



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO

Coordinación de Ciencias Administrativas, Contables y Turísticas

DETERMINACIÓN DE FONDOS EXTERNOS REQUERIDOS, NIVELES DE ACTIVOS Y
PREVISIONES FINANCIERAS EN LA IMPRENTA RIERA AL CIERRE DEL AÑO 2022

TRABAJO DE TITULACIÓN

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

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

Autoría:

Castillo Mazache Erika Vanessa

Dirección:

Ugando Peñate Mikel, Dr.

Santo Domingo – Ecuador
Agosto, 2023



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO

Coordinación de Ciencias Administrativas, Contables y Turísticas

HOJA DE APROBACIÓN

DETERMINACIÓN DE FONDOS EXTERNOS REQUERIDOS, NIVELES DE ACTIVOS Y
PREVISIONES FINANCIERAS EN LA IMPRENTA RIERA AL CIERRE DEL AÑO 2022

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

Autoría:

Castillo Mazache Erika Vanessa

Revisado por:

Ugando Peñate Mikel, Dr.
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

García Zambrano Ximena Leticia, Mg.
CALIFICADORA

Quishpe Morales Karla Elizabeth, Mg.
CALIFICADORA

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

Santo Domingo – Ecuador
Agosto, 2023

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo, Castillo Mazache Erika Vanessa, portadora de la cédula de ciudadanía 2350584609, declaro que los resultados obtenidos en la investigación que presento como informe final, previo a la obtención del Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría son absolutamente originales, auténticos y personales.

En tal virtud, declaro que el contenido, las conclusiones y los efectos legales y académicos que se desprenden del trabajo propuesto de investigación y luego de la redacción de este documento son y serán de mi sola y exclusiva responsabilidad legal y académica.

Igualmente, declaro que todo resultado académico que se desprenda de esta investigación y que se difunda tendrá como filiación la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Santo Domingo, reconociendo en las autorías al director del Trabajo de Titulación y demás profesores que amerita.

Además, declaro que el presente trabajo, producto de las actividades académicas y de investigación, forma parte del capital intelectual de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 16, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior.

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



Castillo Mazache Erika Vanessa
C.C. 2350584609

INFORME DE TRABAJO DE TITULACIÓN ESCRITO DE GRADO

Cano de la Cruz, Yullio, PhD

Dirección de Investigación y Postgrados

Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Santo Domingo

De mi consideración,

Por medio del presente informe en calidad de director del Trabajo de Titulación del Grado de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría titulado: DETERMINACIÓN DE FONDOS EXTERNOS REQUERIDOS, NIVELES DE ACTIVOS Y PREVISIONES FINANCIERAS EN LA IMPRENTA RIERA AL CIERRE DEL AÑO 2022, realizado por la estudiante: añadir Castillo Mazache Erika Vanessa con cédula de ciudadanía 2350584609, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, informo que el presente Trabajo de Titulación escrito se encuentra finalizado conforme a la guía y al formato de la Sede vigente.

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

Santo Domingo, 14/09/2023.

Atentamente,



Ugando Peñate Mikel, PhD.

Profesor Principal I

RESUMEN

En el presente trabajo de titulación se desarrolla en la industria gráfica con el objetivo de determinar dentro de la Imprenta Riera las necesidades de financiamiento externo, niveles de requerimientos de activos, así como pronósticos de requerimientos mediante la aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo. El enfoque de investigación es de carácter mixto, con un diseño metodológico no experimental de corte transversal ya que las personas a cargo no se involucran más que para el análisis de la información que será recolectada. Es importante mencionar que se van a utilizar los tipos de investigación descriptiva y aplicada los cuales permitirán establecer análisis comparativos de los valores expresados en los estados financieros. De igual forma, se obtendrán datos a través de la información directa de la información. Los resultados iniciales del diagnóstico evidencian que la empresa tiene capacidad para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, con bajos niveles de endeudamiento y ciclos de cobros moderados, aunque los ciclos de inventario y de pago inciden desfavorablemente en la conversión del efectivo. Los presupuestos de efectivos en ambas variantes con tres alternativas presentan excesos de financiamiento externo, lo cual identifica que la empresa debe realizar mejoras en los procesos de inversiones y administración del efectivo. Esta situación es concordante con los estados proformas, además el análisis estadístico de previsiones financieras identifica un nivel de variabilidad alto de los flujos de efectivo. Como conclusión se recomienda a la empresa la aplicación consecuente de las herramientas descritas.

Palabras claves: Pronóstico, Estadística, Finanzas, Manufactura, Financiación

ABSTRACT

In the present titling work, the graphic industry is developed with the objective of determining within the Riera Printing House the external financing needs, levels of asset requirements, as well as requirement forecasts through the application of financial planning techniques and tools to short term. The research approach is of a mixed nature, with a non-experimental cross-sectional methodological design, since the people in charge are only involved in the analysis of the information that will be collected. It is important to mention that the types of descriptive and applied research will be used, which will allow establishing comparative analyzes of the values expressed in the financial statements. In the same way, data will be obtained through the direct information of the information. The initial results of the diagnosis show that the company has the capacity to meet its obligations in the short term, with low levels of indebtedness and moderate collection cycles, although the inventory and payment cycles have an unfavorable effect on the conversion of cash. The cash budgets in both variants with three alternatives present excess external financing, which identifies that the company must make improvements in the investment and cash management processes. This situation is consistent with the pro forma statements, in addition, the statistical analysis of financial forecasts identifies a high level of variability of cash flows. In conclusion, the company is recommended to consistently apply the tools described.

Keywords: Forecast, Statistics, Finance, Manufacturing, Financing

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1.	INTRODUCCIÓN.....	10
1.1.	Antecedentes.....	10
1.2.	Planteamiento y delimitación del problema.....	12
1.3.	Preguntas de investigación.....	13
1.4.	Justificación	13
1.5.	Objetivos de investigación	14
1.5.1.	Objetivo general	14
1.5.2.	Objetivos específicos.....	14
2.	REVISIÓN DE LA LITERATURA	16
2.1.	Planeación financiera a corto plazo dentro de las empresas	16
2.1.1.	Importancia de la planeación financiera en las empresas.....	17
2.1.2.	Ventajas y beneficios de la planeación financiera.....	17
2.2.	Técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo	19
2.2.1.	Pasos para realizar una proyección financiera.....	20
2.2.2.	Planeación de efectivo.....	20
2.2.3.	Planeación de utilidades	21
2.2.4.	Balance general proforma.....	22
2.2.5.	Estado de flujo de efectivo.....	23
2.2.6.	Estado de resultados proyectado.....	24
2.2.7.	Análisis vertical a los estados financieros	25

2.2.8. Análisis horizontal a los estados financieros	25
2.2.9. Análisis de razones o indicadores financieros.....	26
2.2.10. Fuentes de financiamiento.....	26
2.2.11. Fondos externos (FER) y crecimiento.....	28
2.2.12. Análisis del riesgo de las previsiones financieras	28
2.2.13. El método de fórmula.....	29
3. METODOLOGÍA	31
3.1. Enfoque y tipo de investigación	31
3.2. Unidades de análisis.....	31
3.3. Técnicas e instrumentos de investigación.....	32
3.4. Técnicas de análisis de datos.....	32
4. RESULTADOS.....	33
4.1. Diagnóstico de la situación financiera de la empresa Riera al cierre del año 2022 ..	33
4.2. Análisis vertical y horizontal del balance de situación financiera de la empresa Riera al cierre del año 2022.....	33
4.3. Análisis vertical y horizontal del estado de resultados de la empresa Riera al cierre del año 2022	34
4.4. Análisis y cálculo de las razones financieras	34
4.5. Aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo.....	35
4.5.1. Información básica para la elaboración del presupuesto de efectivo	36
4.5.2. Confección y análisis del presupuesto de efectivo	38
4.5.3. Cálculo del riesgo de las previsiones	40
4.5.4. Elaboración de los estados proformas	40

4.5.5.	Aplicación del método de fórmula.....	¡Error! Marcador no definido.
4.5.6.	Alternativas de obtención de fondos externos requeridos	41
5.	DISCUSIÓN.....	44
6.	CONCLUSIÓN Y RECOMENDACIÓN	46
7.	REFERENCIAS	48
8.	ANEXOS	53

1. INTRODUCCIÓN

En la actualidad grupos de diversas empresas se han relacionado de manera nacional e internacional para conseguir recursos extremos que se requieran o sean necesarios para mejorar su desempeño económico financiero y establecer relaciones óptimas de desarrollo con los mercados financieros. Se pueden establecer como criterios, aumentos, en los activos dentro de la organización y mejorar así los pronósticos financieros, (Ugando et al., 2021), relacionando de esta forma el nuevo horizonte de componentes de datos históricos con la información más reciente que tribute de forma efectiva en el proceso de toma de decisiones.

Dentro de la presente investigación se identificó que con el paso del tiempo a nivel nacional la industria gráfica ha ido evolucionando y a su vez incrementando establecimientos que ofrecen estos servicios, en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas actualmente se vive un ambiente de competitividad debido a que existe una gran cantidad de empresas dedicadas a la actividad del sector gráfico, considerando que en Santo Domingo de los Tsáchilas existen 61 imprentas. Esto hace, que las empresas tengan que adaptarse a los nuevos cambios dentro de la estructura de planeación financiera y prever sus necesidades de financiamiento, mejorando de esta forma los niveles de inversiones.

1.1. Antecedentes

En la presente investigación se han hecho revisiones importantes de artículos científicos nacionales e internacionales, los cuales tributan de una forma u otra al desarrollo del tema. En lo referente a la gestión de capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad para un grupo de empresas del sector manufacturero ecuatoriano se propone que este tipo de industria tiene un papel muy importante en el ámbito de la economía y en los diversos componentes de la estructura financiera de la empresa. Esta investigación propuesta por Valladares et al. (2021), hace una contribución importante de los diferentes

componentes que inciden en el proceso de planificación empresarial y sus relaciones con la rentabilidad, ingresos y oportunidad de desarrollo para la empresa. De igual forma Burgos et al. (2021), realiza contribuciones importantes en términos de rentabilidad y análisis de costo-beneficio.

Ladino (2021), indica, la importancia del capital dentro del sector empresarial, su estructura y proceso de innovación, así como la situación económica de una persona. En este contexto se toma en cuenta el análisis de financiamiento externo y posterior la aplicación de decisiones de inversión en función al capital y operaciones de negocio de la empresa. El trabajo hace un aporte importante en la determinación de fondos requeridos en el proceso financiero enfocando su estudio a través de un modelo financiero considerándolo de gran importancia en la administración moderna.

En la investigación propuesta por Ugando et al. (2021), se destaca la importancia en la determinación de fondos externos requeridos en el contexto de las pymes de Santo Domingo de los Tsáchilas. La metodología de estudio sigue un enfoque mixto, con diseño no experimental a través de la aplicación de la modelación financiera aplicada en los procesos específicos de la planeación financiera de un grupo de empresas, esta es considerada una tarea tediosa donde se evalúan grandes presupuestos, imputación de valores e iteraciones de niveles de activos a través técnicas estadísticas, Pilay et al. (2021). Las técnicas de modelación propuestas son una contribución importante a la literatura y campo de estudio a través del objetivo óptimo de control y buen uso de los recursos financieros que requiere una empresa, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa.

En la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas es válido destacar la investigación referente a la planeación financiera aplicada y su impacto en los resultados económicos de Pymes por Ugando et al. (2021), este estudio propone diversas técnicas y herramientas que son propicias de aplicar en el contexto de las pequeñas y mediana

empresas, la metodología propuesta sigue un enfoque mixto con diseño no experimental de tipo transversal.

Estas investigaciones llegan al consenso de la importancia de la utilización de documentos económicos e información histórica obtenida a través de la investigación de campo, el empleo de técnicas estadísticas en la predicción de activos financieros bajo criterios de modelos financieros y econométricos, por lo que es aconsejable y propicio que se apliquen estos criterios dentro de la investigación, centrado el estudio en la determinación de fondos externos requeridos y niveles de activos óptimos para que las empresas obtengan mejores resultados de su actividad operativa futura.

1.2. Planteamiento y delimitación del problema

De acuerdo a los antecedentes mencionados anteriormente, dan a conocer lo importante de contar con el presupuesto o fondos económicos suficientes para que la empresa o entidad pueda surgir de manera positiva dentro del mercado en el que se encuentre, pudiendo así contar con el suficiente recurso tanto económico y humano para obtener resultados eficientes.

La problemática de esta investigación se enfoca en la poca importancia en la aplicación de técnicas para determinar fondos externos y el desconocimiento de las previsiones financieras, lo que ayudará en una mejor preparación de la entidad y que esta tenga un mejor y más avanzado desarrollo en su mercado, tomando en cuenta todos los medios y procedimientos que necesita para cumplir con sus objetivos propuestos y así disminuir efectos negativos o posibles problemas económicos, lo que además consiste en su correcta ejecución de fondos económico.

La imprenta dentro del sector de producción es de vital importancia para el desarrollo de la urbe moderna, impulsando al desarrollo económico de la población, conocedores que gran parte de la ciudadanía necesitan el servicio de una imprenta en

diferentes áreas y puntos dentro de la provincia para realizar diversos requerimientos ya sean comerciales, educativos, entre otros.

1.3. Preguntas de investigación

Según lo analizado en la problemática relacionada al requerimiento de recursos externos de la imprenta Riera, se planteó una pregunta general y preguntas específicas como parte de este caso de estudio, presentando a continuación la pregunta general:

¿Cómo determinar los requerimientos de fondos externos y niveles de activos financieros en la empresa Imprenta Riera?

La problemática presentada se sustenta en las siguientes preguntas específicas:

¿Qué técnicas pueden aportar dentro del diagnóstico de la situación financiera actual de la Entidad?

¿Cómo podemos determinar las necesidades de financiamiento externo y requerimientos de niveles de activos en la Imprenta Riera?

¿Cómo se pueden determinar las previsiones financieras y trazar estrategias acordes a la realidad de la empresa?

1.4. Justificación

Esta investigación se justifica en desarrollar una determinación de fondos externos requeridos, niveles de activos y previsiones financieras, de acuerdo a las distintas herramientas de análisis financiero para poder disponer en un horizonte futuro de nuevas alternativas para mejorar los niveles de activos y así poder expandirse en el mercado con la mejor y más avanzada tecnología con una adaptación de la entidad a la situación económica actual mundial.

Para crear un beneficio social, se toma en cuenta el primer eje “Económico” del Plan de Creación de Oportunidades del SENPLADES, conjuntamente con el objetivo 2;

Impulsar un sistema económico con reglas claras que fomenten el comercio exterior, turismo, atracción de inversiones y modernización del sistema financiero nacional, buscando así mejorar el horizonte económico de la entidad y que los servicios sean accesibles a la ciudadanía (Senplades, 2021).

En esta investigación existe una problemática relacionada a la falta de planificación y así un pronóstico financiero, por ende, de acuerdo al criterio de utilidad metodológica para poder lograr los objetivos y que esta investigación este sustentada en información confiable, por tanto, Ugando (2018), identifica que el análisis financiero implica la revisión sistemática de información pasada y análisis de la situación presente, pudiendo así realizar una planificación y anticipando la condición financiera futura de la empresa, así como, planear con tiempo el financiamiento necesario y analizar varios escenarios posibles para la empresa.

1.5. Objetivos de investigación

Según la problemática identificado se establecieron los siguientes objetivos de investigación:

1.5.1. Objetivo general

Determinar necesidades de financiamiento externo, niveles de requerimientos de activos y pronósticos financieros para la Imprenta Riera, mediante la aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo.

1.5.2. Objetivos específicos

- Definir la situación financiera de la empresa mediante la aplicación de técnicas de análisis financiero para el periodo de estudio.

- Determinar las necesidades de financiamiento externo, requerimientos de niveles de activos y proyecciones a futuro de los estados financieros a partir de la aplicación de técnicas de planeación financiera a corto plazo.
- Analizar y evaluar el riesgo de las previsiones financieras mediante la estadística descriptiva y trazar estrategias financieras.

2. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Planeación financiera a corto plazo dentro de las empresas

En Ecuador, el sector empresarial se enfrenta a nuevas tendencias ideológicas, sociales, económicas y financieras, es por ello, que cada día prima más la necesidad de invertir recursos en el estudio y explotación de nuevas estrategias, metodologías de mejora continua y planificación financiera, cuyo propósito es contribuir al éxito de las organizaciones, al disponer de información real y oportuna que permita tomar decisiones de financiamiento acertadas. (Ugando et al., 2021)

El origen de la planeación financiera, según los autores Morales & Morales (2018) nace en Estados Unidos desde el año 1929 cuando esta gran potencia se encontraba en crisis y muchas de sus empresas estaban al borde de la quiebra; es allí, que tuvieron la necesidad de evaluar su situación económica, planificar sus finanzas y reestructurar todo su sistema económico para lograr recuperarse y sobrellevar la crisis.

La planeación financiera a corto plazo es un proceso estratégico indispensable para que las organizaciones establezcan metas financieras y gestionen sus recursos económicos de manera efectiva, con el propósito de que la toma de decisiones se realice con bases firmes y se obtenga estabilidad financiera. En tal sentido, Cevallos et al. (2020) mencionan que su utilización es sumamente beneficiosa, porque así las empresas pueden mitigar riesgos, optimizar recursos financieros y abordar con seguridad las oportunidades de inversión. Núñez (2016) la contextualiza como un “presupuesto financiero” que aporta practicidad para que la empresa administre sus recursos económicos y financieros, en lineamiento con sus políticas, metas y objetivos previamente planteados.

Concisamente, Morgan (2017) indica que después de establecer el plan financiero, es necesario emplear métodos de supervisión flexibles que permitan vigilar el progreso de las acciones reales, de manera que se puedan ajustar las proyecciones de forma oportuna. Esto se hace para evitar desviaciones y asegurar que la dirección planeada se mantenga acorde con la situación actual de la empresa.

2.1.1. Importancia de la planeación financiera en las empresas

Con base a lo que mencionada Estupiñán (2018), la planeación financiera hoy en día, se encuentra íntimamente relacionada con el flujo del efectivo, considerando que una empresa necesita tener suficiente solvencia para operar de manera normal, respecto a todos los costos y gastos que se presenten. La importancia de tener una correcta planeación financiera, radica en que la empresa no disponga de dinero ocioso, sino que el mismo se encuentre acertadamente invertido, generando altos rendimientos financieros.

Según Cardona (2010) en la gestión empresarial, es crucial que las empresas apliquen conceptos administrativos y financieros para hacer frente a los desafiantes mercados globales, esta elección proporciona oportunidades de crecimiento, desafíos, también conlleva mayor compromiso respecto a inversiones y riesgos significativos; por lo tanto, se necesita una gestión más efectiva y se exige un mayor nivel de profesionalismo sobre aquellos responsables de la dirección financiera.

En los últimos años, diversos elementos han sido determinantes para que los directivos de las empresas asuman responsabilidades que respalden las decisiones tomadas: estos factores incluyen la creciente competencia, la persistente inflación, los avances tecnológicos que requieren una inversión considerable, el impacto del medio ambiente y las reformas legales cada vez más estrictas.

Ante la volatilidad de los ciclos económicos, es esencial que los empresarios progresen en términos de productividad, innovación y competitividad, también que busquen fuentes de financiamiento a cortos plazos, para todo esto se requiere una planificación financiera adecuada. (Cardona, 2010)

2.1.2. Ventajas y beneficios de la planeación financiera

La principal ventaja de la planificación financiera es que proporciona una visión de la situación económica de la organización, durante un período económico determinado. Este proceso de planificación o presupuesto se basa en las decisiones operativas y financieras

que los gerentes deben tomar, en especial sobre sus políticas de cobro, pagos, compras y demás obligaciones financieras (Padilla, 2015). El objetivo de este enfoque es brindar a la empresa la capacidad de competir en un mercado altamente globalizado.

Morales & Morales (2018) comentan que la planificación financiera conlleva a hacer de los flujos de dinero de una empresa, proyectar las diferentes decisiones relacionadas con operación, inversiones y financiamiento, así como también sus efectos, todo esto con la finalidad de generar valor para la empresa. A continuación, se enlistan varios de los beneficios de la planeación financiera en una organización:

- Permite examinar las interacciones de manera más sencilla.
- Admite explorar opciones en el análisis y comparación de múltiples escenarios de manera coherente, lo que permite evaluar diferentes opciones de inversión y financiamiento, así como su impacto en los accionistas de la empresa.
- Ayuda a evitar sorpresas y desarrollar planes que consideren contingencias.
- Garantiza la viabilidad interna al verificar que las metas y planes sean consistentes, factibles y medibles. Considerando que a menudo existen metas en conflicto, la empresa debe ajustar, establecer prioridades, y tener un plan coherente.
- Compromete a la administración de la empresa, a pensar en metas firmes, establecer prioridades y definir la dirección en la que se desea avanzar.
- Finalmente, cuando la empresa desarrolla su plan financiero, no se limita a considerar solo los resultados más probables, sino que también planifica para situaciones inesperadas.

Visto como un enfoque estratégico y sistemático, la planeación financiera proporciona claridad, control, estabilidad y la capacidad de tomar decisiones financieras informadas, lo que contribuye a una mejor salud financiera a largo plazo.

2.2. Técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo

Según Fornero (2018), las herramientas del análisis financiero se emplean para interpretar información económica, descifrar datos y hacer proyecciones; dentro de este ámbito de análisis financiero-contable, se hace hincapié en la interpretación de datos y proyecciones, que permite evaluar el rendimiento actual y futuro de una empresa, a través de una evaluación tanto de su desempeño pasado como de las expectativas futuras.

Para Flores (2015), existen tres componentes esenciales en el proceso de planificación financiera, los cuales incluyen lo siguiente:

- La planificación de caja: que involucra la elaboración de un presupuesto de efectivo. Es crucial contar con niveles adecuados de efectivo, ya que, incluso si la empresa genera altos niveles de ganancias, podría enfrentar fracasos si no dispone de suficiente liquidez.
- La planificación de utilidades: se realiza a través de estados financieros proforma, los cuales presentan proyecciones de ingresos, activos, pasivos y capital privado. Estos estados financieros brindan una visión de los niveles de rendimiento esperados.
- Los presupuestos de efectivo y estados financieros proforma: son herramientas valiosas para la planificación financiera interna y externa, para la toma de decisiones, el control financiero y la obtención de financiamiento, ya que brindan información valiosa sobre el flujo de efectivo y las perspectivas financieras de la empresa.

En virtud de lo citado, al desarrollar un presupuesto de efectivo, se pueden identificar y prever los flujos de efectivo entrantes y salientes, lo que ayuda a administrar de manera más efectiva los recursos financieros de la empresa. Los estados proforma, por otro lado, proporcionan una visión general de los posibles resultados financieros futuros, lo que ayuda a establecer metas y objetivos financieros realistas.

2.2.1. Pasos para realizar una proyección financiera

De acuerdo con Fornero (2018), existe una técnica para realizar proyecciones que implica la predicción de coeficientes que representan las variables clave de una empresa, como las ventas, los activos, los pasivos y los dividendos. Estos coeficientes se utilizan para formular la proyección de los estados financieros y el flujo de efectivo. En este sentido, el proceso comienza con la estimación de las ventas y los costos, lo que permite establecer las ventas y los costos proyectados. Luego, mediante la predicción de la gestión de crédito y las compras, se proyectan los saldos de créditos por ventas y cuentas por pagar.

En el contexto de un análisis financiero interno, las proyecciones son utilizadas para cuantificar las posibles opciones del negocio durante su planificación. La elaboración de una proyección implica tomar varias decisiones técnicas, tales como:

- Definir el período de tiempo para el cual se realizará la proyección.
- Seleccionar la información relevante que se utilizará como base para la proyección.
- Realizar pronósticos de los coeficientes que reflejen las condiciones operativas y financieras esperadas.
- Determinar qué tipo de análisis de sensibilidad se llevará a cabo.
- Especificar el nivel de detalle con el cual se elaborarán las proyecciones.

De esta manera, estas decisiones técnicas son parte integral del proceso de desarrollo de una proyección en el análisis financiero interno.

2.2.2. Planeación de efectivo

Aguilar (2017) refiere que la planeación o ciclo del efectivo se aplica para conocer la cantidad de recursos monetarios necesarios para el normal flujo de operaciones económicas en una organización, este análisis toma en cuenta los días promedio en que la

organización recupera sus ventas a crédito, así como también el tiempo en el que debe cubrir sus obligaciones con terceros. Esta planeación debe estudiar las entradas y salidas de efectivo durante un periodo determinado de tiempo, a continuación, se resume los fines que persigue:

- Estudiar la capacidad de generar entradas de efectivo, derivadas de las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- En caso de ser necesario, determinar los montos de financiamiento externo.
- Comprender los patrones de incremento o disminución del efectivo.
- Considerar los efectos que la organización puede tener al invertir su efectivo a corto y largo plazo.

Castañeda et al. (2021) refiere que es fundamental contar con la participación activa de los involucrados en el proyecto para respaldar las actividades de planificación del flujo de efectivo. Esto se debe a que, aunque en ocasiones la planificación del flujo de efectivo puede ser adecuada, durante la fase de implementación, la falta de compromiso por parte de algunos participantes puede dar lugar a situaciones que ponen en riesgo la continuidad de la construcción e incluso el éxito del proyecto.

2.2.3. Planeación de utilidades

Existen varios aspectos importantes a tener en cuenta al tomar decisiones sobre la distribución de ganancias. Correa et al. (2010) expresan que estos aspectos incluyen la capitalización de la empresa, la liquidez necesaria para pagar dividendos, la inversión de las ganancias en proyectos combinados o de expansión, el fortalecimiento del patrimonio y las finanzas generales de la empresa.

Desde esta perspectiva, es evidente que muchos emprendedores consideran que las ganancias obtenidas en el estado de resultados se convierten automáticamente en recursos o beneficios que se distribuyen entre los socios o el socio único. Sin embargo, no

se tiene en cuenta que estas ganancias no están en forma de dinero en efectivo y que han sido afectadas por elementos contables como la depreciación, la amortización y las provisiones.

De igual manera, Sánchez (2006) argumenta que la planificación de ganancias incluye la elaboración de estados financieros proforma, los cuales deben incluir los niveles de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y costos previstos. En el proceso de planificación y control de ganancias, es importante que la dirección adopte un enfoque realista y evite ser excesivamente conservadora o demasiado optimista. Establecer metas demasiado bajas no requerirá un esfuerzo adicional y no proporcionará ninguna motivación; en cambio, se deben establecer metas que sean desafiantes pero alcanzables, brindando así un incentivo para alcanzar un desempeño superior.

En las empresas bien gestionadas, las ganancias no son resultado de la suerte, sino que son el producto de acciones y medidas cuidadosamente planificadas. En este contexto, el objetivo principal de una organización es alcanzar un nivel específico de utilidades, y los ejecutivos son responsables de implementar las acciones necesarias para lograr dicho objetivo.

2.2.4. Balance general proforma

El estado de situación financiera es una representación completa del valor contable de la empresa durante un período específico; está compuesto por activos, pasivos y patrimonio distribuidos tanto de manera horizontal como vertical, lo cual muestra cómo se financia la empresa y lo que posee como resultado de sus operaciones económicas. (Van Horne & Wachowicz, (2010). El balance general financiero proforma puede ser utilizado para evaluar el efecto de decisiones estratégicas, cambios en políticas financieras o eventos específicos en la salud financiera de la empresa.

Las cuentas del balance también se proyectan mediante ajustes que consideran los efectos de las decisiones de operación, inversión y financiamiento; esto implica la estimación de los saldos considerando: el saldo de efectivo resultante de las entradas y salidas, el aumento acumulado de los activos netos, el incremento en el capital de trabajo debido al crecimiento operativo, la incorporación de nuevos activos, la acumulación de depreciaciones y amortizaciones, entre otros movimientos. (Cardona, 2010)

Acorde manifestó Baena (2017) los diferentes métodos utilizados para calcular los estados financieros proforma, se fundamentan en la suposición de que las relaciones financieras que se reflejan en los estados financieros previos de la empresa no cambiarán en el próximo período; no obstante, para elaborar los estados financieros proforma se necesitan dos elementos clave: los estados financieros del año anterior y el pronóstico de ventas para el próximo año, estos instrumentos proporcionan las bases necesarias para proyectar y estimar los estados financieros futuros de la empresa.

Esta proforma es una proyección anticipada de la situación financiera de una sociedad en el futuro, nace desde estimaciones y supuestos sobre las transacciones financieras y los eventos futuros que se espera que ocurran. Es una herramienta utilizada para evaluar el impacto de posibles escenarios en los estados financieros de la empresa.

Para las instituciones del sector público esta herramienta se prepara anualmente como parte del proceso de presupuestario y planificación anual. Sin embargo, en el sector privado, las empresas requieren un seguimiento más cercano de su desempeño financiero, puede ser necesario elaborar estados de situación financiera proforma con mayor frecuencia, como trimestralmente o mensualmente.

2.2.5. Estado de flujo de efectivo

Considerado como uno de los principales balances financieros, Estupiñán (2018) expresa que el estado de flujo del efectivo es un detalle minucioso sobre las actividades

operativas, de inversión o financiamiento, que ocasionaron que el efectivo y sus equivalentes fluctuaran dentro de un periodo económico, ya sea como un incremento o una disminución; este instrumento financiero, puede ser presentado por el método directo o indirecto.

Dentro del estado de flujo de efectivo, se pueden presentar las siguientes actividades:

- De actividad: En esta sección se presentan los incrementos o disminuciones generados como producto del objetivo económico de la empresa, es decir de su actividad económica.
- De inversión: Como su palabra lo indica, aquí se considera todos los desembolsos de efectivo por adquisiciones de activos no corrientes, o a su vez, directamente por inversiones en entidades financieras.
- De financiamiento: Generado por los aumentos o disminuciones de capital, como lo es pagos de cuotas o dividendos con instituciones financieras, por créditos o financiamiento concedido.

El estado de flujo de efectivo es un resumen esencial de los movimientos de efectivo de una empresa, reflejando la utilización de los recursos monetarios en los tres tipos de actividades antes mencionadas; en resumen, proporciona una perspectiva valiosa para evaluar la liquidez y la salud financiera de una organización.

2.2.6. Estado de resultados proyectado

Mallo et al. (2012) en sus aportes del artículo científico, afirman que el Estado de resultados proyectado, le proporciona a la organización una visión clara o panorama de los resultados financieros que se obtendrán en un periodo futuro corto, esto como resultado de las estrategias o planes financieros que se hayan aplicado, específicamente de los presupuestos de ventas y compras.

En virtud de aquello, su utilización es esencial para la planificación financiera, la toma de decisiones estratégicas, la evaluación de la viabilidad de proyectos, la comunicación con inversores, y el seguimiento del rendimiento. Es una herramienta clave para orientar y respaldar el crecimiento y la rentabilidad de una empresa a corto y largo plazo.

2.2.7. Análisis vertical a los estados financieros

Según García (2015) cuando se aplica análisis vertical a los estados financieros, primero se debe identificar el rubro o cifra base, y sobre ello se estudia la participación que poseen las demás cuentas contables, en ese mismo periodo de tiempo. Dentro de este mismo contexto, Lavalle (2014) ratifica que la aplicación de este análisis se recomienda para diversos ejercicios económicos, analizando el comportamiento de las partidas o cuentas contables, esta información también resulta comparable para el proceso de toma de decisiones.

La fórmula de cálculo por cada partida sería:

- Porcentaje integral= $(\text{cifra parcial} / \text{cifra base}) * 100$

Es importante aclarar que, para el estado de resultados, la cifra base son las ventas totales, y para el estado de situación financiera la base es el activo total.

2.2.8. Análisis horizontal a los estados financieros

Los autores Izaguirre et al. (2020) comentan que el objetivo del análisis horizontal a los estados financieros es determinar la evolución o variación de las cuentas contables dentro de dos o más periodos económicos. Así también, Lavalle (2014) argumenta que este estado analiza la tendencia que llevan las cuentas contables y es útil para establecer el crecimiento o disminución de las mismas, y sobre dicha información se tome decisiones económicas oportunas.

La fórmula de análisis que aplica la autora es:

- $\text{Indicador} = (\text{cifra 1} / \text{cifra 0}) - 1$

Mediante la realización de un análisis horizontal las organizaciones logran conocer los componentes de sus estados contables, identificando los puntos débiles en la gestión financiera, evaluando los riesgos y tomando decisiones acertadas en relación con las inversiones efectuadas. (Polanco et al., 2020)

2.2.9. Análisis de razones o indicadores financieros

En relación a las razones financieras, la autora Lavalle (2014) manifiesta que este análisis involucra métodos de cálculo, con información obtenida del estado de resultados y del balance general de la empresa, sobre un periodo de tiempo determinado; esta herramienta se emplea para conocer en términos de gestión, una perspectiva resumida de la situación económica de la organización. Tomando como referencia lo manifestado por García (2015) las razones financieras son muy variadas, y las mismas se deben aplicar dependiendo el tipo de actividad económica que realice la empresa, así como también en relación a su tamaño económico o financiero. Las mismas se clasifican en cuatro grupos, que son: liquidez, eficiencia operativa, rentabilidad y endeudamiento o apalancamiento.

Las razones financieras evalúan el rendimiento de una organización en términos de liquidez, actividad o eficiencia, rentabilidad y endeudamiento; proporcionando una visión clara y sintetizada de la gestión que la empresa ha realizado en la consecución de sus metas y objetivos. Cabe resaltar, que su aplicación permite comparar a la empresa con otras, en términos cuantitativos o monetarios.

2.2.10. Fuentes de financiamiento

Los autores Subía et al. (2018) concuerdan en que el gerente de una mediana empresa se enfrenta a la tarea de elegir las fuentes de financiamiento que equilibren los

costos y beneficios de manera favorable, a fin de asegurar el éxito del negocio; este logro depende de las características específicas de la empresa y del nivel de riesgo asociado a cada fuente de financiamiento.

Sánchez (2016) menciona que, como complemento de la planificación financiera, las diferentes fuentes de financiamiento ofrecen ventajas y desventajas que al aplicarlas pueden contribuir en la reducción de costos financieros. Los recursos provenientes de terceros pueden tener diversas fuentes, como proveedores, préstamos bancarios, sobregiros en cuentas corrientes, tarjetas de crédito y contratos de arrendamiento (leasing). A continuación, se detallan las principales:

- Proveedores: Como fuente de financiamiento, el obtener financiamiento de los proveedores es lo principal en cualquier tipo de actividad económica, sin embargo, es importante considerar que, en este tipo de financiamiento, aunque no se establezcan tasas de interés, suele haber un costo financiero implícito que se incorpora en el precio o valor de los productos.
- Préstamos bancarios: Antes de suscribir un crédito bancario, es necesario llevar a cabo un análisis detallado para determinar si es conveniente adquirirlo, puesto que, en esta situación, es el acreedor quien establece las condiciones, mientras que al deudor solo le queda la opción de aceptarlas o rechazarlas.
- Tarjeta de crédito: Las entidades bancarias generalmente ofrecen tarjetas de crédito diseñadas específicamente para el sector empresarial, las cuales proporcionan financiamiento a costos considerables y accesibles.

En este sentido, es importante que las organizaciones consideren las fuentes de financiamiento como un eje principal, ya que pueden reducir sus riesgos de pérdidas al diversificar los riesgos, tener flexibilidad financiera; en fin, esto contribuye a una gestión financiera más sólida y sustentable en el largo plazo.

2.2.11. Análisis de Fondos externos (FER)

Antes de analizar los fondos externos y de crecimiento, es sumamente importante entender las fuentes de financiamiento, es por ello que Izaguirre et al. (2020) las describe como un proceso de estudio recurrente dentro del mundo de las finanzas, ya que la falta de liquidez de una organización es una amenaza constante y como consecuencia final podría ser un cierre de actividades. En este sentido, los fondos de financiamiento pueden provenir de diversas fuentes, tales como: proveedores, instituciones financieras, anticipos de clientes, acreedores, entidades del gobierno, entre otros. Todas estas opciones de ingresos, persiguen un crecimiento sostenible financiero.

Cabe hacer énfasis, en que el uso de fondos externos y de crecimiento debe ser realizado de manera sensata y planificada, evaluando cuidadosamente las opciones de financiamiento disponibles y considerando factores como los costos asociados, el nivel de riesgo, la capacidad de pago y las condiciones del mercado. Conjuntamente, es esencial contar con una estrategia clara y una planeación financiera sólida para garantizar de que el uso de estos recursos, contribuya al crecimiento sostenible y rentable de la empresa.

2.2.12. Análisis del riesgo de las provisiones financieras

El análisis de provisiones financieras implica interpretar los flujos de efectivo y estimar información relacionada con las operaciones económicas y financieras. Según Ross et al. (2012) las proyecciones desempeñan un papel crucial al estimar las provisiones y pueden revelar si una empresa tiene un exceso o un déficit de efectivo. Es fundamental comprender las proyecciones, ya que la identificación de un déficit continuo puede afectar negativamente las decisiones financieras a lo largo de un año contable para esa empresa. Por lo tanto, tener conocimiento del nivel de riesgo que se asume por los requerimientos financieros, ayuda a evitar situaciones perjudiciales y permite tomar decisiones financieras más informadas.

En resumen, este análisis le brinda a la empresa, la oportunidad de comprender ampliamente su situación financiera en cuanto a los niveles de riesgo que se deben asumir y le ayudará a tomar medidas correctivas para abordar cualquier exceso o falta de efectivo.

Para el cálculo de estos indicadores se plantea la siguiente formula:

$$FCM = \frac{\sum_{t=1}^k F N t}{k} = \frac{\sum_{t=1}^k C t - \sum_{t=1}^k P t}{k}$$

FCM = Media calculada de los flujos netos de caja

FNt = Flujos netos de caja en el periodo "t"

Ct = Cobros de período "t"

Pt = Pago de período "t"

De igual forma, se debe considerar el cálculo de la desviación típica y coeficiente de correlación que nos permitirá conocer la variabilidad del flujo de efectivo de acuerdo a la información proporcionada por las variantes de presupuesto de efectivo.

$$\sigma^2 = \frac{\sum_{t=1}^k (F N t - FCM)^2}{k}$$

$$CV (\%) = \frac{\sigma}{FCM} * 100$$

2.2.13. El método de fórmula

En la elaboración de los Estados Proforma, el método más comúnmente utilizado para prever las necesidades de capital de las empresas es el siguiente. No obstante, también se puede emplear la siguiente fórmula como una alternativa para estimar las necesidades de financiamiento:

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

En donde:

$(A^*/V) \Delta V$ = Incremento requerido en activos espontáneos.

$(P^*/V) \Delta V$ = Incremento requeridos en pasivos espontáneo.

$MV_1 (1 - d)$ = Incremento en utilidades retenidas o margen de utilidad proporcional.

FER = Fondos Externos Requeridos.

A^* = Activos que deben incrementarse en la misma proporción de ventas.

P^* = Pasivos que se incrementan espontáneamente al nivel de ventas.

V = Ventas de año base.

V_1 = Ventas totales proyectadas para el siguiente año.

ΔV = Variación proporcional de las ventas = $V_1 - V$.

M = Margen de utilidad o proporción de utilidad sobre ventas netas.

d = Porcentaje de utilidades pagadas como dividendos comunes.

Debido a la simplicidad de este método, esta fórmula se basa en ciertas suposiciones que no siempre se cumplen, lo que implica que los resultados que produce pueden no ser totalmente confiables. Este método se utiliza para obtener una estimación aproximada y sencilla de las necesidades financieras, y se considera como un complemento del método del Balance General Proyectado.

3. METODOLOGÍA

3.1. Enfoque y tipo de investigación

El enfoque del presente trabajo es de carácter mixto considerando los criterios de Hernández et al. (2014), en referencia de que por una parte el enfoque cuantitativo usa la recolección de datos para probar hipótesis, basándose en una medición numérica y a su respectivo análisis estadístico y así establecer patrones de comportamiento. Por otra parte, enfocándose en los cualitativo esta utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir preguntas de investigación en el respectivo proceso.

Es importante mencionar que el diseño metodológico que se va a utilizar en este trabajo se enfoca en un diseño no experimental, ya que los investigadores no se involucran más que para el análisis de la información que fue recolectada. Se obtienen los datos de acuerdo con los documentos proporcionados sin influir en los resultados que se pudiesen alcanzar.

El tipo de investigación para el presente trabajo será exploratoria, descriptiva y explicativa considerado que la investigación descriptiva tiene como objetivo la descripción de algo por lo general características, procesos y funciones. La investigación descriptiva se usará para hacer una revisión de cómo se están tratando los créditos, conociendo así los resultados que estos están provocando en la empresa. Tal como menciona Bernal (2014), se trata de responder o dar cuenta del porqué del objeto que se investiga, identificando las causas y efectos.

3.2. Unidades de análisis

La población estaría conformada por la gerencia y el departamento de contabilidad de la empresa considerando todos los estados financieros para el periodo de estudio, así como la información económica, estados financieros e informes de los años respectivos, en los cuales se aplicarán las técnicas de planeación y modelación financiera.

3.3. Técnicas e instrumentos de investigación

La técnica que se va a utilizar en el siguiente trabajo es la entrevista y la observación. Yuni & Urbano (2006), define que a la información se la debe obtener por medio de una conversación profesional. En este sentido con la ayuda de los responsables del manejo de cuentas por cobrar, se verificará la información de las cuentas de activos.

3.4. Técnicas de análisis de datos

En la presente investigación se van a utilizar técnicas cuantitativas y cualitativas, las técnicas cuantitativas se establecen mediante la utilización de herramientas y técnicas de planeación financiera donde la información de Estados Financieros, Balance General, Estado de resultados serán necesarios para estimar un análisis comparativo de los valores expresados en los mismos. Considerando el enfoque del trabajo, para el estudio de datos obtenidos no solo se basará en la información recopilada de estados financieros, sino que también se obtendrán datos cualitativos en función de la entrevista dirigida al gerente y las percepciones que se tengan dentro de la observación de la información lo cual incidirá en la toma de decisiones y la determinación de criterios idóneos para la obtención de fondos externos requeridos.

4. RESULTADOS

4.1. Diagnóstico de la situación financiera de la empresa Riera al cierre del año 2022

La imprenta Riera inicia con su actividad económica en su domicilio en un espacio de 90 metros cuadrados, hace aproximadamente 22 años, fue establecida por su propietario el señor Norberto Riera y su esposa. En el año 2011 cambiaron sus instalaciones y actualmente está ubicado en la Av. Quevedo km. 1. Conforme pasaron los años se convirtió en una empresa pionera en la realización de encuadernación y elaboración de caracteres de imprenta con tecnología de punta, a medida de su crecimiento se ha ido incorporando personal a la empresa y hoy en día cuenta con quince empleados.

4.2. Análisis vertical y horizontal del balance de situación financiera de la empresa Riera al cierre del año 2022

En relación al análisis vertical del balance de situación financiera de la empresa Riera al cierre del año 2022, refleja que el activo corriente representó el 30,95% del total activos, sus principales componentes fueron: efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar e inventarios. Así también, el activo no corriente participó en un 69,05%, la cuenta contable maquinaria, equipos e instalaciones lideró el grupo con el 63,75%. Por otra parte, el total pasivo de la empresa fue del 23,83% conformado en su mayoría por cuentas por pagar a corto plazo y obligaciones con la administración tributaria. Y como resultado de la situación patrimonial de la Imprenta, se identificó que el capital social figuró el 60,20% y la utilidad neta del periodo fue del 15,97%. **(Véase anexo 1)**

Referente al análisis horizontal a los balances de situación financiera año 2021-2022, se realizaron los respectivos cálculos, mostrando que entre estos dos periodos económicos existió una considerable variación en el activo corriente de 14,22%, en el activo no corriente de 5,32%, esto se resume en el total activo con un 7,93%. En el grupo de pasivos, el corriente o a corto plazo incrementó en un 13,21%, mientras que el pasivo no

corriendo obtuvo -26,80%. Finalmente, como resultado de la operación económica el patrimonio tuvo un alza del 7,93% generado por la utilidad ganada. **(Véase anexo 1)**

4.3. Análisis vertical y horizontal del estado de resultados de la empresa Riera al cierre del año 2022

En el análisis vertical de este instrumento contable, y considerando la actividad o giro económico de la Imprenta Riera, en el estado de resultados las ventas totales fueron de \$ 352.503,73 en el año 2022, los costos totales operacionales fueron equivalentes al 64,57%, de esa participación los sueldos y salarios representaron el 22,14% y los materiales de oficina el 9,52%; resultado de estos movimientos la utilidad neta del ejercicio fue del 23,19%. **(Véase anexo 2)**

Así mismo, al comparar mediante análisis horizontal los estados de resultados año 2021-2022, se observó un acrecentamiento positivo en el nivel de ventas del 49,19% y como consecuencia del flujo de operaciones, los costos y gastos también incrementaron en un 47,26% en relación al año anterior; todo eso conllevó a una utilidad neta del ejercicio de 54,50%. **(Véase anexo 2)**

4.4. Análisis y cálculo de las razones financieras

En este apartado, se procedió a analizar los estados contables de la Imprenta Riera al cierre del año 2022, mediante las razones o indicadores financieros, iniciando con el grupo de liquidez, las cuales evaluaron la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. La razón circulante indicó que la empresa tiene 1,43 veces más activos circulantes que pasivos circulantes. La razón de prueba ácida fue de 0,99 lo que implicó que la empresa tiene prácticamente la misma cantidad de activos líquidos que pasivos circulantes, reflejando una menor capacidad para cubrir sus obligaciones inmediatas sin tener que vender inventarios. El capital de trabajo fue positivo o favorable, lo que sugiere una posición de liquidez al cubrir con todas sus obligaciones a corto plazo.

(Véase anexo 3)

Las razones de endeudamiento determinaron el nivel de endeudamiento de la empresa y su capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras. La razón de endeudamiento fue de 0,24 lo cual expresó que la empresa mantiene una deuda equivalente al 24% de sus activos totales. Finalmente, la razón de apalancamiento mostró que el capital propio fue del 40% de la estructura de capital de la empresa, mientras que la deuda representó el 60%. **(Véase anexo 3)**

Las razones de actividad valoran la efectividad de una empresa en la gestión de sus activos y pasivos. La rotación de cuentas por cobrar de 11,33 expresa que la empresa convirtió sus cuentas por cobrar aproximadamente 11,33 veces al año. Y respecto al tiempo promedio que se tardó la empresa en recuperar sus cuentas por cobrar fue de 31,76 días. **(Véase anexo 3)**

Para concluir con este análisis, el último grupo de razones midió la eficiencia y la capacidad de la Imprenta para generar beneficios a partir de sus ventas. La rentabilidad sobre ventas indicó que la empresa obtuvo un beneficio neto equivalente al 23% de sus ventas, considerado favorable. La ganancia sobre el patrimonio fue equivalente al 21% de su inversión de capital propio. Y la rentabilidad sobre el activo total de 16% expresó que la empresa generó ganancias sólidas en relación con sus activos totales. **(Véase anexo 3)**

4.5. Aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo

En la actualidad de los mercados económicos, la determinación de fondos externos requeridos, niveles de activos y provisiones financieras son indispensables para la planificación financiera de las organizaciones; ya que su disponibilidad proporciona una base sólida para el desarrollo y seguimiento de estrategias financieras, así como para garantizar la viabilidad y el crecimiento sostenible de la empresa. Seguidamente se proponen la aplicación de herramientas de planeación financiera a corto plazo en la Imprenta Riera al cierre de sus operaciones económicas del año 2022.

4.5.1. Información básica para la elaboración del presupuesto de efectivo

El presupuesto de efectivo es crucial en el proceso de planificación, en la actualidad es sorprendente observar a empresas que no le dan importancia al pronóstico de este activo, o al hacerlo de forma superficial no poseen todos los elementos necesarios para determinar cuándo habrá excedentes o déficits de efectivo; es por ello que se encuentran limitadas en la toma de medidas oportunas para invertir adecuadamente los excesos y financiar las carencias, aprovechando las condiciones más favorables para la empresa.

En referencia a lo que antecede, la Imprenta Riera también ha registrado dificultades similares, por lo tanto, con la finalidad de dar cumplimiento a los objetivos de la presente investigación, se obtuvo la proyección del saldo de efectivo mensual del año 2022, para elaborar el Presupuesto de Efectivo y así proceder a la determinación de los fondos de financiamientos requeridos. La calidad de la información utilizada determinará la validez de este presupuesto, como una herramienta efectiva para la planificación financiera y la toma de decisiones.

4.5.2. Caracterización de los flujos de caja

La determinación de los flujos de efectivo mensuales es el primer paso en la elaboración del presupuesto de efectivo. Esto implica tener en cuenta el comportamiento de las entradas y desembolsos o gastos de efectivo que la empresa ha planificado o se han ejecutado.

En relación a las entradas de efectivo por concepto de cobros, en la empresa se identificó que aproximadamente el 56% de las entradas son recibidas en efectivo, provenientes de ventas al sector privado. Y el restante, en consideración de la principal actividad económica de la empresa son ingresos a crédito, generadas por ventas al sector público, representado el 44%. **(Véase anexo 4)**

En consideración a los desembolsos e efectivo o pagos, las principales salidas de efectivo se originan por compras, es decir, la adquisición de materiales o suministros de impresión, así también existen diversos gastos, tales como: sueldos y salarios, horas extras, beneficios sociales, honorarios profesionales, repuestos, accesorios y mantenimientos de maquinaria, cancelación de servicios básicos, entre otros. En particular los desembolsos al contado pueden oscilar de forma mensual entre el 40% al 70%. **(Véase anexo 5)**

Mediante el análisis del comportamiento de las cobranzas y los desembolsos de este activo durante los últimos doce meses del año 2022, derivados de las operaciones económicas regulares de la entidad, así como el análisis de antigüedad de cuentas por cobrar y pagar, se obtuvieron los patrones de cobros y pagos, los cuales son información básica para la confección del presupuesto.

4.5.3. Análisis de patrones de cobros y pagos reales

Considerando los patrones mostrados en la tabla siguiente, se evidencia que la empresa tiene un mayor porcentaje en los pagos que en los cobros, situación que puede impactar de forma negativa en la liquidez de la empresa, es por ello que se debe dar prioridad a las cuentas por cobrar por concepto de ventas, tanto al contado y a crédito.

Tabla 1. Patrones de cobro y pago

	Patrones de cobro y pago		
	30 días	60 días	más de 60 días
Patrón de cobro	30%	45%	25%
Patrón de pago	45%	35%	20%

Elaborado por: La autora

4.5.3.1. Determinación del efectivo requerido para operaciones

Seguidamente se procede a la aplicación del modelo propuesto por Lawrence Gitman, el cual proporciona un método de manera simple que permite resumir los elementos claves que inciden en la gestión operativa del efectivo; determinando así, el

efectivo óptimo requerido para operaciones que debe mantener la empresa en un periodo ininterrumpido de un año, a través de la relación existente entre los desembolsos anuales de efectivo y la rotación de caja. Seguidamente se procede a su cálculo y se presenta los resultados en tabla 2.

Se calcularon los desembolsos anuales de efectivo (DAE) estimados para el año 2022, los cuales ascendieron a 122.033,59 y al obtener la rotación de caja derivado del cálculo del ciclo de conversión de efectivo se obtuvo un valor de 6,72 veces. Tras realizar el cálculo correspondiente, se determinó que se requiere un total de \$18.150,96 USD mensualmente para cubrir las operaciones durante el año 2022. Este valor se establece como la meta de efectivo requerido que la empresa debe mantener, lo cual es un elemento crucial en el presupuesto, ya que al compararlo con el saldo de efectivo final mensual nos permite identificar si existen necesidades o excedentes de fondos en la empresa.

Tabla 2. Determinación del efectivo requerido para las operaciones

Modelo de GITMAN			
Ciclo de caja	Rotación de caja	DAE	Efectivo requerido
53,55 días	6,72 veces	\$122.033,59	\$18.150,96

Elaborado por: La autora

4.6. Confección y análisis del presupuesto de efectivo

Teniendo la información requerida respecto a las entradas y salidas de efectivo al contado y crédito, así como, los patrones de cobro y pago y el efectivo requerido para operaciones se procede a la confección del presupuesto de efectivo bajo tres alternativas. En primer lugar, se propone la alternativa 1 bajo un escenario más probable de acuerdo al comportamiento real de la empresa, en la cual se obtuvieron flujos de cajas positivos en todos los meses, al incluir el saldo inicial de efectivo y obtener el saldo final y comparar con el efectivo requerido para operaciones se obtiene excedentes de financiamiento para todos los meses. **(Véase anexos 6 y 7)**

Seguidamente se procede a la confección de un escenario optimista y otro pesimista bajo la alternativa 1 con el criterio de incrementos y decrementos en las cuentas que representan entradas y salidas de efectivo, este valor asciende al 12% y se obtiene a través del análisis promedio histórico de comportamiento de las ventas. La alternativa 1 de presupuesto escenario optimista arroja valores de flujos de caja más altos y excesos de financiamiento en mayor medida. Sin embargo, la alternativa 1 escenario pesimista presenta flujos de caja positivos en menor valor y excesos de financiamiento con el mismo comportamiento. **(Véase anexos 9 y 11)**

Una vez finalizada la identificación de los componentes y la primera alternativa y obtener saldos de excesos importantes y observar la gran desincronización que existe en las entradas y salidas de efectivo se procede a aplicar una segunda alternativa donde se realizan modificaciones en los patrones de pagos, y se ajustan los ciclos de caja a 45 días, de acuerdo al tratamiento de la información. Además, se debe recalcular el efectivo requerido para operaciones de acuerdo al modelo de Gitman obteniendo un valor mostrado en la tabla 4.

Tabla 3. Patrones de pago propuesto

Patrones de pago propuesto			
	30 días	60 días	más de 60 días
Patrón de pago	30%	40%	30%

Elaborado por: La autora

Tabla 4. Determinación del efectivo requerido para operaciones para propuesta de patrón de pago

Modelo de GITMAN			
Ciclo de caja	Rotación de Caja	DAE	Efectivo requerido
45 días	8 veces	\$122.033,59	\$15.254,20

Elaborado por: La autora

De acuerdo a la segunda alternativa de presupuesto de efectivo donde se modifican los patrones de pago, se observan valores alarmantes para todos los escenarios, más

probable, optimista y pesimista con valores de incrementos en los excesos de financiamiento externo.

4.6.1. Cálculo del riesgo de las previsiones

El cálculo del riesgo de las previsiones es esencial para una planificación financiera sólida y una toma de decisiones informada. Utilizando métodos estadísticos, es posible cuantificar el riesgo asociado a las previsiones financieras, esto implica calcular la variación en relación al valor promedio de los flujos de efectivo para mes analizado.

Tabla 5. Estadígrafos de posición y dispersión

Alternativa Más Probable		
Estadígrafos	U/M	Cálculo
Media	Dólar	11.537,15
Varianza	Dólar	13.685.924,24
Desviación Típica	Dólar	3.699,45
Coeficiente de Variación	%	0,32
	Mínimo	Máximo
	7.837,70	15.236,60
Alternativa Más Probable		
Estadígrafos	U/M	Cálculo
Media	Dólar	10.490,08
Varianza	Dólar	12.236.098,13
Desviación Típica	Dólar	3.498,01
Coeficiente de Variación	%	0,33
	Mínimo	Máximo
	6.992,06	13.988,09
Alternativa Más Probable		
Estadígrafos	U/M	Cálculo
Media	Dólar	9.231,27
Varianza	Dólar	9.475.634,39
Desviación Típica	Dólar	3.078,25
Coeficiente de Variación	%	0,33
	Mínimo	Máximo
	6.153,02	12.309,52

Elaborado por: La autora

4.7. Elaboración de los estados proformas

El estado de situación financiera promedio proporciona una imagen de los activos, pasivos y el financiamiento de una empresa en diferentes períodos. Como base se

consideró la información económica del año 2022 y sobre aquella se pronosticó para el año 2023 un crecimiento del 6% en sus activos corrientes y no corrientes, dando un total de activos de \$540.178,80 en comparación con el año anterior. Así también se preveo que el total de pasivos y patrimonio alcance \$515.290,43. En resumen de este panorama se espera una necesidad de financiamiento de \$24.888,37 para estabilizar sus finanzas.

De igual forma, en el pronóstico para 2023 con un crecimiento del 12%: el total de activos se espera que alcance \$529.306,72 en comparación con el año anterior. El total de pasivos y patrimonio se espera que alcance 518.689,97. Demostrando claramente una necesidad de financiamiento de \$10.616,75. **(Véase anexo 13)**

La proforma del estado de resultados proporciona una estimación de los ingresos, los gastos y la utilidad neta proyectada para diferentes períodos. En el pronóstico para 2023 con un crecimiento del 6%: Se espera que los ingresos aumenten a \$373.653,95. Los gastos se estiman en \$239.164,20. Dando una utilidad neta del período proyectada de \$89.901,10 después de considerar los ingresos y los gastos.

En el pronóstico para 2023 con un crecimiento del 12%: Los ingresos se proyectan en \$394.804,18. Los gastos se predicen en \$250.710,54. Como resultado de esta dinámica la utilidad neta del período esperada sería de \$98.064,40 versus la rentabilidad obtenida en el año anterior. **(Véase anexo 14)**

4.7.1. Estrategias financieras para el uso eficiente de fondos externos requeridos

Como interpretación de los resultados obtenidos en la determinación de fondos externos requeridos, niveles de activos y provisiones financieras en la Imprenta Riera al cierre del año 2022, se determinó que existe un exceso de financiamiento en cada una de las variantes de presupuesto de efectivo con sus tres alternativas, además la confección de los estados proformas arroja resultados similares.

Cabe recalcar que el alto nivel de financiamiento en una microempresa ecuatoriana se refiere a la situación en la que una empresa recibe una cantidad excesiva de financiamiento, en relación con sus necesidades operativas y capacidad de pago. Esto puede ser perjudicial para la empresa a largo plazo, ya que puede generar una carga financiera insostenible y dificultar su crecimiento económico. A continuación, se presentan algunas estrategias sugeridas por varios autores las cuales debe considerar la empresa para abordar esta problemática:

Gestión eficiente del flujo de efectivo: Realizar un seguimiento constante del flujo de efectivo de la Imprenta Riera, administrando los ingresos y gastos de manera efectiva para evitar una acumulación innecesaria de efectivo o un déficit, prestando atención importante a las inversiones en activos corrientes y montos solicitados de financiamiento.

Mejoras de la eficiencia operativa: Identificar las áreas de la microempresa donde se pueda mejorar la eficiencia operativa. Esto puede implicar la optimización de procesos, reducción de costos, mejora en la gestión de inventario, entre otros. Al mejorar la eficiencia, la empresa puede reducir la necesidad de financiamiento adicional.

No obstante, es importante considerar que el sobre financiamiento a corto plazo en una empresa también conlleva algunos beneficios potenciales, entre ellos los siguientes: la mayor flexibilidad financiera, al tener un exceso de financiamiento a corto plazo, la Imprenta Riera puede tener mayor flexibilidad para hacer frente a situaciones imprevistas o aprovechar oportunidades comerciales (sector privado) que requieran una inversión inmediata; esto puede permitirle responder rápidamente a cambios en el mercado.

De igual forma el sobre financiamiento a corto plazo puede ayudar a cubrir las necesidades de capital de trabajo de la empresa, como el pago de salarios, la compra de inventario o el cumplimiento de pedidos, además, si la empresa tiene obligaciones de pago a corto plazo, como préstamos o cuentas por pagar, contar con un exceso de

financiamiento puede proporcionar un respaldo para hacer frente a estas obligaciones sin tener que recurrir a nuevas fuentes de financiamiento adicionales.

Es importante destacar que estos beneficios son a corto plazo y deben considerarse con cautela, ya que el sobre financiamiento prolongado puede tener consecuencias negativas para la empresa, como el pago de intereses innecesarios, cargas financieras excesivas y una menor rentabilidad. Es fundamental administrar adecuadamente los fondos excedentes y buscar oportunidades para invertirlos o reducirlos en el mediano y largo plazo.

5. DISCUSIÓN

Para abordar el problema que enfrentaba la Imprenta Riera, se utilizaron diversas herramientas, entre ellas: la planeación de efectivo y utilidades, la aplicación de análisis vertical y horizontal a los estados financieros, cálculos de razones o indicadores financieros, lo cual condujo a la determinación de los fondos externos requeridos y la previsión de requerimientos financieros siguiendo algunos criterios de Zapata & Ugando (2018).

Van Horne & Wachowicz, (2010) refieren que los directivos de las empresas deben ser estratégicos al planear o invertir el exceso de fondos de efectivo o financiamiento en oportunidades comerciales, también se puede emplear para cancelar cuentas con proveedores a corto plazo. En este sentido, la Imprenta Riera estará preparada para ofertar sus servicios de forma inmediata, específicamente en el sector privado, el cual es muy volátil respecto a sus niveles de demanda. Es importante que la empresa realice un análisis exhaustivo de su situación financiera, objetivos y requisitos específicos para determinar cuál de estas alternativas se adapta mejor a sus necesidades.

Con base a la información que antecede, las dos mejores alternativas podrían ser: préstamos y financiamiento con proveedores a corto plazo. También se debe tener en cuenta que la obtención de fondos externos conlleva responsabilidades y compromisos financieros, como el pago de intereses y el cumplimiento de los términos acordados, que deben velarse de cerca de acuerdo a los criterios de Ugando (2018).

El análisis financiero reveló que la Imprenta Riera presentaba una posición favorable en términos de liquidez, un nivel de endeudamiento moderado y una gestión efectiva de sus activos en 2022, generando beneficios sólidos en relación con sus ventas y activos totales donde las ventas totales alcanzaron la cifra de \$352.503,73; los costos totales representan el 64,57% de las ventas, y una utilidad neta del ejercicio del 23,19%. Estas cifras son concordantes con los resultados obtenidos por Sabando et al. (2020), donde la generación

de beneficios productos de la exportación de pitajaya alcanzo niveles del 25% de utilidades netas y valores proporcionales a la exportación semestrales superiores a los 350.000 dólares.

Con base en la información proporcionada en el estado de situación financiera promedio y la proforma del estado de resultados, se pueden tomar varias decisiones financieras para el año 2023 concordantes con León et al. (2021). Algunas de estas decisiones podrían incluir: utilizar los excesos de financiamiento en inversiones ventajosas del sector público, además de hacer reajuste en sus procesos operativos, controlando sus gastos y generando ingresos adicionales.

El modelo propuesto por Lawrence Gitman fue aplicado para determinar el efectivo óptimo requerido por la empresa en un periodo de un año. Se utilizó la relación entre los desembolsos anuales de efectivo y la rotación de caja para calcular el efectivo necesario para las operaciones propuesto por Sabando et al. (2020) y Ugando et al. (2019), resultando que, en el año 2022, se estimaron desembolsos anuales de efectivo por un total de \$122.033,59. Con estos datos, se determinó que la empresa debe mantener un promedio mensual de \$18.150,96 USD para cubrir sus operaciones durante todo el año.

La determinación de los fondos externos requeridos fue esencial para garantizar el financiamiento adecuado de la empresa, impulsar el crecimiento y la expansión, gestionar el capital de trabajo, superar déficits de efectivo y aprovechar oportunidades de inversión. Los criterios expuestos por Aveiga-Pinajota et al. (2022), permitieron evaluar las necesidades financieras de la empresa de acuerdo a la gestión de inventarios y tomar decisiones acordes a la realidad de la misma identificando niveles excesivos de financiamiento externo coincidente con esta investigación.

6. CONCLUSIÓN Y RECOMENDACIÓN

6.1. Conclusión

Dentro del estudio financiero que se realizó a la imprenta, se puede constatar que la misma presenta un equilibrio dentro de los movimientos en las cuentas tanto del estado de situación inicial como el de resultados. También es importante resaltar que existe una coherencia en los valores de las razones financieras ya que permitieron evaluar la liquidez, estabilidad y rentabilidad de la empresa.

Dando cumplimiento con el segundo objetivo se puede concluir que la elaboración de proyecciones de las compras y ventas efectuadas en la imprenta riera, dan lugar a que ciertas variables tienen un mayor peso sobre las ventas, en la confección de presupuesto de efectivo se evidencia la existencia de mejores patrones de pago con respecto a los cobros, dando lugar excesos de financiamiento para todas las alternativas aplicadas, lo cual es concordante con los resultados de la elaboración de estados proformas donde para un crecimiento de 6% se tiene un exceso de financiamiento de 24.888,37 y para el 12% un exceso de financiamiento de \$49,776.73.

Se puede constatar que la empresa Riera tiene una alta variabilidad del riesgo de provisiones financieras, influenciada por las descoordinaciones que existen entre las salidas y entradas de efectivo lo cual afecta el proceso operativo y de administración eficiente del efectivo. Estos altos niveles de riesgos pueden incidir desfavorablemente en los saldos iniciales de los flujos de efectivo en algunos meses.

6.2. Recomendación

Se recomienda llevar un manejo adecuado en lo que respecta a la aplicación de las herramientas de análisis financiero propuestas en el trabajo y que las mismas contribuyan a la presentación correcta de los ejercicios contables, cuantificar la situación económica en

periodos comparativos y medir la capacidad que tenga la empresa para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

Se deben tomar acciones de inmediato con los excesos de financiamientos obtenidos en los presupuestos de efectivos y la confección de estados proformas, identificando las falencias que existen en el manejo inadecuado del efectivo de acuerdo al área operativa, evitar acumulaciones innecesarias de efectivo y aprovechar inversiones ventajosas de acuerdo a los prestamos realizados y poder aplicar medidas correctivas o controles específicos mediante las proyecciones que indiquen niveles de financiamiento externo acorde a los requerimientos de la entidad.

Por último, se recomienda a la empresa adecuaciones en los patrones de cobros y pagos que incidan favorablemente en la obtención del flujo de efectivo y de esta forma contribuir con la disminución de la alta variabilidad del flujo de caja y el riesgo que se pudiera asumir por las previsiones financieras. De igual forma realizar los ajustes pertinentes en el efectivo óptimo requerido para operaciones de acuerdo a los ciclos de conversión de efectivo de cada periodo.

7. REFERENCIAS

- Aguilar, T. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30-39.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6151264>
- Aveiga-Pinajota, G. D., Ramírez-Armijos, D. X., Ugando-Peñate, M. & Villalón-Peñate, A. (2022). Implementación de un sistema de gestión y control de inventarios en la empresa Diprovot S.A. en Santo Domingo de los Tsáchilas. *South Florida Journal of Development*, 3 (2), 2239-2256. <https://doi.org/10.46932/sfjdv3n2-051>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero.- enfoque y proyecciones. 2a. edición*. Bogota: Ecoe ediciones
- Bernal, C. (2014). *Metodología de la investigación*. Colombia: Pearson Educación.
- Burgos, A. Paladines, M.P. & Ugando, M. (2021). Implementación de un sistema de costeo ABC y análisis de rentabilidad de la empresa Hummingbird para el año 2020 *South Florida Journal of Development*, 2(4), 5454–5471.
<https://doi.org/10.46932/sfjdv2n4-035>
- Cardona, R. (Enero-junio de 2010). Planificación financiera de las pyme exportadas. Caso de Antioquia, Colombia. (U. EAFIT, Ed.) *AD-minister*(16), 50-74.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=322327247003>
- Cevallos, V., Montilla, A., Biler, S., Cevallos, L. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica. *Revista Cientas Sociales y Económicas - UTEQ* (2020), 4(2), 1-25.
<https://dialnet.puce.elogim.com/servlet/articulo?codigo=8483781>
- Correa, J., Ramírez, L., & Cataño, C. (2010). Importance of financial in business plan elaboration an its impact on enterprise development. *Rev. fac. cienci. Econ*, 18(1), 179-194.

Estupiñán, R. (2018). *Estado de flujos de efectivo, otros flujos de fondos*. España: ECOE

Ediciones. <https://puce.odilo.us/info/estado-de-flujos-de-efectivo-otros-flujos-de-fondos-03180397>

Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF*. Perú: Pacífico Editores.

Fornero, R. (2018). *Análisis financiero con información contable*. México: EstudiosOR.

García, V. (2015). *Análisis Financiero. Un enfoque integral*. México: Grupo Editorial Patria, S.A. DE C.V. <https://elibro.puce.elogim.com/es/ereader/puce/40426?page=310>

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. México DF: McGraw - HILL Education

Izaguirre, J., Carhuancha, I., Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Guayaqui, Ecuador: Universidad Internacional del Ecuador.

<https://elibro.puce.elogim.com/es/ereader/puce/136839?page=82>

Lavalle, A. (2014). *Análisis Financiero*. México: Editorial digital UNID.

<https://elibro.puce.elogim.com/es/ereader/puce/41183?page=17>

Ladino, D. F. (2021). Planeación financiera personal y organizacional: posibilidades para las empresas emergentes. *Episteme. Revista de divulgación en estudios socioterritoriales*, 13(2), 68-73. <https://doi.org/10.15332/27113833.8360>

León Párraga, M. A., Bravo Quiñonez, A.G., Ugando Peñate, M. (2021). Estudio prospectivo: escenarios probabilísticos del sector de la producción de aceite de palma en la provincia de Esmeraldas al 2025. *South Florida Journal of Development*, 2 (4), 5094–5110. <https://doi.org/10.46932/sfjdv2n4-011>

- Mallo, P., Artola, M., Morettini, M., Pascual, M., Galante, M., Busetto, A. (2012). Estados Contables Proyectados con Metodologías Difusas. *Escritos Contables y de Administración*, 2(2), 5-32. <https://doi.org/10.52292/j.eca.2011.289>
- Morales, A., Morales, J. (2018). *Planeación financiera*. México, D.F.: Grupo Editorial Patria. <https://elibro.puce.elogim.com/es/ereader/puce/39383?page=12>
- Morgan, J. (2017). Dirección estratégica para la planeación financiera en instituciones educativas internacionales. *Revista Iberoamericana para la investigación y del Desarrollo Educativo*, 7(14), 299-324. <http://dx.doi.org/10.23913/ride.v7i14.286>
- Núñez, L. (2016). *Finanzas 1: contabilidad, planeación y administración financiera*. México, D. F.: Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.puce.elogim.com/es/ereader/puce/116385?page=158>
- Padilla, V. (2015). *Análisis financiero: un enfoque integral*. México, D. F.: Grupo Editorial Patria.
- Pilay, F.S., Ugando, M. & Álava, M.J. (2021). Administración pública y el presupuesto participativo en los gobiernos municipales de la Provincia de Santo Domingo-Ecuador. (2021). *South Florida Journal of Development*, 2(4), 6142–6159. <https://doi.org/10.46932/sfjdv2n4-088>
- Polanco, Y., Santos, P., De La Cruz, G. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para Adultos (UAPA). <https://elibro.puce.elogim.com/es/ereader/puce/175882?page=1>
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas* (9na ed.). México: McGraw Hill.

- Sabando, Á, Ugando, M., Cueva, E., Villalón, A., Mendoza, G. y Arias, J. (2020). Modelación productiva y pronósticos de las ventas del cultivo de la pitahaya en Ecuador. *Sinapsis* 12 (1), 106 -121. <https://n9.cl/db90q>
- Sánchez, C. (enero-junio de 2016). Planificación financiera de empresas agropecuarias. (U. N. Misiones, Ed.) *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 20(1), 209-227. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=357943291006>
- SENPLADES. (2021). *Plan de Creación de Oportunidades*. Quito.
- Ugando, M., Villalón, A., Sabando, A., Celi, D., Pilay, F., Racines, A. (2021). Modelización financiera aplicada en empresas el sector manufacturero en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas. *Revista de la Universidad del Zulia*, 12 (34), 8-28. <http://dx.doi.org/10.46925/rdluz.34.02>
- Ugando, M., Sabando, Á., Zapata, Á., Villalón, A y Sabando, B. (2019). *Modelación financiera y pronósticos de fondos externos requeridos en el contexto de las pymes de Santo Domingo De Los Tsáchilas, caso Ecuador*. *Sinapsis*, 11(2), 65–78. <https://n9.cl/b8dor>
- Ugando Peñate, M. (2018). Estructura de financiamiento y su impacto en los resultados económico – financieros de las Pymes de santo domingo de los Tsáchilas. *Memorias 1 Congreso Científico Internacional FADE 2017*, 416-428. <http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/pdf/46/46%20Libro%20de%20Memorias.pdf>
- Van Horne, J. & WachowinCs, J. (2010). *Fundamento de Administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Valladares, C., Sánchez, K., Ugando, M., Sabando, A., & Villalón, A. (2021). Gestión de capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad para el grupo de empresas del sector

manufacturero ecuatoriano. *South Florida Journal Development*, 2 (2), 2082-2101.

<https://doi.org/10.46932/sfjdv2n2-075>.

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

Zapata-Barros, A. y Ugando-Peñate, M. (2018). Evaluación de Impacto del Emprendimiento Innovador en el Desarrollo Económico: Situación de Santo Domingo de los Tsáchilas. *Revista Científica Hallazgos21*, 3 (1), 14-24

<https://revistas.pucese.edu.ec/hallazgos21/article/view/208>

8. ANEXOS

Anexo 1.

Análisis vertical y horizontal del Balance de situación financiera

"IMPRENTA RIERA" RIERA MENDEZ NORBERTO LICARION ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AÑO 2021 y 2022				
	AÑO 2021	%	AÑO 2022	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	70.819,25	14,93%	78.812,43	15,40%
Caja general	3.425,06	0,72%	5.408,13	1,06%
Caja chica	300,00	0,06%	315,12	0,06%
Banco Pichincha	38.905,30	8,20%	42.048,24	8,21%
Banco Pacífico	28.188,89	5,94%	31.040,94	6,06%
ACTIVOS FINANCIEROS				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	27.730,18	5,85%	31.101,30	6,08%
Cientes locales	27.730,18	5,85%	31.101,30	6,08%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	4.568,43	0,96%	5.403,28	1,06%
Crédito tributario a favor de la empresa	4.568,43	0,96%	5.403,28	1,06%
REALIZABLE				
INVENTARIOS	35.583,06	7,50%	43.112,96	8,42%
Inventario suministros de impresión	28.730,80	6,06%	35.218,09	6,88%
Inventario suministros de oficina	6.852,26	1,44%	7.894,88	1,54%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	138.700,91	29,24%	158.429,97	30,95%
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	418.157,26	88,16%	445.102,21	86,95%
Terrenos	88.128,00	18,58%	88.128,00	17,22%
Maquinarias, equipos e instalaciones	299.388,26	63,12%	326.333,20	63,75%
Muebles de oficina y enseres	20.521,13	4,33%	20.521,13	4,01%
Equipo de computación	10.119,88	2,13%	10.119,88	1,98%
DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROP. PLANTA Y EQUIPO	-82.559,72	-17,41%	-91.641,29	-17,90%
(-) Deprec. Acum Maquinarias, equipos e instalaciones	-71.563,79	-15,09%	-79.435,81	-15,52%
(-) Deprec. Acum Muebles de oficina y enseres	-7.568,19	-1,60%	-8.400,69	-1,64%
(-) Deprec. Acum Equipo de computación	-3.427,74	-0,72%	-3.804,79	-0,74%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	335.597,54	70,76%	353.460,92	69,05%
TOTAL ACTIVO	474.298,45	100,00%	511.890,89	100,00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	58.896,50	12,42%	56.659,00	11,07%
Cuentas por pagar proveedores locales	23.389,22	4,93%	29.831,28	5,83%
Documentos por pagar proveedores locales	35.507,27	7,49%	26.827,72	5,24%

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES				
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	16.922,43	3,57%	25.532,91	4,99%
1% Retención Impuesto Renta	119,07	0,03%	153,09	0,03%
2% Retención Impuesto Renta	153,25	0,03%	184,42	0,04%
10% Retención Impuesto Renta	241,21	0,05%	265,47	0,05%
30% Retención del Impuesto al Valor Agregado	146,44	0,03%	128,03	0,03%
70% Retención del Impuesto al Valor Agregado	231,54	0,05%	154,80	0,03%
100% Retención del Impuesto al Valor Agregado	227,75	0,05%	231,91	0,05%
Impuesto a la renta causado en el ejercicio	15.803,18	3,33%	24.415,19	4,77%
CON EL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	1.268,96	0,27%	1.474,90	0,29%
IESS por pagar	1.268,96	0,27%	1.474,90	0,29%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	8.535,32	1,80%	8.263,85	1,61%
Remuneraciones por pagar	6.501,44	1,37%	6.295,05	1,23%
Décimo tercer sueldo por pagar	853,41	0,18%	826,32	0,16%
Décimo cuarto sueldo por pagar	1.180,46	0,25%	1.142,48	0,22%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	12.125,20	2,56%	18.732,88	3,66%
15% Participación a trabajadores	12.125,20	2,56%	18.732,88	3,66%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	97.748,41	20,61%	110.663,54	21,62%
PASIVO NO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	15.498,47	3,27%	11.344,26	2,22%
Cuentas por pagar proveedores locales l/p	15.498,47	3,27%	11.344,26	2,22%
TOTAL PASIVO	113.246,88	23,88%	122.007,80	23,83%
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	308.145,29	64,97%	308.145,29	60,20%
Capital social	308.145,29	64,97%	308.145,29	60,20%
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	52.906,28	11,15%	81.737,80	15,97%
Utilidad neta del periodo	52.906,28	11,15%	81.737,80	15,97%
TOTAL PATRIMONIO	361.051,57	76,12%	389.883,09	76,17%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	474.298,45	100,00%	511.890,89	100,00%

Elaborado por: La autora

"IMPRENTA RIERA"
RIERA MENDEZ NORBERTO LICARION
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑO 2021 y 2022

	AÑO 2021	AÑO 2022	VARIACIÓN N \$	VARIACIÓN N %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO				11,29%
	\$ 70.819,25	\$ 78.812,43	\$ 7.993,18	
Caja general	\$ 3.425,06	\$ 5.408,13	\$ 1.983,07	57,90%
Caja chica	\$ 300,00	\$ 315,12	\$ 15,12	5,04%
Banco Pichincha	\$ 38.905,30	\$ 42.048,24	\$ 3.142,94	8,08%
Banco Pacifico	\$ 28.188,89	\$ 31.040,94	\$ 2.852,05	10,12%
ACTIVOS FINANCIEROS				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	\$ 27.730,18	\$ 31.101,30	\$ 3.371,12	12,16%
Cientes locales	\$ 27.730,18	\$ 31.101,30	\$ 3.371,12	12,16%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R)	\$ 4.568,43	\$ 5.403,28	\$ 834,86	18,27%
Crédito tributario a favor de la empresa	\$ 4.568,43	\$ 5.403,28	\$ 834,86	18,27%
REALIZABLE				
INVENTARIOS	\$ 35.583,06	\$ 43.112,96	\$ 7.529,91	21,16%
Inventario suministros de impresión	\$ 28.730,80	\$ 35.218,09	\$ 6.487,29	22,58%
Inventario suministros de oficina	\$ 6.852,26	\$ 7.894,88	\$ 1.042,62	15,22%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 138.700,91	\$ 158.429,97	\$ 19.729,07	14,22%
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 418.157,26	\$ 445.102,21	\$ 26.944,94	6,44%
Terrenos	\$ 88.128,00	\$ 88.128,00	\$ -	0,00%
Maquinarias, equipos e instalaciones	\$ 299.388,26	\$ 326.333,20	\$ 26.944,94	9,00%
Muebles de oficina y enseres	\$ 20.521,13	\$ 20.521,13	\$ -	0,00%
Equipo de computación	\$ 10.119,88	\$ 10.119,88	\$ -	0,00%
DEPRECIACIONES ACUMULADAS PROP. PLANTA Y EQUIPO	\$ (82.559,72)	\$ (91.641,29)	\$ (9.081,57)	11,00%
(-) Deprec. Acum Maquinarias, equipos e instalaciones	\$ (71.563,79)	\$ (79.435,81)	\$ (7.872,02)	11,00%
(-) Deprec. Acum Muebles de oficina y enseres	\$ (7.568,19)	\$ (8.400,69)	\$ (832,50)	11,00%
(-) Deprec. Acum Equipo de computación	\$ (3.427,74)	\$ (3.804,79)	\$ (377,05)	11,00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 335.597,54	\$ 353.460,92	\$ 17.863,37	5,32%
TOTAL ACTIVO	\$ 474.298,45	\$ 511.890,89	\$ 37.592,44	7,93%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$ 58.896,50	\$ 56.659,00	\$ (2.237,50)	-3,80%
Cuentas por pagar proveedores locales	\$ 23.389,22	\$ 29.831,28	\$ 6.442,06	27,54%

Documentos por pagar proveedores locales	\$	\$	\$	-24,44%
	35.507,27	26.827,72	(8.679,56)	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$	\$	\$	50,88%
	16.922,43	25.532,91	8.610,48	
1% Retención Impuesto Renta	\$	\$	\$	28,57%
	119,07	153,09	34,02	
2% Retención Impuesto Renta	\$	\$	\$	20,34%
	153,25	184,42	31,17	
10% Retención Impuesto Renta	\$	\$	\$	10,06%
	241,21	265,47	24,26	
30% Retención del Impuesto al Valor Agregado	\$	\$	\$	-12,57%
	146,44	128,03	(18,41)	
70% Retención del Impuesto al Valor Agregado	\$	\$	\$	-33,14%
	231,54	154,80	(76,74)	
100% Retención del Impuesto al Valor Agregado	\$	\$	\$	1,83%
	227,75	231,91	4,16	
Impuesto a la renta causado en el ejercicio	\$	\$	\$	54,50%
	15.803,18	24.415,19	8.612,01	
CON EL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	\$	\$	\$	16,23%
	1.268,96	1.474,90	205,93	
IESS por pagar	\$	\$	\$	16,23%
	1.268,96	1.474,90	205,93	
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$	\$	\$	-3,18%
	8.535,32	8.263,85	(271,47)	
Remuneraciones por pagar	\$	\$	\$	-3,17%
	6.501,44	6.295,05	(206,40)	
Décimo tercer sueldo por pagar	\$	\$	\$	-3,17%
	853,41	826,32	(27,09)	
Décimo cuarto sueldo por pagar	\$	\$	\$	-3,22%
	1.180,46	1.142,48	(37,98)	
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	\$	\$	\$	54,50%
	12.125,20	18.732,88	6.607,68	
15% Participación a trabajadores	\$	\$	\$	54,50%
	12.125,20	18.732,88	6.607,68	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$	\$		
	97.748,41	110.663,54		
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar Locales	\$	\$	\$	-26,80%
	15.498,47	11.344,26	(4.154,21)	
Cuentas por pagar proveedores locales l/p	\$	\$	\$	-26,80%
	15.498,47	11.344,26	(4.154,21)	
TOTAL PASIVO	\$	\$	\$	7,74%
	113.246,88	122.007,80	8.760,92	
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$	\$	\$	0,00%
	308.145,29	308.145,29	-	
Capital social	\$	\$	\$	0,00%
	308.145,29	308.145,29	-	
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$	\$	\$	54,50%
	52.906,28	81.737,80	28.831,52	
Utilidad neta del periodo	\$	\$	\$	54,50%
	52.906,28	81.737,80	28.831,52	
TOTAL PATRIMONIO	\$	\$	\$	7,99%
	361.051,57	389.883,09	28.831,52	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$	\$	\$	7,93%
	474.298,45	511.890,89	37.592,44	

Elaborado por: La autora

Anexo 2.

Análisis horizontal y vertical del estado de resultados

"IMPRENTA RIERA" RIERA MENDEZ NORBERTO LICARION ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2021 y 2022				
	AÑO 2021	%	AÑO 2022	%
<u>INGRESOS</u>				
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>				
<u>PRESTACIÓN DE SERVICIOS</u>	\$	100,00	\$	100,00
	236.284,39	%	352.503,73	%
Venta de servicios tarifa 12%	\$	100,00	\$	100,00
	236.284,39	%	352.503,73	%
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$	100,00	\$	100,00
	236.284,39	%	352.503,73	%
<u>COSTOS Y GASTOS</u>				
<u>GASTOS</u>				
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>				
<u>COSTOS DE SERVICIOS DESTINADOS PARA LA VENTA</u>	\$	63,09	\$	62,27
	149.060,83	%	219.503,95	%
Sueldos y salarios	\$	21,75	\$	22,14
	51.397,44	%	78.053,61	%
Horas extras	\$	3,43%	\$	3,40%
	8.104,78		11.981,38	
Fondos de reserva	\$	1,35%	\$	1,38%
	3.186,32		4.881,66	
Aporte patronal	\$	2,69%	\$	2,65%
	6.366,43		9.326,00	
Décimo tercer sueldo	\$	1,85%	\$	1,80%
	4.366,47		6.337,64	
Décimo cuarto sueldo	\$	1,49%	\$	1,56%
	3.525,36		5.495,85	
Honorarios profesionales	\$	5,86%	\$	5,96%
	13.838,06		21.014,87	
Suministros y materiales oficina	\$	11,13	\$	9,52%
	26.294,75	%	33.552,98	
Materiales de limpieza	\$	1,47%	\$	1,43%
	3.468,17		5.033,82	
Repuestos y accesorios maquinaria	\$	5,79%	\$	6,00%
	13.682,30		21.146,09	
Mantenimiento maquinarias y equipos	\$	2,29%	\$	2,66%
	5.416,36		9.390,09	
Mantenimiento muebles y enseres	\$	0,72%	\$	0,63%
	1.692,53		2.206,38	
Energía eléctrica	\$	1,69%	\$	1,43%
	3.984,46		5.033,50	
Agua potable	\$	0,72%	\$	0,78%
	1.692,53		2.752,29	
Telecomunicaciones e internet	\$	0,87%	\$	0,94%
	2.044,89		3.297,79	
<u>OTROS GASTOS</u>				
<u>DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES</u>	\$	2,24%	\$	1,90%
	5.281,57		6.707,59	
Depreciación Maquinarias, equipos e instalaciones	\$	1,35%	\$	1,15%
	3.184,45		4.044,25	
Depreciación Muebles de oficina y enseres	\$	0,58%	\$	0,49%

	1.363,52		1.731,66	
Depreciación Equipo de computación	\$	0,31%	\$	0,26%
	733,60		931,68	
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	\$	0,47%	\$	0,40%
	1.107,34		1.406,32	
Servicios bancarios	\$	0,47%	\$	0,40%
	1.107,34		1.406,32	
<u>TOTAL DE GASTOS</u>	\$	65,79	\$	64,57
	155.449,74	%	227.617,86	%
<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>				
<u>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</u>	\$	34,21	\$	35,43
	80.834,66	%	124.885,87	%
Utilidad bruta del periodo	\$	34,21	\$	35,43
	80.834,66	%	124.885,87	%
<u>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR</u>	\$	5,13%	\$	5,31%
	12.125,20		18.732,88	
15% Participación trabajadores	\$	5,13%	\$	5,31%
	12.125,20		18.732,88	
<u>CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</u>	\$	6,69%	\$	6,93%
	15.803,18		24.415,19	
Impuesto a la renta causado	\$	6,69%	\$	6,93%
	15.803,18		24.415,19	
<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>				
<u>UTILIDAD NETAL DEL PERIODO</u>	\$	22,39	\$	23,19
	52.906,28	%	81.737,80	%

Elaborado por: La autora

"IMPRENTA RIERA"
RIERA MENDEZ NORBERTO LICARION
ANÁLISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS
AÑO 2021 y 2022

	AÑO 2021	AÑO 2022	VARIACIÓN \$	VARIACIÓN %
<u>INGRESOS</u>				
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>				
<u>PRESTACIÓN DE SERVICIOS</u>	\$	\$	\$	49,19%
	236.284,39	352.503,73	116.219,34	
Venta de servicios tarifa 12%	\$	\$	\$	49,19%
	236.284,39	352.503,73	116.219,34	
<u>TOTAL DE INGRESOS</u>	\$	\$	\$	49,19%
	236.284,39	352.503,73	116.219,34	
<u>COSTOS Y GASTOS</u>				
<u>GASTOS</u>				
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>				
<u>COSTOS DE SERVICIOS DESTINADOS PARA LA VENTA</u>	\$	\$	\$	47,26%
	149.060,83	219.503,95	70.443,12	
Sueldos y salarios	\$	\$	\$	51,86%
	51.397,44	78.053,61	26.656,17	
Horas extras	\$	\$	\$	47,83%
	8.104,78	11.981,38	3.876,60	
Fondos de reserva	\$	\$	\$	53,21%
	3.186,32	4.881,66	1.695,34	
Aporte patronal	\$	\$	\$	46,49%
	6.366,43	9.326,00	2.959,57	
Décimo tercer sueldo	\$	\$	\$	45,14%
	4.366,47	6.337,64	1.971,17	
Décimo cuarto sueldo	\$	\$	\$	55,89%
	3.525,36	5.495,85	1.970,49	
Honorarios profesionales	\$	\$	\$	51,86%
	13.838,06	21.014,87	7.176,81	
Suministros y materiales oficina	\$	\$	\$	27,60%
	26.294,75	33.552,98	7.258,23	
Materiales de limpieza	\$	\$	\$	45,14%
	3.468,17	5.033,82	1.565,65	
Repuestos y accesorios maquinaria	\$	\$	\$	54,55%
	13.682,30	21.146,09	7.463,79	
Mantenimiento maquinarias y equipos	\$	\$	\$	73,37%
	5.416,36	9.390,09	3.973,74	
Mantenimiento muebles y enseres	\$	\$	\$	30,36%
	1.692,53	2.206,38	513,85	
Energía eléctrica	\$	\$	\$	26,33%
	3.984,46	5.033,50	1.049,04	
Agua potable	\$	\$	\$	62,61%
	1.692,53	2.752,29	1.059,76	
Telecomunicaciones e internet	\$	\$	\$	61,27%
	2.044,89	3.297,79	1.252,91	
<u>OTROS GASTOS</u>				
<u>DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES</u>	\$	\$	\$	27,00%
	5.281,57	6.707,59	1.426,02	
Depreciación Maquinarias, equipos e instalaciones	\$	\$	\$	27,00%
	3.184,45	4.044,25	859,80	
Depreciación Muebles de oficina y enseres	\$	\$	\$	27,00%
	1.363,52	1.731,66	368,15	
Depreciación Equipo de computación	\$	\$	\$	27,00%

	733,60	931,68	198,07	
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	\$	\$	\$	27,00%
	1.107,34	1.406,32	298,98	
Servicios bancarios	\$	\$	\$	27,00%
	1.107,34	1.406,32	298,98	
<u>TOTAL DE GASTOS</u>	\$	\$	\$	46,43%
	155.449,74	227.617,86	72.168,12	
<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>				
<u>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</u>	\$	\$	\$	54,50%
	80.834,66	124.885,87	44.051,21	
Utilidad bruta del periodo	\$	\$	\$	54,50%
	80.834,66	124.885,87	44.051,21	
<u>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</u>	\$	\$	\$	54,50%
<u>POR PAGAR</u>	12.125,20	18.732,88	6.607,68	
15% Participación trabajadores	\$	\$	\$	54,50%
	12.125,20	18.732,88	6.607,68	
<u>CON LA ADMINISTRACIÓN</u>	\$	\$	\$	54,50%
<u>TRIBUTARIA</u>	15.803,18	24.415,19	8.612,01	
Impuesto a la renta causado	\$	\$	\$	54,50%
	15.803,18	24.415,19	8.612,01	
<u>RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>				
<u>UTILIDAD NETAL DEL PERIODO</u>	\$	\$	\$	54,50%
	52.906,28	81.737,80	28.831,52	

Elaborado por: La autora

Anexo 3.

Indicadores financieros

RAZONES DE LIQUIDEZ				
INDICADOR	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO	
Razón Circulante =	Activos circulantes	158.429,97	=	1,43
	Pasivos circulantes	110.663,54		
Razón de prueba ácida =	Efectivo+InversionesC/p+Cuentas y deudas por cobrar	109.913,73	=	0,99
	Pasivos circulantes	110.663,54		
Capital de trabajo =	Activo circulante - Pasivo circulante	158.429,97 - 110.663,54	=	47.766,43
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO				
INDICADOR	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO	
Razón de endeudamiento =	Pasivo total	122.007,80	=	0,24
	Activo total	511.890,89		
Razón de apalancamiento =	Pasivo total	122.007,80	=	0,40
	Capital contable	308.145,29		
RAZONES DE ACTIVIDAD				
INDICADOR	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO	
Rotación de cuentas por cobrar =	Ventas	352.503,73	=	11,33
	Cuentas por cobrar	31.101,30		
Período de recuperación de las CxC =	360	360	=	31,76
	Rotación de cuentas por cobrar	11,33		
Rotación de los activos totales =	Ventas	352.503,73		0,69
	Activo total	511.890,89		
RAZONES DE RENTABILIDAD				
INDICADOR	FÓRMULA	CÁLCULO	RESULTADO	
Rentabilidad sobre ventas =	Utilidad neta del ejercicio	81.737,80	=	0,23
	Ventas netas	352.503,73		
Rentabilidad sobre el patrimonio =	Utilidad neta del ejercicio	81.737,80	=	0,21
	Patrimonio	389.883,09		

Rentabilidad sobre el activo total =	Utilidad neta del ejercicio	81.737,80	0,16
	Activo total	511.890,89	

Elaborado por: La autora

Anexo 4.

Análisis de comportamiento de las entradas de efectivo año 2022

	Ventas Sector Público	Ventas Sector Privado	Ventas efectivo			Ventas por cobrar		
MESES	2022		Efectivo Público	Efectivo Privado	Ventas totales a efectivo	Ventas a crédito público	Ventas a crédito privado	Ventas Totales a crédito
Enero	11.934,48	10.733,95	4.773,79	6.440,37	11.214,16	7.160,69	4.293,58	11.454,27
Febrero	9.737,07	12.229,21	3.894,83	9.171,91	13.066,74	5.842,24	3.057,30	8.899,54
Marzo	8.249,88	12.810,95	3.299,95	10.248,76	13.548,71	4.949,93	2.562,19	7.512,12
Abril	9.454,46	12.819,43	3.781,78	7.691,66	11.473,44	5.672,68	5.127,77	10.800,45
Mayo	9.858,90	12.078,01	3.943,56	9.662,41	13.605,97	5.915,34	2.415,60	8.330,94
Junio	10.955,53	13.465,06	4.382,21	10.098,80	14.481,01	6.573,32	3.366,27	9.939,58
Julio	10.346,54	13.341,43	4.138,62	8.004,86	12.143,47	6.207,92	5.336,57	11.544,50
Agosto	20.528,71	14.903,80	8.211,48	11.177,85	19.389,33	12.317,23	3.725,95	16.043,18
Septiembre	22.328,15	12.092,44	8.931,26	8.464,71	17.395,97	13.396,89	3.627,73	17.024,62
Octubre	25.705,01	13.147,12	10.282,00	9.202,98	19.484,99	15.423,01	3.944,14	19.367,14
Noviembre	32.255,44	12.329,28	12.902,18	9.246,96	22.149,14	19.353,26	3.082,32	22.435,58
Diciembre	25.979,27	15.219,61	10.391,71	9.131,77	19.523,47	15.587,56	6.087,84	21.675,41
	197.333,44	155.170,29	78.933,38	108.543,02	187.476,40	118.400,06	46.627,27	165.027,33
TOTAL VENTAS		352.503,73						

Elaborado por: La autora

Anexo 5.

Análisis de comportamiento de los desembolsos de efectivo año 2022

MESES	COMPRAS	% de compras a contado	Compras contado	Compras crédito
Enero	13.943,32	43,52%	6.068,13	7.875,19
Febrero	12.414,52	49,36%	6.127,81	6.286,72
Marzo	11.664,60	68,94%	8.041,57	3.623,02
Abril	10.946,72	78,40%	8.582,23	2.364,49
Mayo	12.107,28	49,87%	6.037,90	6.069,38
Junio	15.133,75	62,80%	9.503,99	5.629,75
Julio	14.685,62	50,62%	7.433,86	7.251,76
Agosto	23.138,00	71,20%	16.474,25	6.663,74
Septiembre	23.831,70	68,15%	16.241,30	7.590,40
Octubre	25.622,28	39,50%	10.120,80	15.501,48
Noviembre	28.359,39	48,33%	13.706,10	14.653,30
Diciembre	27.656,77	49,52%	13.695,63	13.961,14
TOTAL COMPRAS	219.503,95		122.033,59	97.470,36
				219.503,95

Elaborado por: La autora

Anexo 6.

Promedio de ventas

PROMEDIO DE VENTAS				
Diciembre 2021			12.401,86	
Enero	11.934,48	10.733,95	22.668,43	0,83
Febrero	9.737,07	12.229,21	21.966,28	-0,03
Marzo	8.249,88	12.810,95	21.060,83	-0,04
Abril	9.454,46	12.819,43	22.273,89	0,06
Mayo	9.858,90	12.078,01	21.936,91	-0,02
Junio	10.955,53	13.465,06	24.420,59	0,11
Julio	10.346,54	13.341,43	23.687,97	-0,03
Agosto	20.528,71	14.903,80	35.432,51	0,50
Septiembre	22.328,15	12.092,44	34.420,59	-0,03
Octubre	25.705,01	13.147,12	38.852,13	0,13
Noviembre	32.255,44	12.329,28	44.584,72	0,15
Diciembre	25.979,27	15.219,61	41.198,88	-0,08
TOTALES	197.333,44	155.170,29	352.503,73	0,13

Elaborado por: La autora

Anexo 7.

Alternativa 1 de presupuesto de efectivo más probable

[illegible]

	2.089,6 3	2.537,84	2.756,3 2	2.200,3 5	1.268,0 6	827,57	2.124,2 8	1.970,4 1	2.538,1 2	2.332,3 1	2.656,64	5.425,5 2
más de 60 días (20%)	1.168,0 4	1.194,07	1.450,2 0	1.575,0 4	1.257,3 4	724,60	472,90	1.213,8 8	1.125,9 5	1.450,3 5	1.332,75	1.518,0 8
Desembolsos al contado	6.068,1 3	6.127,81	8.041,5 7	8.582,2 3	6.037,9 0	9.503,9 9	7.433,8 6	16.474, 25	16.241, 30	10.120, 80	13.706,1 0	13.695, 63
Total de pagos	12.588, 74	13.403,56	15.077, 11	13.987, 98	9.627,3 2	13.787, 39	12.564, 43	22.921, 84	22.904, 05	17.319, 14	24.671,1 5	27.233, 21
Flujo de caja												
	7.470,6 8	10.570,37	9.396,3 5	6.607,4 6	12.824, 12	9.931,1 3	9.009,9 5	6.486,3 9	6.984,7 9	17.378, 79	14.960,0 1	11.992, 30
Saldo Inicial												
	70.819, 25	78.289,93	88.860, 30	98.256, 66	104.864 ,12	117.688 ,24	127.619 ,37	136.629 ,32	143.115 ,71	150.100 ,50	167.479, 29	182.439 ,29
Saldo Final												
	78.289, 93	88.860,30	98.256, 66	104.864 ,12	117.688 ,24	127.619 ,37	136.629 ,32	143.115 ,71	150.100 ,50	167.479 ,29	182.439, 29	194.431 ,60
Efectivo Requerido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	18.150, 96	18.150,96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150,9 6	18.150, 96
Necesidad de Financiamiento												
Exceso de Financiamiento	60.138, 97	70.709,34	80.105, 70	86.713, 16	99.537, 28	109.468 ,41	118.478 ,36	124.964 ,75	131.949 ,54	149.328 ,33	164.288, 33	176.280 ,64

Elaborado por: La autora

Anexo 8.

Alternativa 2 de presupuesto de efectivo más probable

[illegible]

	2.388,14	2.900,39	3.150,07	2.514,69	1.449,21	945,80	2.427,75	2.251,90	2.900,70	2.665,50	3.036,16	6.200,59
más de 60 días (30%)	1.752,07	1.791,11	2.175,29	2.362,56	1.886,01	1.086,91	709,35	1.820,81	1.688,93	2.175,53	1.999,12	2.277,12
Desembolsos al contado	6.068,13	6.127,81	8.041,57	8.582,23	6.037,90	9.503,99	7.433,86	16.474,25	16.241,30	10.120,80	13.706,10	13.695,63
Total de pagos	12.383,64	13.181,87	15.252,96	14.546,38	10.082,47	13.357,51	12.259,89	22.722,50	22.830,06	17.238,94	23.391,82	26.569,33
Flujo de caja												
	7.675,79	10.792,07	9.220,50	6.049,06	12.368,97	10.361,01	9.314,50	6.685,73	7.058,78	17.458,98	16.239,33	12.656,19
Saldo Inicial	70.819,25	78.495,04	89.287,10	98.507,61	104.556,67	116.925,64	127.286,65	136.601,14	143.286,88	150.345,66	167.804,64	184.043,98
Saldo Final	78.495,04	89.287,10	98.507,61	104.556,67	116.925,64	127.286,65	136.601,14	143.286,88	150.345,66	167.804,64	184.043,98	196.700,16
Efectivo Requerido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96
Necesidad de Financiamiento												
Exceso de Financieamiento	60.344,08	71.136,14	80.356,65	86.405,71	98.774,68	109.135,69	118.450,18	125.135,92	132.194,70	149.653,68	165.893,02	178.549,20

Elaborado por: La autora

	2.340,3 8	2.842,38	3.087,0 7	2.464,3 9	1.420,2 3	926,88	2.379,2 0	2.206,8 6	2.842,6 9	2.612,1 9	2.975,44	6.076,5 8
más de 60 días (20%)	1.308,2 1	1.337,36	1.624,2 2	1.764,0 4	1.408,2 2	811,56	529,65	1.359,5 4	1.261,0 6	1.624,3 9	1.492,68	1.700,2 5
Desembolsos al contado	6.796,3 1	6.863,15	9.006,5 6	9.612,1 0	6.762,4 5	10.644, 47	8.325,9 3	18.451, 17	18.190, 26	11.335, 30	15.350,8 3	15.339, 11
Total de pagos	14.099, 39	15.011,99	16.886, 36	15.666, 54	10.782, 60	15.441, 88	14.072, 16	25.672, 46	25.652, 54	19.397, 44	27.631,6 9	30.501, 20
Flujo de caja												
	8.367,1 7	11.838,82	10.523, 92	7.400,3 6	14.363, 01	11.122, 87	10.091, 15	7.264,7 6	7.822,9 6	19.464, 24	16.755,2 1	13.431, 38
Saldo Inicial												
	70.819, 25	79.186,41	91.025, 23	101.549 ,15	108.949 ,50	123.312 ,51	134.435 ,38	144.526 ,53	151.791 ,29	159.614 ,25	179.078, 49	195.833 ,70
Saldo Final												
	79.186, 41	91.025,23	101.549 ,15	108.949 ,50	123.312 ,51	134.435 ,38	144.526 ,53	151.791 ,29	159.614 ,25	179.078 ,49	195.833, 70	209.265 ,08
Efectivo Requerido												
	- 18.150, 96	- 18.150,96	- 18.150, 96	- 18.150, 96	- 18.150, 96	- 18.150, 96	- 18.150, 96	- 18.150, 96	- 18.150, 96	- 18.150, 96	- 18.150,9 6	- 18.150, 96
Necesidad de Financiamiento												
Exceso de Financieamiento												
	61.035, 45	72.874,27	83.398, 19	90.798, 54	105.161 ,56	116.284 ,42	126.375 ,57	133.640 ,33	141.463 ,29	160.927 ,53	177.682, 74	191.114 ,12

Elaborado por: La autora

	2.674,7 2	3.248,44	3.528,0 8	2.816,4 5	1.623,1 1	1.059,2 9	2.719,0 8	2.522,1 3	3.248,7 9	2.985,3 6	3.400,50	6.944,6 6
más de 60 días (30%)	1.962,3 1	2.006,04	2.436,3 3	2.646,0 6	2.112,3 4	1.217,3 4	794,47	2.039,3 1	1.891,6 0	2.436,5 9	2.239,02	2.550,3 7
Desembolsos al contado	6.796,3 1	6.863,15	9.006,5 6	9.612,1 0	6.762,4 5	10.644, 47	8.325,9 3	18.451, 17	18.190, 26	11.335, 30	15.350,8 3	15.339, 11
Total de pagos	13.869, 67	14.763,69	17.083, 31	16.291, 94	11.292, 37	14.960, 41	13.731, 07	25.449, 20	25.569, 66	19.307, 62	26.198,8 4	29.757, 65
Flujo de caja												
	8.596,8 9	12.087,11	10.326, 97	6.774,9 5	13.853, 25	11.604, 33	10.432, 24	7.488,0 2	7.905,8 4	19.554, 06	18.188,0 5	14.174, 93
Saldo Inicial												
	70.819, 25	79.416,13	91.503, 24	101.830 ,21	108.605 ,16	122.458 ,40	134.062 ,73	144.494 ,97	151.982 ,99	159.888 ,83	179.442, 89	197.630 ,94
Saldo Final												
	79.416, 13	91.503,24	101.830 ,21	108.605 ,16	122.458 ,40	134.062 ,73	144.494 ,97	151.982 ,99	159.888 ,83	179.442 ,89	197.630, 94	211.805 ,87
Efectivo Requerido												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	18.150, 96	18.150,96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150,9 6	18.150, 96
Necesidad de Financiamiento												
Exceso de Financieamiento												
	61.265, 17	73.352,29	83.679, 25	90.454, 20	104.307 ,44	115.911 ,78	126.344 ,01	133.832 ,03	141.737 ,87	161.291 ,93	179.479, 98	193.654 ,91

Elaborado por: La autora

Anexo 11.

Alternativa 1 de presupuesto de efectivo pesimista con incremento del 12%

[illegible]

	1.838,8 7	2.233,30	2.425,5 6	1.936,3 1	1.115,8 9	728,26	1.869,3 7	1.733,9 6	2.233,5 4	2.052,4 3	2.337,84	4.774,45
más de 60 días (20%)	1.027,8 8	1.050,78	1.276,1 7	1.386,0 3	1.106,4 6	637,65	416,15	1.068,2 1	990,84	1.276,3 1	1.172,82	1.335,91
Desembolsos al contado	5.339,9 6	5.392,47	7.076,5 8	7.552,3 6	5.313,3 5	8.363,5 1	6.541,8 0	14.497, 34	14.292, 35	8.906,3 0	12.061,3 6	12.052,1 6
Total de pagos	11.078, 09	11.795,1 3	13.267, 85	12.309, 42	8.472,0 4	12.132, 90	11.056, 70	20.171, 22	20.155, 57	15.240, 84	21.710,6 1	23.965,2 3
Flujo de caja												
	6.574,2 0	9.301,93	8.268,7 9	5.814,5 7	11.285, 22	8.739,4 0	7.928,7 6	5.708,0 3	6.146,6 1	15.293, 33	13.164,8 0	10.553,2 3
Saldo Inicial	70.819, 25	77.393,4 5	86.695, 38	94.964, 17	100.778 ,73	112.063 ,96	120.803 ,35	128.732 ,11	134.440 ,14	140.586 ,75	155.880, 08	169.044, 89
Saldo Final	77.393, 45	86.695,3 8	94.964, 17	100.778 ,73	112.063 ,96	120.803 ,35	128.732 ,11	134.440 ,14	140.586 ,75	155.880 ,08	169.044, 89	179.598, 11
Efectivo Requerido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	18.150, 96	18.150,9 6	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150, 96	18.150,9 6	18.150,9 6
Necesidad de Financiamiento												
Exceso de Financieamiento	59.242, 49	68.544,4 2	76.813, 21	82.627, 77	93.913, 00	102.652 ,39	110.581 ,15	116.289 ,18	122.435 ,79	137.729 ,12	150.893, 93	161.447, 15

Elaborado por: La autora

Anexo 12.

Alternativa 2 de presupuesto de efectivo pesimista con incremento del 12% y ajuste de patrón de pago

[illegible]

	2.101,57	2.552,34	2.772,07	2.212,92	1.275,30	832,30	2.136,42	1.981,67	2.552,62	2.345,64	2.671,82	5.456,52
más de 60 días (30%)	1.541,82	1.576,18	1.914,26	2.079,05	1.659,69	956,48	624,23	1.602,32	1.486,25	1.914,46	1.759,23	2.003,86
Desembolsos al contado	5.339,96	5.392,47	7.076,58	7.552,36	5.313,35	8.363,51	6.541,80	14.497,34	14.292,35	8.906,30	12.061,36	12.052,16
Total de pagos	10.897,60	11.600,04	13.422,60	12.800,81	8.872,58	11.754,61	10.788,70	19.995,80	20.090,45	15.170,27	20.584,80	23.381,01
Flujo de caja												
Saldo Inicial	6.754,70	9.497,02	8.114,04	5.323,17	10.884,69	9.117,69	8.196,76	5.883,44	6.211,73	15.363,91	14.290,61	11.137,44
Saldo Final	70.819,25	77.573,94	87.070,96	95.185,00	100.508,18	111.392,87	120.510,56	128.707,32	134.590,76	140.802,49	156.166,40	170.457,01
Efectivo Requerido	77.573,94	87.070,96	95.185,00	100.508,18	111.392,87	120.510,56	128.707,32	134.590,76	140.802,49	156.166,40	170.457,01	181.594,45
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96	18.150,96
Necesidad de Financiamiento												
Exceso de Financiamiento	59.422,98	68.920,00	77.034,04	82.357,22	93.241,91	102.359,60	110.556,36	116.439,80	122.651,53	138.015,44	152.306,05	163.443,49

Elaborado por: La autora

Anexo 13.

Proforma del Balance de situación financiera 2023

IMPRENTA RIERA RIERA MENDEZ NORBERTO LICARION ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022					
	AÑO 2022	g=6 %	Pronósti co 2023 g=6%	g=12 %	Pronósti co 2023 g=12%
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO					
	78.812,43		83.541,18		88.269,92
Caja General		1,06		1,12	
	5.408,13		5.732,62		6.057,11
Caja Chica		1,06		1,12	
	315,12		334,03		352,93
Banco Pichincha		1,06		1,12	
	42.048,24		44.571,13		47.094,03
Banco Pacífico		1,06		1,12	
	31.040,94		32.903,40		34.765,85
ACTIVOS FINANCIEROS					
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR					
RELACIONADOS					
Cientes locales	31.101,30		32.967,38		34.833,46
		1,06		1,12	
	31.101,30		32.967,38		34.833,46
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES					
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA					
EMPRESA (I.R)					
Crédito tributario a favor de la empresa	5.403,28		5.403,28		5.403,28
	5.403,28		5.403,28		5.403,28
REALIZABLE					
INVENTARIOS					
	43.112,97		45.226,06		47.339,14
Inventarios suministros de impresión		1,06		1,12	
	35.218,09		37.331,18		39.444,26
Inventarios suministros de oficina					
	7.894,88		7.894,88		7.894,88
TOTAL ACTIVO CORRIENTE					
	158.429,9		167.137,8		175.845,8
	8		9		0
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					
	445.102,2		464.682,2		484.262,1
	1		0		9
Terrenos					
	88.128,00		88.128,00		88.128,00
Maquinarias, equipos e instalaciones		1,06		1,12	
	326.333,2		345.913,1		365.493,1
	0		9		8
Muebles de oficina y enseres					
	20.521,13		20.521,13		20.521,13
Equipo de computación					
	10.119,88		10.119,88		10.119,88
DEPRECIACIONES ACUMULADA PROP.					
	-		-		-

PLANTA Y EUIP	91.641,29	91.641,29	91.641,29
(-) Deprec. Acum Maquinarias, equipos e instalaciones	-	-	-
	79.435,81	79.435,81	79.435,81
(-) Deprec. Acum Muebles de oficina e enseres	-	-	-
	8.400,69	8.400,69	8.400,69
(-) Depre. Acum Equipo de computación	-	-	-
	3.804,79	3.804,79	3.804,79
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	353.460,9	373.040,9	392.620,9
	2	1	0
TOTAL ACTIVO	511.890,9	540.178,8	568.466,7
	0	0	0
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES			
Cuentas por pagar proveedores locales	56.659,00	60.058,54	63.458,08
	1,06	1,12	
	29.831,28	31.621,16	33.411,03
Documentos por pagar proveedores locales	1,06	1,12	
	26.827,72	28.437,38	30.047,05
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA			
	25.532,91	25.532,91	25.532,91
1% Retención Impuesto Renta			
	153,09	153,09	153,09
2% Retención Impuesto Renta			
	184,42	184,42	184,42
10% Retención Impuesto Renta			
	265,47	265,47	265,47
30% Renta del Impuesto al Valor Agregado			
	128,03	128,03	128,03
70% Retención del Impuesto al Valor Agregado			
	154,80	154,80	154,80
100 % Retención del Impuesto al Valor Agregado			
	231,91	231,91	231,91
Impuesto a la renta causado en el ejercicio			
	24.415,19	24.415,19	24.415,19
CON EL INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL			
	1.474,90	1.474,90	1.474,90
IESS por pagar			
	1.474,90	1.474,90	1.474,90
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS			
	8.263,85	8.263,85	8.263,85
Remuneraciones por pagar			
	6.295,05	6.295,05	6.295,05
Décimo tercer sueldo por pagar			
	826,32	826,32	826,32
Décimo cuarto sueldo por pagar			
	1.142,48	1.142,48	1.142,48
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR			
	18.732,88	18.732,88	18.732,88
15% Participación a trabajadores			
	18.732,88	18.732,88	18.732,88
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES			
	11.344,26	11.344,26	11.344,26
Cuentas por pagar proveedores locales 1/p			

	11.344,26	11.344,26	11.344,26
TOTAL PASIVO			
	122.007,80	125.407,34	128.806,88
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO			
	308.145,29	308.145,29	308.145,29
Capital social			
	308.145,29	308.145,29	308.145,29
RESULTADO DEL EJERCICIO			
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			
	81.737,80	81.737,80	81.737,80
Utilidad neta del periodo			
	81.737,80	81.737,80	81.737,80
TOTAL PARINOMIO			
	389.883,09	389.883,09	389.883,09
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			
	511.890,89	515.290,43	518.689,97
EXCESO DE FINANCIAMIENTO			
		24.888,37	49.776,73
g=6%			
28.287,90	21.150,22	3.399,54	21.150,22
352.503,73		352.503,73	
1.697,27		203,97	8.163,30
-6.670,00			
g=12%			
17.415,82	42.300,45	6.799,08	42.300,45
352.503,73		352.503,73	
2.089,90		815,89	16.326,60
-15.052,59			

Elaborado por: La autora

Anexo 14.

Proforma del Estado de resultados 2023

IMPRESA RIERA RIERA MENDEZ NORBERTO LICARION PROFORMA AL ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022					
	AÑO 2022	g=6 %	Pronóstico 2023 g=6%	g=12 %	Pronóstico 2023 g=12%
INGRESOS					
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS					
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	352.503,73		373.653,95		394.804,18
Venta de servicios tarifa 12%	352.503,73	1,06	373.653,95	1,12	394.804,18
TOTAL DE INGRESOS	352.503,73		373.653,95		394.804,18
COSTOS Y GASTOS					
GASTOS					
GASTOS OPERACIONALES					
COSTOS DE SERVICIOS DESTINADOS PARA LA VENTA					
	219.503,95		231.050,29		242.596,63
Sueldos y salarios	78.053,61	1,06	82.736,83	1,12	87.420,04
Horas extras	11.981,38	1,06	12.700,26	1,12	13.419,15
Fondos de reserva	4.881,66	1,06	5.174,56	1,12	5.467,46
Aporte patronal	9.326,00	1,06	9.885,56	1,12	10.445,12
décimo tercer sueldo	6.337,64	1,06	6.717,90	1,12	7.098,16
Décimo cuarto sueldo	5.495,85	1,06	5.825,60	1,12	6.155,35
Honorarios profesionales	21.014,87		21.014,87		21.014,87
Suministros y materiales oficina	33.552,98	1,06	35.566,16	1,12	37.579,34
Materiales de limpieza	5.033,82	1,06	5.335,85	1,12	5.637,88
Repuestos y accesorios maquinaria	21.146,09	1,06	22.414,86	1,12	23.683,62
Mantenimiento maquinarias y equipos	9.390,09	1,06	9.953,50	1,12	10.516,90
Mantenimiento muebles y enseres	2.206,38	1,06	2.338,76	1,12	2.471,15
Energía eléctrica	5.033,50	1,06	5.335,51	1,12	5.637,52
Agua potable	2.752,29		2.752,29		2.752,29
Telecomunicaciones e internet	3.297,79		3.297,79		3.297,79
OTROS GASTOS					
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIONES	6.707,59		6.707,59		6.707,59

Depreciación Maquinaria, equipos e instalaciones	4.044,25	4.044,25	4.044,25
Depreciación Muebles de oficina y enseres	1.731,66	1.731,66	1.731,66
Depreciación Equipo de computación	931,68	931,68	931,68
GASTOS FINANCIEROS	1.406,32	1.406,32	1.406,32
Servicios bancarios	1.406,32	1.406,32	1.406,32
TOTAL DE GASTOS	227.617,86	239.164,20	250.710,54
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	124.885,87	134.489,75	144.093,64
Utilidad bruta del periodo	124.885,87	134.489,75	144.093,64
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	18.732,88	20.173,46	21.614,05
15% Participación trabajadores	18.732,88	20.173,46	21.614,05
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	24.415,19	24.415,19	24.415,19
Impuesto a la renta causado	24.415,19	24.415,19	24.415,19
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	81.737,80	89.901,10	98.064,40
		8.163,30	16.326,60

Elaborado por: La autora