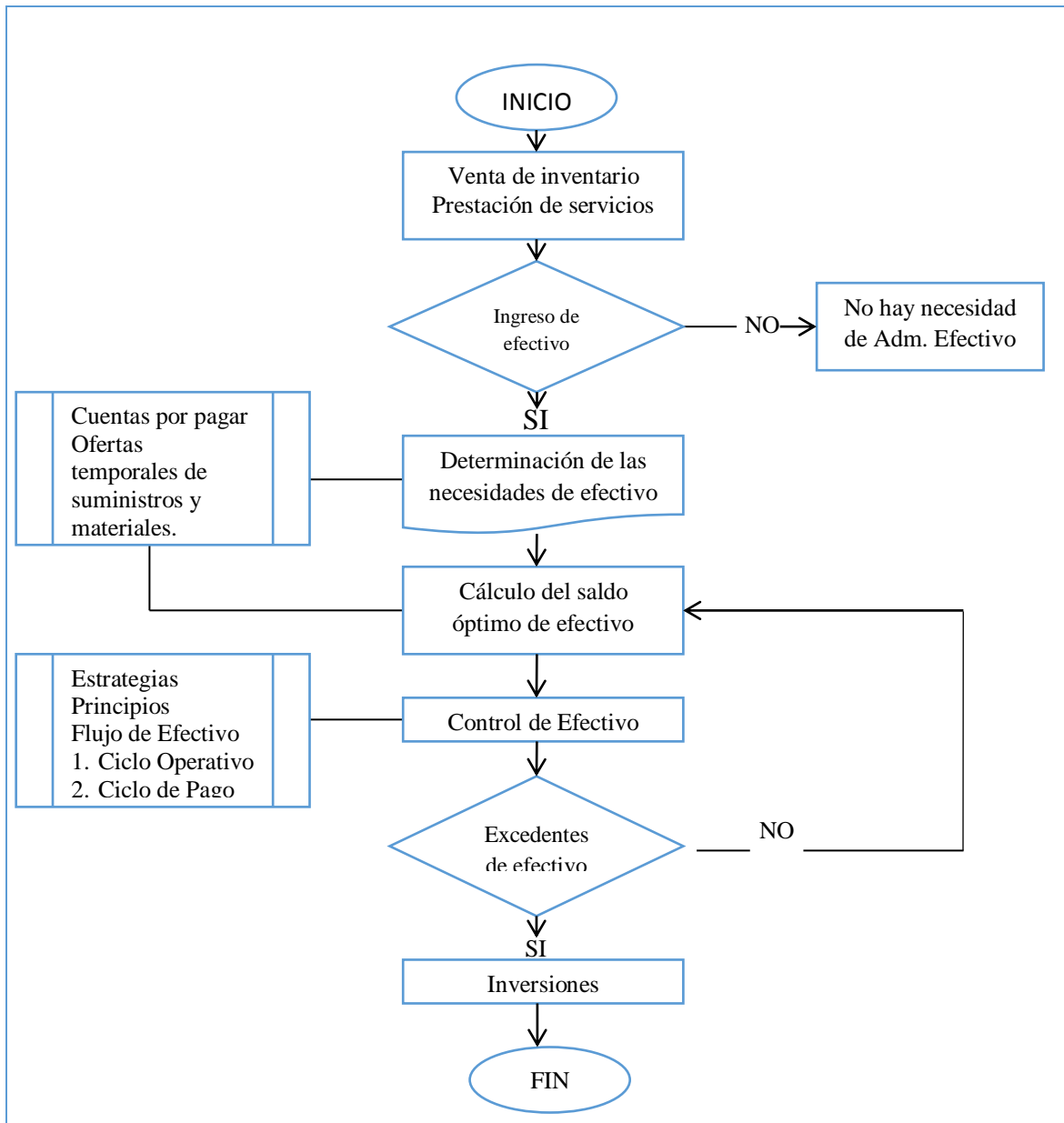
El Flujograma de la Administración de Efectivo pretende representar de manera visual los pasos y procedimientos a seguir en el proceso de gestión del efectivo por parte de la empresa, de tal manera que sea mucho más sencillo el desarrollo de estos procesos y la determinación de puntos críticos del mismo.

## Simbología:

**Tabla 33: Simbología del flujograma**

	<b>Inicio/Fin:</b> Se utiliza para indicar el inicio y el fin de un diagrama.
	<b>Acción/Proceso:</b> Indica una acción o instrucción general que debe realizarse.
	<b>Proceso predefinido:</b> Señala un proceso definido con anterioridad.
	<b>Decisión:</b> Indica un punto en el flujo en el que se produce una bifurcación del tipo “Sí”-“No”.
	<b>Documento:</b> Se refiere a un documento usado en el proceso.
	<b>Multidocumento:</b> Refiere a un conjunto de documentos que intervienen en el proceso.
	<b>Conector fuera de página:</b> Indica el enlace en dos partes de un diagrama en páginas diferentes.
	<b>Conector:</b> Indica el enlace en dos partes de un diagrama en la misma página.
	<b>Flechas de flujo:</b> Indica el seguimiento lógico del diagrama. También indica el sentido de ejecución de las acciones/procesos.

#### Ilustración 4: Flujograma de la Administración del Efectivo



Elaborado por: Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### 4.5.2. ADMINISTRACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR

Con el objetivo de recaudar lo más rápido posible las cuentas por cobrar que la empresa mantenga pendiente sin perder ventas futuras por la utilización de técnicas y procedimientos agresivos se prevé establecer el siguiente proceso de administración de las mismas.

#### 4.5.2.1. Técnica para el otorgamiento de Crédito

La técnica más idónea para evaluar la capacidad crediticia del cliente y la concesión o no de crédito a los clientes se denomina las 5C.

- ✚ *Características:* Se revisará el historial del cliente para pagar a tiempo sus obligaciones. También se conoce como “Solvencia moral del acreditado”.
- ✚ *Capacidad financiera de pago:* En este punto se examinará y analizará (análisis financiero, razones de liquidez y solvencia, y otros) la información financiera del cliente.
- ✚ *Capital:* Se relacionará la deuda del solicitante con su capital patrimonial.
- ✚ *Colateral:* Las garantías (activos) que apoyan al crédito como seguridad de pago. Es de vital importancia un análisis correcto de este ítem debido a que cuanto mayor sea el monto de activos disponibles mayor será la probabilidad para la empresa de recuperar los fondos en caso de que el cliente no cumpla. Se entregará hasta el 20% de sus activos.
- ✚ *Condiciones generales de economía:* Estudio de las condiciones económicas de país existentes y de la industria (recesiones del país, restricciones del gasto público, apertura o cierre de fronteras, etc.).

#### 4.5.2.2. Clasificación de los clientes en base al análisis de crédito

Mediante la clasificación de los clientes de LYREC con base a su historial crediticio de puntualidad y responsabilidad en el pago de sus obligaciones, se pretende minimizar el riesgo de retorno del crédito de acuerdo con la probabilidad de pérdidas y recuperar la inversión mediante el establecimiento de políticas.

Para una correcta administración del portafolio de clientes de acuerdo con sus características crediticias se presenta la siguiente matriz de clasificación y el procedimiento a seguir con cada categoría. Para la determinación del % de probabilidad de pérdida se toma como base el porcentaje de utilidad que representa la utilidad neta del año 2013 de la empresa que corresponde al 6,99%.

**Tabla 34: Clasificación de los clientes en base al análisis crediticio**

Cliente/Riesgo	Características	Probabilidad de pérdida (%)	Política de Crédito
<b>Cliente Bueno “A”</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✚ Paga en la fecha convenida.</li> <li>✚ Se denominan clientes cumplidos.</li> </ul>	✚ 0%	✚ Se efectúa la venta o prestación de servicios de manera normal, con todas las condiciones y beneficios acostumbrados.
<b>Cliente Regular “B”</b>	✚ Cancela sus facturas con una leve demora (hasta 7 días) luego de la fecha convenida.	✚ Del 0,1 hasta el 6%	✚ Se efectúa la venta o prestación de servicios mediante la cancelación de la factura al momento de la entrega de mercancía o prestación del servicio.
<b>Cliente Malo “C”</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✚ Frecuentemente se atrasa en los pagos con más de 7 días.</li> <li>✚ No comunica los motivos del incumplimiento.</li> <li>✚ No cumple con lo que promete.</li> <li>✚ Se denominan <b>Cientes Morosos</b>.</li> </ul>	✚ Del 6,1 % en adelante	<ul style="list-style-type: none"> <li>✚ Se solicita un anticipo de al menos el 50% del monto al momento del pedido de la mercadería o prestación de servicio y la cancelación total en la consolidación del contrato.</li> <li>✚ Se concede crédito sólo con el establecimiento de una póliza de garantía de pago.</li> </ul>
<b>Cliente Dudoso “D”</b>	✚ Se denomina así aquel cliente que por su historial crediticio incierto y/o ambiguo, no puede ser enmarcado dentro de los grupos A, B o C.	_____	✚ Se efectúa la venta o prestación de servicios mediante la cancelación de la factura al momento de la entrega de mercancía o prestación del servicio.
<b>Cliente Nuevo “N”</b>	✚ Todos aquellos que recién se integran al portafolio de clientes y aún no han efectuado operaciones o transacciones con la empresa.	_____	✚ Se le concederá crédito después de haber cumplido tres meses como cliente de la empresa

Elaborado por: Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí



#### 4.5.2.3. Términos de Crédito

Definir las condiciones de venta para los clientes meritorios de crédito es de vital importancia para la empresa, se puntualiza el período de tiempo por el cual se extiende y los beneficios (descuentos) en caso de pronto pago.

✚ Se establece como principal término de crédito que el plazo máximo de cancelación de las facturas no puede excederse por ningún motivo del plazo establecido para cumplir con las obligaciones con proveedores; deben ser recaudados en lo posible cinco días laborables antes de expirar el período de pago de deudas.

✚ Se acoge como condición de crédito y pago “**2/10 neto 30**”, es decir; si el cliente cancela de contado dentro de los diez días siguientes a la fecha de facturación se le otorga un descuento del 2% del monto total, sin embargo, en caso de no liquidar el crédito dentro de este plazo no existe recargo o sanción alguna debido a que no se otorga el descuento y el total debe ser saldado en 30 días.

- El descuento será aplicado única y exclusivamente a los clientes englobados en la categoría “A” (Buenos Clientes).
- En el caso de los clientes nuevos que ascendieran a categoría A, en el primer crédito la política es “**2,5/10 neto 35**”, se le otorgará un descuento del 2,5% y un período neto de pago de 35 días. A partir del segundo crédito la política se aplica íntegramente.

#### 4.5.2.4. Supervisión del crédito

Con el objetivo de prevenir e identificar problemas de pago a tiempo de los clientes acorde a los términos de crédito, se debe realizar una revisión continua de las cuentas por cobrar y así evitar costos de inversión de la empresa en este rubro.

Para la supervisión del crédito se fija las siguientes técnicas:

### ✚ Período promedio de cobro

Relaciona las variables *cuentas por cobrar sobre el promedio de ventas diarias*.

- De acuerdo al término de crédito, el período promedio de cobro óptimo de LYREC es igual a 30 días.
- Si el período promedio de cobro es mayor a los 30 días, la empresa debe revisar sus operaciones y términos de crédito y se procederá a determinar la antigüedad de las cuentas, con el fin de precisar si el problema es de manera general o de ciertas cuentas específicas.

### ✚ Antigüedad de las cuentas por cobrar

Otra técnica adoptada para la supervisión del crédito es la determinación de la antigüedad de las cuentas por cobrar mediante la elaboración de un calendario de vencimientos mensual dentro de un período de los últimos tres meses, en el cual se clasifica las cuentas a partir del momento en el que se generaron.

**Tabla 35: Antigüedad de las cuentas por cobrar**

Antigüedad de las cuentas	Saldo pendiente	Porcentaje del saldo total pendiente
De 0 a 30 días	\$1_____	$=(\$1*100)/\sum \text{Saldos pendientes}$
De 31 a 60 días	\$2_____	$=(\$2*100)/\sum \text{Saldos pendientes}$
De 61 a 90 días	\$3_____	$=(\$3*100)/\sum \text{Saldos pendientes}$
Más de 90 días	\$4_____	$=(\$4*100)/\sum \text{Saldos pendientes}$
<b>Totales al</b> __/__/__		
(Fecha del final de $\sum$ saldos pendientes $\sum = 100\%$ trimestre de evaluación)		

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

- El % de saldo pendiente correspondiente de 0 a 30 días es considerado **Corriente**.
- EL % de saldos pendientes de los demás grupos se reconocen como **Vencidos**.

- c. Si los saldos vencidos superan el corriente es obligatorio que el analista de crédito determine, evalúe y remedie las causas de éstas discrepancias.

#### **4.5.2.5. Políticas de cobranza**

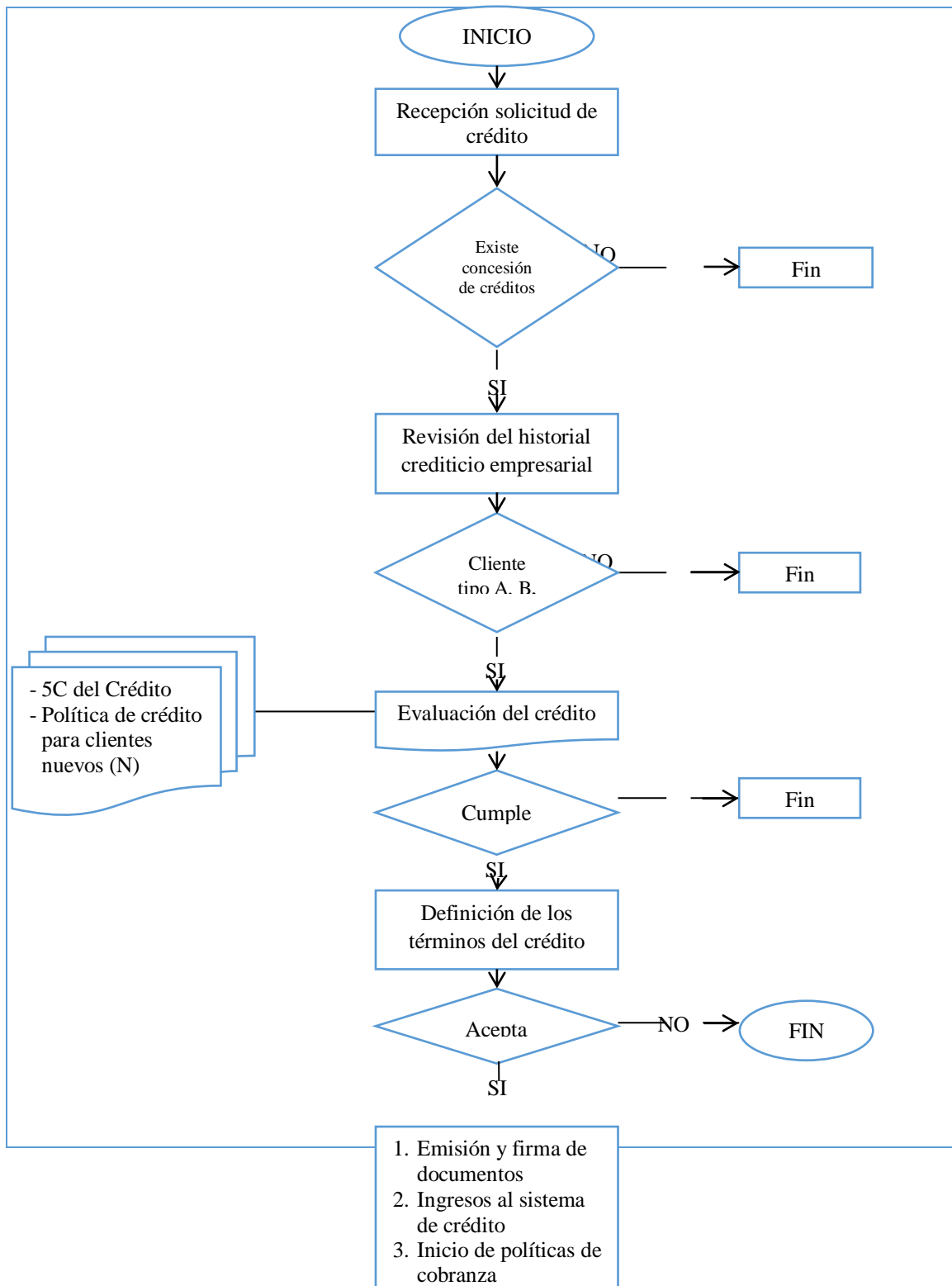
Las políticas de cobranza son los lineamientos a seguir en el procedimiento de cobro; con el objetivo de precautelar la tranquilidad de buenos clientes que por algún contratiempo no pudieron liquidar la deuda en la fecha acordada.

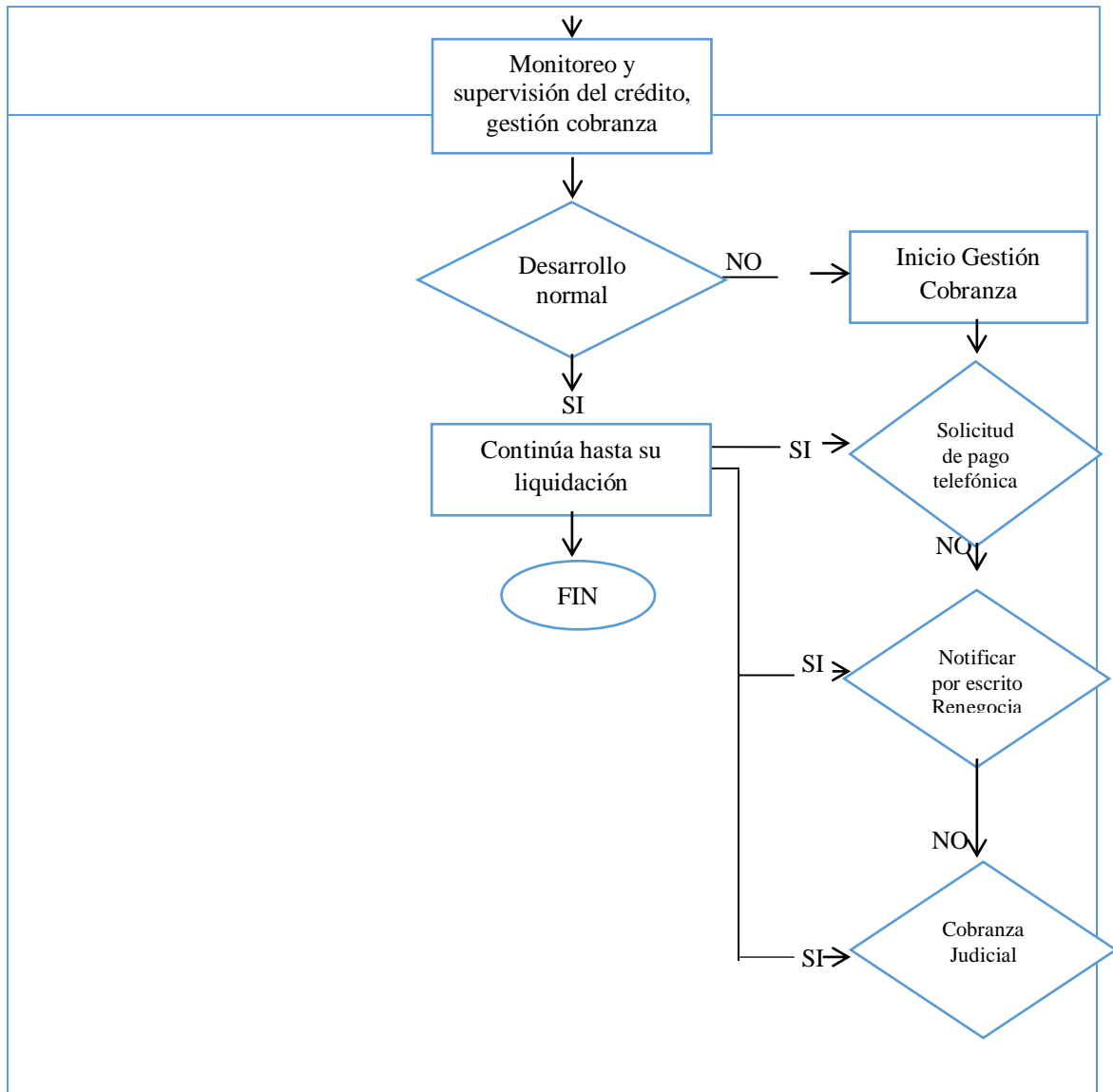
- ✚ Se emitirá la factura correspondiente por la compra y/o prestación de servicios al cliente únicamente al momento de recibir el pago en efectivo o cheque, comprobarse la transferencia bancaria.
- ✚ Se negociará pagos progresivos de acuerdo al avance de prestación del servicio, o la venta del bien.
- ✚ A medida que una cuenta envejece más y más la gestión de cobro se hace más estricta y los procedimientos a seguir son:
  - Al día siguiente del vencimiento de la deuda, se notifica al cliente mediante llamada telefónica del saldo vencido y la solicitud de cancelación.
  - Al vencimiento del plazo de pago establecido en la llamada la empresa envía una notificación por escrito exigiendo el pago inmediato. En caso de ser pertinente y conveniente se puede negociar una prórroga de tiempo y condiciones de cargos adicionales sancionatorios.
  - Esperar un período de ocho días (8) laborables antes de iniciar procedimientos de cobro a través de agencias para que las haga efectivas.
  - El último recurso al que debemos acudir en caso de ser estrictamente necesario es el cobro judicial.

#### 4.5.2.6. Flujograma de la Administración de las Cuentas por Cobrar

El Flujograma de las Cuentas por Cobrar pretende de manera visual de los pasos y procedimientos a seguir en el proceso de concesión de créditos y gestión cobranza por parte de la empresa, de tal manera que sea mucho más sencillo el desarrollo de estos procesos y la determinación de puntos críticos del mismo.

**Ilustración 5: Flujograma de la Administración de las Cuentas por Cobrar**





**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

### 4.5.3. ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS

La técnica más óptima para administrar los inventarios de la compañía es el SISTEMA ABC que divide al inventario en tres grupos en orden descendente de importancia y nivel de supervisión (A – B – C), con base en la inversión monetaria realizada en cada uno. Cada grupo determinado dentro de este método debe cumplir las siguientes condiciones:

#### 4.5.3.1. Sistema de Inventario ABC: Condiciones generales de clasificación

El Sistema de Inventario ABC toma en consideración las siguientes condiciones para la clasificación y construcción de grupos o zonas:

- ✚ Costo unitario.
- ✚ Escasez del material.
- ✚ Disponibilidad de recursos.
- ✚ Tiempo necesario de obtención.
- ✚ Requerimientos de almacenamiento para el artículo.
- ✚ Costo de escasez del artículo.

#### a) Grupo A

- ✚ Consumo elevado.
- ✚ Artículos con mayor inversión en dólares.
- ✚ Supervisión intensa y constante.
- ✚ Establecimiento de un “*sistema de inventario perpetuo*” para su control.
- ✚ Verificación diaria del nivel de inventario de cada artículo.
- ✚ Los pedidos se realizan con base a solicitudes hechas por los clientes.

#### *Sistema de Inventario Perpetuo*

Este es el método de control de inventarios para los artículos del Grupo o zona A, para ello se toma en consideración:

1. Determina y registra el costo de ventas de cada operación.
2. Mantiene un saldo actualizado de la cantidad de artículos en stock.
3. Representa saldo actualizado del costo de venta de la mercancía.
4. Las operaciones de compras, gastos, devoluciones y descuentos sobre compras y las devoluciones sobre ventas al costo, se registran en la cuenta “ALMACÉN”.
5. Se utiliza tarjetas KÁRDEX (Anexo 1) como auxiliar, en estas se registran los movimientos de entradas y salidas de cada uno de los artículos.

#### **b) Grupo B**

- ✚ Consumo intermedio.
- ✚ Artículos con la siguiente inversión más grande en dólares.
- ✚ Verificaciones semanales del nivel de inventarios de cada artículo.

#### **c) Grupo C**

- ✚ Consumo bajo.
- ✚ Artículos con inversión monetaria relativamente pequeña.
- ✚ Se supervisan por medio de la “*Técnica de dos contenedores*”.
- ✚ Se almacenan en dos contenedores.
- ✚ Su pedido se realiza cuando uno de los contenedores se encuentre vacío.

#### **4.5.3.2. Aplicación del Sistema de Inventario ABC**

Tentativamente se presenta a continuación la aplicación del Sistema de Inventario ABC como técnica de administración en los inventarios de la compañía. Para la conformación de los grupos se ha considerado el comportamiento histórico de inversión en cada artículo correspondiente a los años 2012 y 2013.

**Tabla 36: Aplicación del Sistema de Inventario ABC**

 <b>INVENTARIO FINAL A DICIEMBRE DEL 2013</b>					
ÍTEM	ARTÍCULOS	SALDO	VALOR	TOTAL	ZONA / GRUPO
		VENTAS	UNITARIO		
		AÑO	AÑO		
	DESCRIPCIÓN	2013	2013	2013	2013

1	Poste de hormigón de 12 m, 500 Kg, C	20	277,01	5540,19	A
2	Grapa para línea ACSR, Anderson, AHLS-022016-ETB	102	23,25	2371,62	A
3	Cable pre-ensamblado 2x1/0(1/0)P	820	2,78	2277,63	A
4	Cable pre-ensamblado 2x2(1/0)P	600	2,41	1444,80	A
5	Luminaria a vapor de Na, 150W, 240V.	5	280,00	1400,00	A
6	Cable de Cu, N° 1/0 AWG, TW	191	6,03	1151,32	A
7	Cable de Cu, N° 2/0 AWG, desnudo, cableado	167	6,73	1123,89	A
8	Cable de Cu, N° 2 AWG, desnudo, cableado	273	3,72	1014,51	A
9	Luminaria a vapor de Na, 250W, Industrial	3	336,00	1008,00	A

10	Seccionador portafusible, 100A, 15 Kv, tipo abierto	4	245,28	981,12	B
11	Pié de amigo 38x5x757mm (1½x3/16x30")	30	30,91	927,36	B
12	Poste de hormigón de 9 m, 500 Kg, C	11	84,00	924,00	B
13	Luminaria a vapor de Na, 100 W, 240V	6	126,00	756,00	B
14	Cable de Cu, N° 2/0 AWG, THHN	94	7,56	710,64	B
15	Poste de hormigón de 9 m, 400 Kg, C	9	78,40	705,60	B
16	Cable de Cu, N° 1/0 AWG, TTU	110	6,01	660,56	B
17	Poste de hormigón de 12 m, 400 Kg, C	3	203,87	611,62	B
18	Grapa mordaza tipo 3 pernos	6	100,80	604,80	B
19	Cruceta de Fe L, 75x75x6x2400mm	9	64,96	584,64	B
20	Preformado para tensor, PLP, GDE-1107	135	4,26	574,56	B
21	Luminaria a vapor de Na, 150W, 240V, con f.c. Inc.	2	280,00	560,00	B
22	Conector perforante LAPBT, 2-1/0 a 2-1/0, DP7	111	4,91	544,52	B
23	Poste de hormigón de 11 m, 500 Kg, C	2	259,07	518,13	B
24	Cable de Cu, N° 2 AWG, TW ( THHN/THWN)	100	5,13	512,96	B

25	Cable para A.T. 15 Kv, N° 2 AWG, Cu, XLPE	63	7,65	481,90	C
26	Pararrayo 10KV, polímero	9	50,40	453,60	C
27	Abrazadera simple, 3p, 38x5(1½x3/16")x140-160mm(5-6")	81	5,56	449,97	C
28	Varilla de anclaje, 16x1800mm (5/8"x6")	27	15,12	408,24	C
29	Cinta de armar de Al, 7,62x1,27mm	600	0,67	403,20	C
30	Abrazadera simple, 3p, 38x5x170-190mm(6-7")	64	5,82	372,74	C
31	Cable de Cu, N° 4 AWG, TW	146	2,55	372,07	C
32	Estribo para línea muerta	77	4,48	344,96	C
33	Luminaria a vapor de Na, 250W, 240V, con f.c. Inc.	1	336,00	336,00	C
34	Grapa para línea energizada 2/0	42	7,84	329,28	C
35	Fleje	476,84	0,67	320,44	C
36	Cable pre ensamblado 1x2(1/0)	42	7,28	305,76	C
37	Aislador tipo polímero 15 kv	18	15,34	276,19	C
38	Brazo para luminaria Ø1½"x1,20mx1,5mm	8	32,82	262,53	C
39	Perno PIN punta de poste con abrazaderas, simple	16	16,02	256,26	C
40	Terminal para A.T. Tipo exterior, cable N° 2 AWG, 25 KV	3	85,12	255,36	C



41	Aislador PIN 22kV	17	14,56	<b>247,52</b>	C
42	Grapa terminal B.T., Anderson LC70-B1, 2/0	68	3,47	<b>236,10</b>	C
43	Perno máquina Ø16x203mm (5/8x8")	104	2,23	<b>231,80</b>	C
44	Pararrayo Polimero de 18 KV	3	76,16	<b>228,48</b>	C
45	Varilla copperweld, 5/8"x6"	19	11,76	<b>223,44</b>	C
46	Guardacabo 9,5mm (3/8")	75	2,97	<b>222,60</b>	C
47	Bastidor de 5 vías	10	22,18	<b>221,76</b>	C
48	Relé 30 A, 220 V	3	73,92	<b>221,76</b>	C
49	Seccionador portafusible, 100A, 27 Kv, tipo abierto	2	109,76	<b>219,52</b>	C
50	Brazo para luminaria Ø1½"x2m	6	36,40	<b>218,40</b>	C
51	Terminal para A.T. Tipo exterior, cable N° 2 AWG	3	68,32	<b>204,96</b>	C
52	Cable de Al, N° 2/0 AWG, ACSR	140,1	1,44	<b>202,42</b>	C
53	Perno de ojo Ø16x457mm (5/8x12")	32	6,05	<b>193,54</b>	C
54	Cable pre-ensamblado 2x2/0(1/0)	52,7	3,36	<b>177,07</b>	C
55	Pié de amigo en volado L, der., 38x38x5x1844mm	5	34,62	<b>173,11</b>	C
56	Pie de amigo en volado L der. 2,25m	10	16,80	<b>168,00</b>	C
57	Abrazadera doble, 4p, 38x5x170-190mm	27	6,18	<b>166,92</b>	C
58	Grapa terminal A.T., Anderson PG-46, 2/0	37	4,48	<b>165,76</b>	C
59	Cruceta de Fe U, 75x75x6x3000mm	2	80,64	<b>161,28</b>	C
60	Aislador PIN, 55-5	24	6,50	<b>155,90</b>	C
61	Cable de acero 9,5mm (3/8")	160	0,97	<b>155,90</b>	C
62	Pié de amigo ángulo der., 38x38x5x924mm (1½x3/16x36")	5	30,91	<b>154,56</b>	C
63	Fusible NH-2, 315A	9	16,80	<b>151,20</b>	C
64	Terminal preformado para cable tensor 3/8	34	4,26	<b>144,70</b>	C
65	Cable de Al, N° 2/0 AWG, TW	100	1,43	<b>143,36</b>	C
66	Bastidor de 2 vías	16	8,92	<b>142,64</b>	C
67	Pié de amigo volado L, 38x38x6x1560mm	5	28,00	<b>140,00</b>	C
68	Abrazadera doble para bastidor	20	6,94	<b>138,88</b>	C
69	Perno de ojo Ø16x254mm (5/8x10")	28	4,54	<b>127,20</b>	C
70	Abrazadera para transformador simple, 2x¼x6"	12	10,37	<b>124,45</b>	C
71	Cable de Cu, N° 4 AWG, desnudo, cableado	49	2,47	<b>120,80</b>	C
72	Cable de Cu, N° 1/0 AWG, desnudo, cableado	15	7,84	<b>117,60</b>	C
73	Perno PIN tacho, tipo bayoneta	20	5,82	<b>116,48</b>	C
74	Perno máquina Ø16x152mm (5/8x6")	55	2,04	<b>112,11</b>	C
75	Perno U, Ø16x150x120mm (cruceta metálica)	21	5,29	<b>111,01</b>	C
76	Aislador tipo suspension ANSI - NEMA 52-1, 6"	39	2,80	<b>109,20</b>	C
77	Perno máquina (5/8x6")	51	2,04	<b>103,96</b>	C
78	Conector de ranura paralela, And. LC52A, 2/0	20	5,04	<b>100,80</b>	C
79	Perno de ojo 5/8x16"	20	6,79	<b>135,74</b>	C
80	Brazo para luminaria Ø2"x1,50m	3	39,20	<b>117,60</b>	C
81	Tubo EMT Ø2"x3m	7	16,80	<b>117,60</b>	C
82	Cable de Cu, N° 4 AWG, TTU	40	2,80	<b>112,00</b>	C
83	Grapa aparta línea energizada, rango 8-2/0 Cu-Al	14	7,99	<b>111,80</b>	C
84	Amortiguador de vibración PLP SVD-103, N° 2-4	15	7,28	<b>109,20</b>	C
85	Cable pre-ensamblado 1x2(1/0)P	60	1,79	<b>107,52</b>	C
86	Cable de Al, N° 4 AWG, ACSR	300	0,35	<b>104,83</b>	C
87	Empalme para cable N° 1/0 AWG, ACSR, PLP LS-0125	9	10,98	<b>98,78</b>	C
88	Cruceta de L, 70X70X6X1200mm	2	48,38	<b>96,77</b>	C
89	Conector para varilla copperweld 5/8"	9	10,08	<b>90,72</b>	C
90	Bastidor de 4 vías	5	17,81	<b>89,04</b>	C
91	Bincha para fleje	130	0,67	<b>87,36</b>	C
92	Perno U, Ø16x150x240mm (cruceta de madera)	11	7,28	<b>80,08</b>	C
93	Empalme para cable N° 2/0 AWG, ACSR, PLP LS-0129	7	11,20	<b>78,40</b>	C
94	Tirafusible de 100 A, tipo K	7	10,86	<b>76,05</b>	C
95	Codo EMT Ø3"	3	24,42	<b>73,25</b>	C
96	Base fusible NH-1, 250 A	6	12,10	<b>72,58</b>	C
97	Cable de Al, N° 1/0 AWG, TW	60	1,19	<b>71,23</b>	C
98	Perno de rosca corrida Ø16x457mm (5/8x18")	16	4,39	<b>70,25</b>	C
99	Bastidor de 1 vía	21	3,30	<b>69,38</b>	C
100	Pié de amigo en volado L, izq., 38x38x5x1844mm	2	34,62	<b>69,24</b>	C

101	Bloque de anclaje	29	2,24	64,96	C
102	Cable de Al, N° 1/0 AWG, ACSR	75	0,85	63,54	C
103	Pie de amigo ángulo izq., 38x38x5x924mm (1½x3/16x36")	2	30,91	61,82	C
104	Pinza para acometida	38	1,57	59,58	C
105	Abrazadera simple para bastidor	9	6,61	59,47	C
106	Cartucho Fusible NH1, 125A	8	7,28	58,24	C
107	Perno máquina Ø16x254m (5/8x10")	24	2,41	57,79	C
108	Conector perforante LAPBT, 2-1/0 a 2-6, DP5	18	3,14	56,45	C
109	Protector punta terminal cable hasta 35 mm PPC35	84	0,67	56,45	C
110	Fusible NH-1, 100 A	6	8,96	53,76	C
111	Unión EMT 2 1/2"	8	6,50	51,97	C
112	Abrazadera doble, 4p, 38x5x140-160mm	7	7,39	51,74	C
113	Fusible NH-3, 400 A	3	16,80	50,40	C
114	Perno PIN largo para cruceta de madera	14	3,58	50,18	C
115	Perno máquina Ø16x50mm (5/8x2")	30	1,67	50,06	C
116	Brazo para tensor farol 2"x1,2m	3	16,69	50,06	C
117	Cable de Al, N° 2 AWG, TW	65	0,70	45,23	C
118	Fusible NH-0 100A	7	6,33	44,30	C
119	Terminal preformado N° 2 AWG, PLP DG-4542	30	1,46	43,68	C
120	Cartucho Fusible 6A, Tipo K	6	7,28	43,68	C
121	Cable concéntrico 2x12	42	1,03	43,46	C
122	Perno de ojo Ø16x457mm (5/8x18")	6	7,16	42,94	C
123	Abrazadera para tubo de 2"	20	2,13	42,56	C
124	Reversible Ø2"	5	7,88	39,42	C
125	Tubo EMT Ø3"x3m	1	38,30	38,30	C
126	Conector perno hendido N° 2	12	3,14	37,63	C
127	Aislador tipo polímero 22 kV	2	18,58	37,16	C
128	Fusible NH-0, 40 A	3	12,32	36,96	C
129	Cruceta de Fe L, 75x75x6x1600mm	1	36,40	36,40	C
130	Fusible NH-1 125A	4	8,96	35,84	C
131	Aislador PIN, 55-4	11	3,25	35,73	C
132	Conector perforante LAPBT, 2-1/0 a 8-14, DP9	9	3,92	35,28	C
133	Guardacabo 16mm (5/8")	49	0,72	35,12	C
134	Perno PIN corto para cruceta metálica, rosca Ø35mm, altura	11	3,14	34,50	C
135	Tuerca de ojo Ø16mm (5/8")	24	1,43	34,41	C
136	Alambre sólido N° 8 AWG	50	0,67	33,60	C
137	Brazo para tensor farol 2"x1,5m	2	16,69	33,38	C
138	Base fusible NH-2, 400 A	3	10,08	30,24	C
139	Fusible NH-1, 160 A	4	7,28	29,12	C
140	Fusible NH-1, 250 A	2	14,56	29,12	C
141	Cable de Cu, N° 14 AWG, TW	100	0,29	29,12	C
142	Cartucho Fusible NH1, 160A	4	7,28	29,12	C
143	Conector de compresión 1/0-2/0	10	2,80	28,00	C
144	Cable pre-ensamblado 2x2(1/0)(4)P	10	2,80	28,00	C
145	Grapa de suspensión, Anderson HAS-62-N	4	6,72	26,88	C
146	Horquilla de anclaje L=70mm	8	3,36	26,88	C
147	Aislador tensor ANSI-NEMA 54-2	8	3,36	26,88	C
148	Base fusible B1-250A	3	8,96	26,88	C
149	Bastidor de 1 vía con abrazadera adjunta	6	4,46	26,75	C
150	Capaceta 1Ø	1	25,54	25,54	C
151	Base fusible NH-0, 100 A	4	6,33	25,31	C
152	Cable de Al, N° 2 AWG, ACSR	46	0,53	24,60	C
153	Cinta 3m 23 autofundante alta tensión	1	23,83	23,83	C
154	Perno PIN corto para cruceta metálica, Ø 3/4x6"	6	3,72	22,31	C
155	Precintos plásticos T14-35cm	98	0,22	21,95	C
156	Cartucho Fusible NH.1, 80A	3	7,28	21,84	C
157	Reversible Ø3"	2	10,08	20,16	C
158	Perno PIN punta de poste con abrazaderas, doble	1	19,60	19,60	C
159	Perno máquina Ø13x50mm (1/2x2")	21	0,90	18,82	C
160	Terminal preformado N° 4 AWG, PLP DG-4541	11	1,68	18,48	C

161	Varilla de anclaje, 19x1800mm (¾"x6")	1	18,48	18,48	C
162	Perno máquina Ø16x305m (5/8x12")	7	2,60	18,19	C
163	Tirafusible de 65 A, tipo K	2	8,96	17,92	C
164	Perno rosca corrida 3/4x10	4	4,48	17,92	C
165	Grapa angular, Anderson AAC-68-N	3	5,60	16,80	C
166	Aislador tipo rollo ANSI - NEMA 53-2	16	1,03	16,49	C
167	Unión EMT Ø2"	8	2,02	16,13	C
168	Perno rosca corrida 3/4x12	4	3,92	15,68	C
169	Codo EMT Ø2 ½"	1	15,57	15,57	C
170	Perno de rosca corrida (5/8x12")	4	3,84	15,37	C
171	Perno de rosca corrida Ø16x254mm (5/8x10")	4	3,65	14,60	C
172	Caja Antifraude Híbrida	1	14,56	14,56	C
173	Estribo apara cable hasta 2/0	1	14,56	14,56	C
174	Perno PIN Tacho simple 22 KV	1	13,44	13,44	C
175	Bastidor de 3 vías	1	13,33	13,33	C
176	Tirafusible de 3 A, tipo K	6	2,07	12,43	C
177	Fusible NH-0, 20 A	1	12,32	12,32	C
178	Fusible 6A, Tipo H	4	2,82	11,29	C
179	Terminal preformado N° 1/0 AWG, PLP DG-4544	6	1,68	10,08	C
180	Tirafusible de 80 A, tipo K	1	10,08	10,08	C
181	Alambre sólido N° 14	22	0,42	9,33	C
182	Fusible NH-0, 80 A	1	8,96	8,96	C
183	Tirafusible de 15 A, tipo K	4	2,22	8,87	C
184	Tirafusible de 4 A, tipo K	3	2,89	8,67	C
185	Abrazadera para tubo de 3"	4	2,13	8,51	C
186	Disyuntor 1P, 63A, Donriel	1	7,84	7,84	C
187	Tirafusible de 50 A, tipo K	1	7,84	7,84	C
188	Fusible NH-0, 50 A	1	7,28	7,28	C
189	Manija para operación fusible NH	1	7,38	7,38	C
190	Tirafusible de 40 A, tipo K	1	7,28	7,28	C
191	Fusible NH-0, 63 A	1	7,28	7,28	C
192	Unión EMT Ø3"	1	7,28	7,28	C
193	Tirafusible de 6 A, tipo K	3	2,33	6,99	C
194	Codo EMT Ø2"	1	6,83	6,83	C
195	Conector perno hendido N° 1/0	2	3,36	6,72	C
196	Reversible Ø1½"	1	6,72	6,72	C
197	Empalme para cable N° 2 AWG, ACSR, PLP LS-0120	4	1,68	6,72	C
198	Tirafusible de 10 A, tipo K	3	2,22	6,65	C
199	Base fusible NH-1, 160 A	1	6,33	6,33	C
200	Fusible NH-1, 80 A	1	6,33	6,33	C
201	Tirafusible de 8 A, tipo K	3	2,07	6,22	C
202	Reversible Ø1"	1	6,16	6,16	C
203	Tirafusible de 1 A, tipo H	2	2,82	2,82	C
204	Cinta 3m 33+ aislante 19mm x 20m	1	4,56	4,56	C
205	Perno de ojo (3/4x18")	4	1,12	4,48	C
206	Tirafusible de 4 A, tipo H	2	2,82	5,64	C
207	Conector EMT 1"	3	0,56	1,68	C
208	Tirafusible de 25 A, tipo K	1	5,60	5,60	C
209	Tirafusible 2A, tipo H	2	2,22	4,44	C
210	Unión EMT Ø1"	6	0,56	3,36	C
211	Tubo EMT Ø½"x3m	1	3,25	3,25	C
212	Tubo EMT Ø1½"x3m	1	2,92	2,92	C
213	Tirafusible de 1 A, tipo K	1	2,89	2,89	C
214	Conector para funda BX 3/4"	2	0,90	1,79	C
215	Unión EMT Ø1½"	7	0,25	1,72	C
216	Terminal preformado N° 2/0 AWG, PLP DG-4545	1	1,68	1,68	C
217	Unión EMT Ø¾"	3	0,45	1,34	C
218	Unión EMT Ø½"	5	0,26	1,29	C
219	Conector para funda BX 1/2"	2	0,45	0,90	C

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí  
**Fuente:** Inventario LYREC Cía. Ltda. (2013).

#### 4.5.3.3. Estructura del Inventario por el Sistema ABC

Tabla 37: Estructura del Inventario por el Sistema ABC

SISTEMA DE INVENTARIO ABC					
ZONA	CONDICIÓN	ARTÍCULO/S		INVERSIÓN	
		NÚMERO	%	USD	%
A	Más de 1000,00 USD	9	4,11%	\$ 17.331,96	39,10%
B	De 500,00 - 999,00 USD	15	6,85%	\$ 10.176,52	22,96%
C	Menos de 500,00 USD	195	89,04%	\$ 16.816,39	37,94%
<b>TOTAL:</b>		<b>219</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 44.324,87</b>	<b>100,00%</b>

Elaborado por: Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

Fuente: Aplicación del Sistema de Inventario ABC.

#### 4.5.3.4. Cálculo de cantidad económica de pedido (CEP)

Una de las técnicas más comunes para determinar el tamaño óptimo de un pedido de artículos de inventario es el modelo de la cantidad económica de pedido (CEP). El modelo CEP considera varios costos de inventario y luego determina qué volumen de pedido disminuye al mínimo el costo total del inventario.

Datos: Periodo 2013

LYREC Cía. Ltda., tiene un artículo en el grupo A del inventario que es vital para las instalaciones eléctricas en urbanizaciones nuevas o sectores donde están lejos de la red principal de energía eléctrica, Este artículo denominado POSTE cuesta \$ 277.01 y LYREC utiliza 31 unidades anuales de postes. Para determinar su estrategia óptima de pedido de postes aplicaremos esta fórmula matemática

S= uso en unidades por periodo (31 unidades)

O= costo de pedido por pedido

C= costo de mantenimiento de existencias por unidad por periodo

Q= cantidad de pedido en unidades (38 unidades)

$$\text{Costo de pedido} = O \times (S/Q)$$

$$CP = 860.00 \times (31/38)$$

$$CP = 860.00 \times 0.815789$$

$$CP = \$701.58$$

$$\text{Costo de mantenimiento de existencias} = C \times (Q/2)$$

$$CME = 10.00 \times (38/2)$$

$$CME = 10.00 \times (19)$$

$$CME = \$ 190.00$$

El costo total del inventario de la empresa se obtiene sumando el costo de pedido y el costo de mantenimiento de existencias. Por lo tanto, la función del costo total es

$$\text{Costo Total} = [O \times (S/Q)] + [C \times (Q/2)]$$

$$\text{Costo Total} = 701.58 + 190.00$$

$$\text{Costo Total} = \$ 891.58$$

En vista de que la CEP se define como la cantidad de pedido que disminuye al mínimo la función de costo total, debemos resolver la función de costo total para despejar la CEP. La ecuación resultante es

$$CEP = \sqrt{\frac{2 \times S \times O}{C}}$$

$$CEP = \sqrt{\frac{2 \times 31 \times 701.58}{190}}$$

$$CEP = \sqrt{\frac{43,497.96}{190}}$$

$$CEP = \sqrt{228.9366}$$

$$CEP = 15 \text{ unidades}$$

## Punto de Reposición

El punto de reposición de LYREC depende del número de días que opera la compañía al año. LYREC opera 300 días al año y vende 31 unidades de postes, su uso diario es de 0.1033 unidades (31/300). Si su tiempo de entrega es de 30 días y LYREC desea mantener un inventario de seguridad de 2 unidades.

El punto de reposición de este artículo es aplicando la siguiente fórmula

$$\text{Punto de reposición} = \text{Días de tiempo de entrega} \times \text{Uso diario}$$

$$\text{PR} = (30 \times 0.1033)$$

$$\text{PR} = 3,1$$

$$\text{PR} = 3 \text{ días}$$

### 4.5.4. ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES

Las decisiones de inversión son vitales para incrementar el capital de LYREC Cía. Ltda., debido a que son de carácter estratégico y comprometen el futuro de la empresa a largo plazo, pues sus resultados son difíciles de corregir.

#### Ilustración 6: Administración de inversiones: Carácter estratégico



**Fuente:** (Anónimo, 2013). La inversión en la empresa.

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### **4.5.4.1. Inversiones estratégicas**

Procurando precautelar el capital de LYREC Cía. Ltda., y enfatizando en un posible crecimiento del mismo, se determina que la empresa estratégicamente debe invertir acorde a una “*perspectiva económica*” (la inversión se produce cuando se afectan bienes a un proceso productivo).

##### **4.5.4.1.1. Inversiones desde la perspectiva económica**

Esta perspectiva es la más interesante y conveniente para la empresa, para el objeto de estudio se tomará en cuenta el punto de vista amplio de la inversión, debido a que es importante invertir tanto en activo fijo como en circulante pues ambos se complementan y resultaría contraproducente para la compañía invertir en uno solo. LYREC Cía. Ltda., debe realizar sus inversiones siempre y cuando se destinen a ambos o cualquiera de las siguientes condiciones:

- a) Inversión en elementos del activo fijo:** sirve para adquirir bienes (equipos, máquinas, instalaciones, edificios, terrenos) que la empresa utilizará durante años en la ejecución de procesos productivos.
- b) Inversión en elementos del activo circulante:** cualquier adquisición de elementos del activo del balance (derechos de la empresa), por ejemplo mercadería, herramientas, materias primas, activos intangibles, incluso el pago de deudas y gastos, etc.

##### **4.5.4.2. Motivos para realizar inversiones**

La Compañía Líneas y Redes Eléctricas del Centro (LYREC) Cía. Ltda., podrá realizar inversiones cuando pretenda alcanzar el cumplimiento de al menos uno de los siguientes fines o motivos:

- a) Renovación:** para sustituir aquellas que ya han envejecido, o son anti-rentables, por otras nuevas.

- b) **Expansión:** para poder atender a un aumento de la demanda.
- c) **Innovación o modernización:** mejora y fabricación de nuevos productos.
- d) **Estrategia:** disminuir el riesgo originado por la competencia y las nuevas tecnologías.

#### 4.5.4.3. Política de Inversión según estructura del Capital de Trabajo

De acuerdo con los objetivos de cartera, necesidades de liquidez y riesgos que LYREC Cía. Ltda., está dispuesta a asumir se establece seguir como mapa de ruta una “*Política de inversión Relajada*”, la misma se rige por las siguientes condiciones:

$$\text{Índice de Líquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Índice de Líquidez} = \frac{110.144,77}{67.595,36}$$

$$\text{Índice de Líquidez} = 1.63$$

1. Se procede al cálculo del índice de liquidez en caso de ser mayor que uno (>1) se procede de la siguiente manera:
  - a. El 51% del excedente se destina al mantenimiento de saldos grandes de efectivo que deben ser utilizados única y exclusivamente para la compra de valores negociables o inventarios, generando un mayor capital de trabajo y reduciendo el riesgo de insolvencia.
  - b. El 49% del total del excedente se asigna a la compra, repotenciación y revalorización de activos fijos de la compañía. Iniciando por los vehículos debido a que existen modelos del año 1976 que a la fecha han cumplido 39 años de vida útil, superando así la cantidad estimada para éstos.



#### 4.5.5. INDICADORES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Con el propósito de representar e identificar de manera cuantitativa el Capital de Trabajo de LYREC Cía. Ltda., se presenta el cálculo de los siguientes indicadores, que permiten obtener conocimiento de las cantidades con las cuáles la empresa contará al inicio del próximo ciclo productivo.

##### **Capital Bruto de Trabajo (KTB)**

La compañía cuenta con USD 110.144,97 como recursos iniciales para la próxima etapa o ciclo de operación.

$$\text{KTB} = \text{Activo Corriente}$$

$$\text{KTB} = \text{USD } 110.144,77$$

##### **Capital Neto de Trabajo (KTN)**

LYREC Cía. Ltda., necesita para cubrir los pasivos a corto plazo del siguiente período USD 67. 595,36, y para inversiones temporales un excedente a partir de esta cantidad; sin embargo y de acuerdo al cálculo la empresa cuenta con Capital de Trabajo para el próximo período con \$ 42.549,41 y con capital más bajo para inversiones temporales, lo óptimo sería aumentar el capital de trabajo neto para aumentar la rentabilidad.

$$\text{KTN} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{KTN} = 110.144,77 - 67.595,36$$

$$\text{KTN} = 42.549,41$$

##### **Capital de Trabajo Neto sobre total de Activos (KTSA)**

Para una relación óptima del Capital de Trabajo Neto con sus activos disponibles el resultado de este indicador debe ser  $>0$ . En este caso LYREC mantiene una relación del dinero que posee para trabajar (KTN) después de haber pagado las deudas a corto plazo

de USD 0,17 con sus activos disponibles, lo cual evidencia un nivel de liquidez relativamente bajo.

$$\begin{aligned} \text{KTSA} &= (\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}) / \text{Activos Totales} \\ \text{KTSA} &= (110\,144,77 - 67\,595,36) / 245\,914,64 \\ \text{KTSA} &= 0,17 \end{aligned}$$

#### **✚ Capital de Trabajo Neto sobre Deudas a Corto Plazo (KTSPC)**

La empresa posee un excedente de USD 0,62 por cada unidad monetaria que se adeude a corto plazo, lo cual es positivo y se podría realizar inversiones temporales en el próximo ciclo.

$$\begin{aligned} \text{KTSPC} &= (\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}) / \text{Pasivos Corrientes} \\ \text{KTSPC} &= (\text{USD } 110\,144,77 - \text{USD } 67\,595,36) / \text{USD } 67\,595,36 \\ \text{KTSPC} &= \text{USD } 0,62 \end{aligned}$$

#### **✚ Saldo óptimo de efectivo**


El saldo mínimo de efectivo que la compañía debe poseer para operar y reducir riesgos de liquidez es USD 140 623,44; sin embargo LYREC en el ciclo que finaliza apenas poseía USD 110 144,77 mostrando un déficit de 30 478,67 dólares que desembocan en una insolvencia técnica.

$$\begin{aligned} \text{Saldo óptimo de efectivo} &= \text{Desembolsos totales anuales} / \text{Rotación de Caja} \\ \text{Saldo óptimo de efectivo} &= \text{USD } 562\,493,77 / 4 \\ \text{Saldo óptimo de efectivo} &= \text{USD } 140\,623,44 \\ \text{Rotación de caja} &= ((\text{Caja} + \text{Bancos}) * 360) / \text{Ventas} \\ \text{Rotación de caja} &= ((\text{USD } 7\,151,85) * 360) / \text{USD } 603\,843,70 \\ \text{Rotación de caja} &= 4 \text{ veces} \end{aligned}$$

#### 4.5.6. RENTABILIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO

También se le conoce como índice de productividad; mide la relación entre la inversión, utilidades netas e ingresos por venta.

**Tabla 38: Indicadores de Rentabilidad del Capital de Trabajo**

 <b>INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>			
INDICADOR	INTERPRETACIÓN	FÓRMULA	RESULTADOS
			AÑO 2013
<b>Rentabilidad Bruta del Capital de Trabajo</b>	La rentabilidad implica la ganancia que brinda una inversión realizada para llevar a cabo la gestión económica.	$\text{RBCT} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Capital de Trabajo Bruto}} * 100\%$ $\text{RBCT} = \frac{\text{USD } 138.486,06}{\text{USD } 110.144,77} * 100\%$	125,73 %
<b>Rentabilidad Neta del Capital de Trabajo</b>	Es la relación expresada en porcentaje, que existe entre el rendimiento generado por una inversión.	$\text{RBCT} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de Trabajo Neto}} * 100\%$ $\text{RBCT} = \frac{\text{USD } 42.214,22}{\text{USD } 42.549,41} * 100\%$	99,21%
* <b>Capital de Trabajo Bruto</b> (Activo Corriente)		** <b>Capital de Trabajo Neto</b> (Activo Corriente – Pasivo Corriente)	

**Fuente:** Estados financieros de LYREC Cía. Ltda. (2013).

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

#### **4.5.6.1. Estrategias para mejorar la Rentabilidad en relación al Capital de Trabajo**

- ✚ Incrementar los ingresos por ventas y/o prestación de servicios.
- ✚ Determinar el saldo óptimo de activos líquidos de la empresa.
- ✚ Gestionar el cobro de las cuentas por cobrar lo más pronto posible sin el uso de técnicas agresivas o apremiantes que ocasionen pérdidas de ventas o clientes a la empresa y a la vez generen costos y gastos.
- ✚ Negociar plazos de cancelación de las cuentas por pagar con los proveedores sin incurrir en faltas que perjudiquen la posición crediticia de la compañía.
- ✚ Gestionar la rotación de inventarios, cuidando de no caer en desabastecimiento que puedan traer pérdidas para la empresa.
- ✚ Invertir activos corrientes en activos fijos productivos que coadyuven a la operabilidad de la empresa.
- ✚ Incrementar los rendimientos de inversiones temporales (análisis profundo y correcto de las opciones de inversión).
- ✚ Disminuir los costos y/o pasivos corrientes.
- ✚ Cálculo y análisis al menos bimensual de los indicadores de Capital de Trabajo.

## CONCLUSIONES

- ✚ LYREC Cía. Ltda., no posee una óptima administración de su Capital de Trabajo evidenciado por la falta de proyecciones de flujos de efectivo que permitan determinar necesidades futuras, carencia de políticas de crédito, financiamiento, manejo del efectivo, control de gastos de activos del capital de manera anual, no existe evaluación de propuestas o alternativas de inversión, ausencia de control de inventarios y manejo de los mismos por personal capacitado.
- ✚ El personal de LYREC Cía. Ltda., coincide en que es urgente un modelo que guíe la administración del Capital de Trabajo de la organización con el fin de mejorar y aumentar la rentabilidad empresarial, sin embargo no poseen conocimientos de cómo hacerlo desde su puesto laboral.
- ✚ El cálculo de índices tienen el propósito de representar e identificar de manera cuantitativa el Capital de Trabajo que LYREC Cía. Ltda., necesita para desarrollar las actividades del ciclo productivo y evitar caer en la temida insolvencia ocasionando pérdidas y poniendo en riesgo la estabilidad de la empresa.

## RECOMENDACIONES

Al término del presente trabajo, se recomienda a los Directivos de LYREC Cía. Ltda.:

- ✚ Sociabilizar y aplicar el presente documento con el fin de instruir y culturizar al personal y talento humano de la empresa sobre una óptima administración del Capital de Trabajo.
  
- ✚ Reestructurar las funciones y responsabilidades del personal y talento humano con el fin de coadyuvar al mejoramiento de la Administración del Capital de Trabajo.
  
- ✚ Calcular y analizar al menos de manera bimensual los indicadores financieros mostrados en este instrumento administrativo, de tal forma que exista el conocimiento oportuno y correcto de manera cuantitativa de las necesidades de Capital de Trabajo para el normal desarrollo de las actividades del ciclo productivo, evitando pérdidas y riesgo innecesarios por no haber evitado una insolvencia técnica.

## BIBLIOGRAFÍA

- Andrade, R. (2009). texto *Planificación del Desarrollo Estratégico*. Riobamba:ESPOCH.
- Anónimo. (2013). *La inversión en la empresa*. (Recuperado el 10 de febrero de 2015).
- Churo García, K. Y. (2012). tema *Análisis de la rentabilidad y administración del capital de trabajo en la Cooperativa de Transportes Unión Cariamanga de la ciudad y provincia de Loja, períodos 2009-2010. Tesis de pregrado*. Loja.:UNL.
- Crespo Ramos, T., et el (2010). *Administración de Empresas Volumen III*. Madrid: Mad, S.L.
- Espinosa, R. (29 de julio de 2013).*Blog de Marketing y Ventas*. (Recuperado 2015-01-05), de <http://robertoespinosa.es/2013/07/29/la-matriz-de-analisis-dafo-foda/>
- Estupiñan, G. O. (2006). *Análisis financiero y de gestión* 2ª ed. Bogotá: Ecoediciones.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera*. 2ª ed. México: Pearson Educacion
- Kume, A. (05 de marzo de 2013). tema *CreceNegocios y la Rentabilidad*. (Recuperado el 05 de diciembre de 2014), de <http://www.crecenegocios.com/la-rentabilidad-de-una-empresa/>
- Namicela Aguinosa, D. M., & Quituisaca Gutiérrez, D. L. (2012). tema *Diseño y elaboración de una guía para la gestión del capital de trabajo para las cooperativas de ahorro y crédito no sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros de la ciudad de Loja. Tesis de pregrado*. Loja.UNL
- Zapata Sánchez, P. (2011). *Contabilidad General*. 7ª ed. Mexico. Mc Graw Hill.
- Torres Gutiérrez, I. A. (2012). tema *Mejoramiento de la gestión del capital de trabaj y ciclo de efectivo, en la empresa NR productos*

*industriales y agrícolas S.A., ubicada en la provincia de Pichincha, Quito - Ecuador. Tesis de pregrado. Quito.:PUCE*

- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. 11ª ed. México: Pearson Educación.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, Jr., J. M. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. 13ª ed. México: Pearson Education.

## LINCOGRAFÍA

- Google. (2014). *Google Imágenes*. (Recuperado el 20 de noviembre de 2014), de <https://www.google.com/search?q=ecuador&biw=1366&bih=624&source=lnms>



**ANEXOS**

**Anexo 1: Administración de Inventarios: Formato KÁRDEX**

**Ilustración 7: Administración de inventarios: Formato KÁRDEX**

<i>KÁRDEX</i>												
<b>Artículo:</b>						<b>Existencia mínima:</b>						
<b>Método:</b>						<b>Existencia máxima:</b>						
<i>Fecha</i>			<i>Detalle</i>	<i>Entradas</i>			<i>Salidas</i>			<i>Existencias</i>		
<i>Día</i>	<i>Mes</i>	<i>Año</i>		<i>Cantidad</i>	<i>V. Unitario</i>	<i>V. Total</i>	<i>Cantidad</i>	<i>V. Unitario</i>	<i>V. Total</i>	<i>Cantidad</i>	<i>V. Unitario</i>	<i>V. Total</i>
			<i>Inventario final:</i>									

**Elaborado por:** Sandra Lizbeth Velasteguí Velasteguí

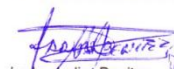
## Anexo 2: Balance General Año 2012 y 2013



**LYREC C. LTDA**  
**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA**  
 Al 31 de Diciembre del 2013

ACTIVO	2012		2013	
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
DISPONIBLE	\$	12.979,64		7.151,85
Caja Chica	600,00		297,21	
Caja				
Bancos	11.879,64		6.854,64	
Inversiones a Corto Plazo	500,00			
<b>EXIGIBLE</b>		22.488,29		25.193,68
Cuentas por Cobrar Clientes	8.674,48		6.314,98	
(-) Provision Cuentas Incobrables	-751,68		-805,48	
Credito Tributario	12.452,34		16.078,28	
Anticipo Proveedores	1.890,00		1.465,90	
Anticipos Trabajadores y Empleados	103,15		250,00	
Pagos Anticipados	120,00		1.890,00	
<b>REALIZABLE</b>		89.442,19		77.799,24
Inv. Mercaderias	31.700,77		39.575,78	
Inv. Herramientas	216,96		216,96	
Inv. Construcciones en Proceso	52.557,68		38.006,50	
Inv. Construcciones Terminadas	4.966,78			
Activo Fijo		67.269,40		132.458,70
Activo Intangible				1.508,75
Gastos Diferidos		1.722,12		1.802,42
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>193.901,64</b>		<b>245.914,64</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Proveedores</b>	\$			
Proveedores		14.174,09		2.524,11
Anticipo Clientes		108.809,36		23.366,00
Obligacion Patronal		7.446,95		12.970,90
15% Trabajadores				9.951,86
Impptos Mensual Por Pagar		3.646,13		2.582,22
Dividendos por pagar socios		-		7.608,47
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
Provisiones		16.695,87		5.805,38
Préstamos Socios		-		-
Otras Cta. Por Pagar		2.361,36		2.786,42
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>				<b>67.595,36</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Obligaciones Financieras				11.522,49
Provisiones Patronales				6.822,62
Contratos a Largo Plazo				87.745,00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>153.133,76</b>		<b>106.090,11</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>				<b>173.685,47</b>
<b>PATRIMONIO</b>	\$			
Capital		7.029,00		7.029,00
Reservas		5.790,58		5.790,58
Aportes Futuras Capitalizaciones		12.228,58		12.228,58
Utilidad no distribuida				
Pérdida del ejercicio 2010				
Adopcion Niif 1° vez		4.966,79		4.966,79
utilidad del ejercicio		10.752,93		42.214,22
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>40.767,88</b>		<b>72.229,17</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>193.901,64</b>		<b>245.914,64</b>

  
 Ing Jaime Zabala  
 GERENTE

  
 Lcda. Jadir Benitez  
 CONTADORA

### Anexo 3: Estado de Resultado Año 2012 y 2013

Bolivia 18-08 y Chile - Telef.: (03) 2960 960 / 2951 729 - Casilla 14-60 - E-mail: lyrec@andinamnet.net - RIOBAMBA - ECUADOR

**LYREC C. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2013

DETALLE	2012	2013
<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas	592.017,20	603.843,70
(-) Costo de Ventas	504.432,65	465.357,64
Mano de Obra Directa	211.969,68	189.794,36
Gastos de Construcción	187.399,65	155.565,82
	105.063,32	119.977,46
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>87.584,55</b>	<b>138.486,06</b>
<b>GASTOS DEDUCIBLES</b>		
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	64.386,74	73.004,61
GASTOS ADMINISTRATIVOS	19.779,49	22.646,97
GASTOS GENERALES	44.129,17	48.666,90
GASTOS FINANCIEROS	476,08	1.670,74
<b>PERDIDA EN OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>	<b>23.197,81</b>	<b>65.481,45</b>
OTROS INGRESOS	93,49	864,29
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>23.291,30</b>	<b>66.345,74</b>
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIR</b>		
(-) UTILIDAD TRABAJADORES	3.483,69	9.951,86
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	1.609,92	8.056,11
(-) AMORTIZACIÓN PERDIDO EJER. ANTERIOR	5.351,88	
<b>(=) UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>16.055,64</b>	<b>64.452,99</b>
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	3.692,80	14.179,66
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>10.762,93</b>	<b>42.214,22</b>

*Lidia Jacira Benitez*  
 Lidia Jacira Benitez  
 CONTADORA

*J. Zabala*  
 Jg. Jaime Zabala  
 GERENTE