



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE SANTO DOMINGO

Coordinación de Ciencias Administrativas, Contables y Turísticas

APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE PLANEACIÓN FINANCIERA A
CORTO PLAZO EN LA EMPRESA FAVAYE S.A 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:

Villafuerte Catota Esthefany Alexandra

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

APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE PLANEACIÓN FINANCIERA A
CORTO PLAZO EN LA EMPRESA FAVAYE S.A AL CIERRE DEL AÑO 2022

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

Autoría:

Villafuerte Catota Esthefany Alexandra

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.
COORDINADOR DE GRADO

Santo Domingo – Ecuador
Agosto, 2023

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

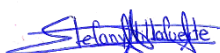
Yo, Villafuerte Catota Esthefany Alexandra, portadora de la cédula de ciudadanía 2350851222, declaro que los resultados obtenidos en la investigación que presento como informe final, previo a la obtención del Grado de Licenciada en Contabilidad y Auditoría son absolutamente originales, auténticos y personales.

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.



Villafuerte Catota Esthefany Alexandra
C.C. 2350851222

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: APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE PLANEACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO EN LA EMPRESA FAVAYE S.A AL CIERRE DEL AÑO 2022, realizado por la estudiante: Villafuerte Catota Esthefany Alexandra con cédula de ciudadanía 2350851222, 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 Turnito, en respuesta a la normativa institucional vigente.

Santo Domingo, 05/08/2023.

Atentamente,



Ugando Peñate Mikel, PhD.

Profesor Principal I

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo, la aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo en la empresa FAVAYE S.A dado el hecho de existir antecedentes que corroboran la existencia de insuficiencias en la aplicación de este tipo de herramienta. Se utiliza una metodología de enfoque mixto, con diseño no experimental de corte transversal, a través del análisis de la información con tipo de investigación descriptiva y explicativa, además de la revisión documental de la información económica financiera. Los resultados parciales a través de diagnóstico financiero permiten identificar que existe una sincronización estable entre las entradas y salidas de efectivo de acuerdo a las operaciones que realiza la empresa, sin embargo, la aplicación de técnicas de planeación financiera a través de la confección de los presupuestos de efectivo ejecutados muestran excesos de financiamiento altos para todas las variantes, así como en el desarrollo de los estados proformas, lo cual es preocupante para la empresa considerando el manejo y administración eficiente del efectivo. Conclusiones permiten definir que la empresa posee disponibilidad de efectivo en el desarrollo de sus operaciones, pero en algunos casos no se aprovechan eficientemente los recursos financieros existiendo algunos periodos de insolvencia a corto plazo y de ejecución de solicitudes de préstamos excesivas lo cual es perjudicial y conlleva a altos riesgos de previsiones financieras.

Palabras clave: Previsión, análisis financiero, indicadores, financiamiento, presupuesto.

ABSTRACT

The objective of this investigation is the application of short-term financial planning techniques and tools in the company FAVAYE S.A, given the fact that there is antecedents that corroborate the existence of insufficiencies in the application of this type of tool. A mixed approach methodology is used, with a non-experimental cross-sectional design, through the analysis of the information with a descriptive and explanatory type of research, in addition to the documentary review of financial economic information. The partial results through financial diagnosis allow us to identify that there is a stable synchronization between cash inflows and outflows according to the operations carried out by the company, however, the application of financial planning techniques through the preparation of the Executed cash budgets show high financing excesses for all variants, as well as in the development of pro forma statements, which is worrying for the company considering the efficient management and administration of cash. Conclusions allow us to define that the company has availability of cash in the development of its operations, but in some cases financial resources are not used efficiently, there are some periods of short-term insolvency and execution of excessive loan requests, which is detrimental and carries high financial forecast risks.

Keywords: Forecast, financial analysis, indicators, financing, Budget.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. INTRODUCCIÓN	9
1.1. Antecedentes	9
1.2. Planteamiento y delimitación del problema.....	11
1.3. Preguntas de investigación.....	12
1.4. Justificación.....	12
1.5. Objetivos de investigación	13
1.5.1. Objetivo general.....	13
1.5.2. Objetivos específicos	13
2. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	14
2.1. Planeación financiera a corto plazo en el contexto empresarial.....	14
2.2. Técnicas y herramientas de análisis de la situación económica- financiera.....	16
2.2.1. Análisis comparativos de los Estados Financieros	17
2.2.2. Análisis de las razones financieras.	17
2.3. Técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo. (Planeación de efectivo y planeación de utilidades).....	21
2.3.1. Análisis de Escenario en el presupuesto de efectivo.....	24
2.3.2. Fondos externos requeridos (FER).....	26
3. METODOLOGÍA	29
3.1. Enfoque y tipo de investigación	29
3.2. Diseño metodología de investigación.	29
3.3. Tipos de investigación.....	29
3.4. Unidades de análisis	30
3.5. Técnicas e instrumentos de investigación.	30
3.6. Técnicas de análisis de datos.....	30
4. RESULTADOS	31
4.1. Diagnóstico de la situación financiera de la empresa FAVAYE S.A.....	31

4.2.	Análisis horizontal y vertical del balance general de los años 2019-2022	31
4.3.	Análisis horizontal y vertical del estado de resultados a los años 2019- 2022.	32
4.4.	Análisis de las razones financieras de la empresa FAVAYE S.A en el periodo 2019-2022	33
4.5.	Presupuesto de efectivo	34
5.	DISCUSIÓN	42
6.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	44
6.1.	Conclusiones.....	44
6.2.	Recomendaciones.....	45
7.	REFERENCIAS	46
8.	ANEXOS.....	3

1. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo se desarrolla con la finalidad de aplicar técnicas y herramientas financieras a corto plazo en la empresa FAVAYE S. A. ubicada dentro de la ciudad de Santo Domingo, la cual tiene como actividad comercial la venta al por mayor y menor de frutas y verduras exóticas, además se caracteriza por ofrecer productos 100% frescos y de calidad.

La planificación financiera es importante dentro de las organizaciones porque ayuda a elaborar técnicas que se conforman por métodos, sistematización de procesos y objetivos, por lo cual, ayuda a determinar herramientas financieras para la empresa con el objetivo de minimizar riesgos y destacar las habilidades u oportunidades.

Puesto que, muchas empresas se enfrentan a grandes riesgos, los cuales se pueden presentar en diferentes áreas corporativas. Sin embargo, una de las ventajas de las organizaciones es poder prevenir los riesgos conforme a las nuevas condiciones económicas y financieras en el país, aplicando técnicas y herramientas en la planificación financiera a corto plazo, lo cual da una gran ayuda para las pequeñas y medianas empresas.

1.1. Antecedentes

La principal fruta de exportación de la empresa FAVAYE S.A es la pitahaya, la cual es descubierta por los conquistadores españoles en México y Centro América, denominada como Pitahaya que significa una fruta escamosa, siendo rica en minerales y vitaminas ayudando una mejor digestión.

La empresa FAVAYE S.A inicia sus actividades en la comercialización de frutas y verduras a partir del año 2016 realizando su primera exportación de Pitahaya a Hong Kong y centrando su actividad en las ventas al por mayor y menor a nivel nacional e internacional.

En la Ciudad de Santo Domingo las pequeñas y medianas empresas crecen conforme a las nuevas condiciones que el país brinda, siendo un eslabón primordial para aprovechar oportunidades de crecimiento, es por ello, que Ugando, Cortés & Sanabria (2021) exponen en su investigación realizada en una institución nacional respecto a los beneficios en la implementación de técnicas y herramientas, las cuales permite establecer directrices para un mayor conocimiento de la situación actual de la empresa, ayudando a identificar los problemas y las estrategias financieras a corto plazo.

De igual forma en la revisión de trabajos nacionales, encontramos la investigación de Ugando, Villalón, Manases & Arteaga (2018), la cual hace una propuesta innovadora en una empresa industrial de Santo Domingo, permitiendo validar el criterio de “la planificación financiera a corto plazo constituye una de las herramientas imprescindibles para conducir a cualquier negocio hacia el éxito” (p. 141). Es por ello, se ha planteado como objetivo proponer técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo a la empresa FAVAYE S.A, con el fin de medir los niveles de requerimientos de activos y alternativas de financiamiento externo.

Siguiendo la revisión internacional encontramos la obra realizada en Perú por Valle (2020), aquí se destaca como las herramientas de planeación financiera es un factor clave dentro de la gestión financiera que ayuda a mejorar la toma de decisiones. El proceso metodológico se establece a través de un análisis descriptivo analítico a partir de entrevistas y recolección documental permitiendo validar resultados en cuanto a que la planeación financiera es una herramienta indispensable para garantizar el logro empresarial, permitiendo anticipar y mostrar problemas futuros.

A su vez, en la investigación expuesta en EAM, Colombia por Sabando, Ugando, Cueva, Villalón, Mendoza & Arias (2020) se establece un estudio inicial en la empresa FAVAYE S.A., diagnosticando que la falta de modelos de financieros puede ser uno de los motivos de ausencia de ajuste de relación entre las dinámicas y de las ventas, donde la aplicación de las técnicas más eficientes permite impulsar los objetivos planteados. En esta

investigación se utiliza una metodología descriptivo cuantitativo, a través de la aplicación SPSS versión 21, complementado con la modelación lineal simple y la metodología de serie de tiempo de Box Jenkins, siendo estos los que mejores validan los resultados mensuales obtenidos.

1.2. Planteamiento y delimitación del problema

En el macro internacional se han identificado diversas problemáticas relacionadas con la ineficiencia en la aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo y su incidencia en los resultados económicos financieros en la empresa, Ugando et al. (2021). De igual forma estos problemas han ocasionado disminuciones en la rentabilidad económica de la 00empresa, así como cálculos inadecuados en la determinación de financiamiento externo y previsiones de incrementos de activos en el corto plazo, Ugando et al. (2018).

Por consiguiente, la empresa FAVAYE S.A no está aislada de estos fenómenos financieros siendo una de los principales exportadores de frutas exóticas como: banano, pitahaya y guanábana fomentando la producción agrícola e incrementando las fuentes de trabajo. Una de las problemáticas detectadas en la empresa tras cruzar por un periodo de crecimiento en los niveles de exportaciones al exterior, ha sido el manejo inadecuado e insuficiencias en la aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo que permitan determinar requerimientos de financiamiento externo, niveles de proyección de activos bajo planes de financiamientos óptimos acordes a la realidad de la misma y de esta forma minimizar los riesgos dentro de su actividad económica productiva.

Todo lo cual nos permite definir como **problema de investigación** el siguiente:

Insuficiencias en la aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo que contribuyan a elevar los niveles de requerimientos financieros.

1.3. Preguntas de investigación

1. ¿Qué técnicas permiten realizar un diagnóstico de la situación financiera de la empresa?
2. Qué técnicas y herramientas de planeación financiera serían las más susceptibles de aplicar en la empresa FAVAYE S.A?
3. ¿Cómo se logra calcular los requerimientos de financiamiento externo y previsiones de niveles de activos para el periodo de estudio?

1.4. Justificación

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

Además, se encuentra direccionado a línea de investigación de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Santo Domingo ligada a la administración eficiente y eficaz de las organizaciones para la competitividad local y global, que tributa directamente al Proyecto de Investigación del grupo FINNOVAPLAN de la Puse SD y al Plan de Desarrollo de Ordenamiento Territorial Santo Domingo 2015 -2030.

El siguiente trabajo de titulación se justifica con el fin de desarrollar una proyección de los niveles de activos y requerimientos de financiamiento externo de acuerdo a las

diferentes técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo que ayuden a determinar las diferentes alternativas para lograr una mejor utilización de los recursos económicos con el objetivo de incrementar el negocio de acuerdo a las situaciones actuales que se presenten. Además, para dar a conocer las herramientas más eficientes en el sector exportador, dando principales beneficiarios a: la empresa FAVAYE S.A., proveedores, clientes internacionales, estudiantes universitarios e investigadores en general. Cabe mencionar que en la empresa FAVAYE S.A. no se ha desarrollado hasta el momento una investigación sobre la necesidad de los requerimientos futuros de financiamiento.

1.5. Objetivos de investigación

1.5.1. Objetivo general

Aplicar técnicas y herramientas de planeación financiera que permita medir los niveles de activos y requerimientos de financiamiento externo en la empresa FAVAYE S.A.

1.5.2. Objetivos específicos

1. Diagnosticar la situación financiera de la empresa mediante la aplicación de técnicas y herramientas de análisis financiero para el periodo 2019-2022.
2. Proponer las técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo susceptibles de utilizar en la empresa FAVAYE S.A al cierre del 2022.
3. Determinar los requerimientos de financiamiento externo y previsiones de niveles de activos a través de técnicas de planeación financiera a corto plazo.

2. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Planeación financiera a corto plazo en el contexto empresarial.

Diversas investigaciones como el artículo científico sobre el uso de la planeación financiera en las PYMES de México, desarrollado por Saavedra y Espíndola (2016), ponen en conocimiento como dentro de las pequeñas y medianas empresas existen insuficiencias para llevar a cabo una planeación financiera a corto plazo acorde con las proyecciones.

Dando como repercusión la mala administración y manejo de los recursos económicos sobre los bienes con los que cuenta la empresa Correa, Ramírez y Castaño (2010) mencionan en su investigación sobre la importancia en la planeación financiera que el crecimiento que se presentan en las empresas y los planes de negocio a corto plazo cobran una gran importancia en el ámbito empresarial. Convirtiendo así a la planeación financiera como una herramienta que permite tener un mejor control financiero empresarial.

En la actualidad, para Ugando, Solórzano, Sabando y Villalon (2023) interpretan que una pequeña o mediana empresa pueda crecer dentro del campo empresarial, es importante que realice innovaciones para poder así competir, para lo cual es importante dar una introducción a las PYMES para que puedan desarrollar los objetivos y estrategias adecuadas para el correcto funcionamiento.

Las finanzas deben analizar su entorno para poder conocer inconvenientes en sus objetivos de crecimiento, nivel de endeudamiento con el fin de cuidar la liquidez financiera, conocer los riesgos y vulnerabilidades para efectuar un control sobre los resultados organizacionales y ser soporte en todos los departamentos de la empresa.

Para Morales, y Morales, (2014) la planeación financiera determina la forma en cómo se van a llevar a cabo las metas, además pretende las necesidades futuras de modo que puedan ser satisfechas. Por lo cual, se considera como una técnica que reúne un

conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de determinar pronósticos y metas financieras por alcanzar.

Al ser la planeación financiera parte de la administración, cuenta con el objetivo general de evaluar la empresa hacia dirección del futuro. Para lo cual, se constituye a través de técnicas de evaluación financiera, la correcta toma de decisiones, la minimización de riesgos y la evaluación que lleva al éxito la empresa, permitiendo lo siguiente: prever la incertidumbre frente a los nuevos eventos de la empresa, ayudar a facilitar el control de la organización y manejo dentro de la toma de decisiones y la concentración dentro de las herramientas para el logro de los objetivos planteados.

Para comprender mejor la herramienta financiera se debe tener en cuenta que es de alta efectividad para la toma de decisiones, para lo cual, Ordoñez, Noles y Soto (2021) afirman que permite distribuir actividades para cumplir los objetivos financieros, y es catalogada como una herramienta que se adapta a todas las industrias.

Por aquello, Cohen, Werbin y Quadro (2023) la considera como una de las herramientas fundamentales para aplicar dentro de las medianas y grandes empresas, no solo ayuda en las actividades administrativas que se dan mediante estrategias planteadas por la organización, por lo contrario, ayuda a organizar presupuestos y prever eventos que son de naturaleza importante dentro de la empresa.

Lo que se pretende conseguir mediante la planificación según Westerfield (2010) “es buscar la manera en cómo se va a conseguir las metas financiera” (p.88) teniendo, así como fortaleza la coordinación de los diferentes departamentos al momento de realizar el cumplimiento de las tareas y obteniendo resultados favorables en el rendimiento de la empresa. En tal sentido, existen diferentes herramientas de soporte para alcanzar un resultado mucho más eficiente del que se espera. Por esta razón la planeación tiene que ir de la mano con el desarrollo de un control y valuación de los procesos dados dentro de la planificación.

De forma que al final del estudio de las herramientas financieras se puedan dar a conocer cuáles han sido las falencias que se encuentren afectando de forma directa al rendimiento empresarial para así tomar decisiones sobre los problemas que se presentan, además, se puede conocer las fortalezas con las que se cuenta, es por ello, que las actividades deben ser planificadas y estructuradas para obtener resultados positivos dentro de la empresa.

En tal sentido, analizando la planeación financiera desde la perspectiva de otro autor, Ehrhardt y Brigham (2012) la define como herramienta de suma importancia para la gestión empresarial, por lo que permite acoplar todos los componentes para la elaboración de un plan de negocios con el fin de llegar a obtener un resultado notorio de carácter positivo en la aplicación de las herramientas que sobresalgan con la competencia. La cual establece como objetivo fijar objetivos y metas que la empresa desea alcanzar.

2.2. Técnicas y herramientas de análisis de la situación económica- financiera.

Solbes (2017), expresa que “la situación económica es la que informa si la empresa gana o pierde dinero, si los ingresos son adecuados o más bien insuficientes para la estructura empresarial” (p. 56). Por otro lado, la situación financiera es la que informa si se está atendiendo oportunamente las obligaciones, pagos y si los cobros se han realizado conforme a lo planificado, ayudando a determinar si la liquidez con la que cuenta la empresa es suficiente para poder cubrir con las obligaciones financieras, o si se tiene que recurrir a la petición de fondos externos, los cuales serán analizados más adelante.

Dentro de la investigación sobre los análisis financieros en los estados financieros deben existir proporciones, adecuadas o no, entre las distintas partidas integrantes de estos, las cuales ponen a disposición nuevos elementos de juicio para el estudio de la situación financiera de la entidad. Por ello, análisis de los estados financieros permite reconocer posibles problemas que puede presentar una entidad, entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables

pertenecientes a un mismo ejercicio; además de corregir los procesos mal ejecutados y presentar medidas correctivas para el mejoramiento de la gestión operativa y financiera.

2.2.1. Análisis comparativos de los Estados Financieros

El análisis horizontal para Alvarado y Villacrés (2017) se enfoca en realizar mediciones de las cuentas en periodos seguidos, es decir, se debe tomar en cuenta el estado financiero del año 1 y año 2 y comparar cuales han sido las cuentas que han tenido mayor relevancia de un año a otro, y dentro de análisis considerar y plantear ideas del porque se ha generado un cambio de aspecto positivo o negativo.

Por otro lado, Ladino (2021) detalla que el análisis vertical consiste en realizar una combinación y determinar cuál es el cambio porcentual que se ha presentado durante los periodos en el activo, pasivo, patrimonio y dentro de las ventas.

2.2.2. Análisis de las razones financieras.

El análisis financiero se presenta de forma importante antes de realizar cualquier planeación. Considerado así de gran importancia realizar un análisis situacional financiero, para determinar metas y estrategias de trabajo. Con el objetivo de determinar cuantitativamente la condición de la empresa sobre su liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad, los cuales tienen una gran repercusión en la toma de decisiones. Rosillon y Marbelis (2009), mencionan que facilitan el proceso en la toma de decisiones de inversión, financiamiento y planes de acción.

Por lo cual, Casa, Masapanta y Cadena (2022) la considera como una herramienta importante para el desarrollo de un correcto análisis de la situación actual de la empresa, ayudan a investigar cuales son las áreas de grandes fortalezas y debilidades y ayudar a indicar en donde se requiere un mayor estudio y aplicación de herramientas financieras para mejorar la situación.

2.2.2.1. Razones de liquidez

La liquidez hace referencia a la facilidad y rapidez con que los activos pueden convertirse en efectivo. Dentro del activo se consideran con más influencia el efectivo y los activos que tienen por naturaleza una rápida conversión a efectivo. Según Alvarado et al (2017) Este indicar “tiene como fin conocer si la empresa podrá obtener el dinero líquido a obtener” (p. 11). Es decir, que representa la capacidad de que la empresa pueda cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

En donde se considera las diferentes ratios y fórmulas para determinar la liquidez de la empresa la siguiente:

Tabla 1. Razones financieras que indican la liquidez con la que cuenta la empresa.

Ítems	Razones financieras	Formulas
1	Razón corriente	$A. \text{ corriente} / P. \text{ corriente}$
2	Prueba ácida	$(A. \text{ corriente} - \text{Inventario}) / P. \text{ corriente}$
3	Razón de efectivo	$\text{Equivalente de efectivo} / P. \text{ corriente}$
4	Capital de trabajo	$A. \text{ corriente} - P. \text{ corriente}$

Fuente: Elaborado por la autora.

2.2.2.2. Razones de actividad.

Galarza y Zambrano (2022) detallan que el indicador de actividad ayuda a medir a la empresa la eficiencia que esta tiene para convertir los activos de forma rápido a efectivo, dándole a la empresa grandes resultados.

Tabla 2. Razones financieras que indican la rotación de la actividad de la empresa.

Ítems	Razones financieras	Formulas
1	Rotación de Actividad	$\text{Ventas} / \text{Activo total}$
2	Rotación del activo fijo	$\text{Ventas} / \text{Activo fijo}$
3	Rotación del inventario	$\text{Costo de ventas} / \text{Inventario.}$
4	Rotación de las cuentas por cobrar	$\text{Ventas a crédito} / \text{Cuentas por cobrar}$
5	Periodo promedio de cobro	$\text{Documentos por cobrar} / \text{Ventas}$
6	Rotación de las cuentas por pagar	$\text{Compras a crédito} / \text{Documentos por pagar}$
7	Periodo promedio de pago	$\text{Documentos por pagar} / \text{Compras}$

Fuente: Elaborado por la autora.

2.2.2.3. Razones de endeudamiento.

Dans, (2012) define dicho indicador es utilizado para calcular cual es el apalancamiento con el que cuenta la empresa, es decir, que se calcula dividiendo el importe del total de las deudas a corto plazo por el patrimonio total de la empresa.

Tabla 3. Razones financieras para determinar la capacidad de endeudamiento de la empresa.

Ítems	Razones financieras	Formulas
1	Razón de endeudamiento	Pasivo total/ Activo total
2	Índice de capital	Pasivo a largo plazo/ Capital
3	Impacto de la carga financiera	Gastos financieros/ Ventas netas
4	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente/ Pasivo total
5	Apalancamiento a corto plazo	Pasivo corriente/ Patrimonio

Fuente: Elaborado por la autora.

2.2.2.4. Razones de rentabilidad.

Son unos de los indicadores que tienen más importancia en la empresa, puesto que ayuda a determinar si la empresa está siendo o no eficiente de utilizar sus activos. Ayuda a estimar la utilidad que tiene la empresa, conforme las ventas o sobre los activos.

Tabla 4. Razones financieras para conocer cuál es la rentabilidad de la empresa.

Ítems	Razones financieras	Formulas
1	Margen neto de utilidad	Utilidad neta después de impuesto/ ventas
2	Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta antes de impuesto/ Ventas
3	Rendimiento del activo total	Utilidad neta después de impuestos/ A. Total
4	Rendimiento del capital	Utilidad neta después de impuestos/ Capital

Fuente: Elaborado por la autora.

Luego de analizar las técnicas de herramienta y análisis de la situación financiera se puede inducir que uno de los puntos más importantes y considerados por las directivas es que se debe realizar una planificación financiera más eficiente por medio de herramientas financieras para elaborar supuestos de cada estado de la empresa y así acercarnos más al cumplimiento de los objetivos planteados.

Conforme se lo menciono antes, la planificación financiera es un elemento fundamental para todas las actividades que el ser humano o la empresa desee realizar. Se

basa en técnicas o herramientas que ayudan a pronosticar los eventos a suceder y a determinar las metas y los objetivos que se persigue lograr en el campo financiero.

Además, se lo considera como un procedimiento que se divide en tres fases el cual es: planear a lo que se quiere llegar, realizar y verificar la eficacia de lo que se hizo. Se puede realizar mediante un presupuesto que dará a la empresa una coordinación a través de los siguientes elementos de la planificación:

La planeación del efectivo se puede elaborar mediando un presupuesto de caja.

La planeación de las utilidades se puede plantear mediante de un Estado Financiero Proforma.

Para empezar, el pronóstico de ventas para Ugando, Galarza, Sabando y Villalón (2018) "se utiliza para establecer los ingresos en el presupuesto" (p. 79), por ellos es de forma indispensable para llevar a cabo la planeación del efectivo de la empresa el cual se da mediante un análisis interno y externo. Del cual, el análisis interno se da para determinar la proyección de los siguientes periodos. El análisis externo se usa para analizar la economía y las ventas de la empresa para varios años.

El pronóstico de desembolso de efectivo se realiza después de las proyecciones que se efectúan en las ventas, se da por las diferentes cantidades de dinero que se desembolsa dentro de un periodo contable, y que son parte de las ventas, costos de venta, salarios y las rotaciones de los inventarios.

Además, Zumba, Jácome y Bermúdez (2023) considera que se puede incluir dentro de los gastos o egresos que no son tomados en cuenta a las compras en efectivo, cuentas por pagar, sueldos, pasivos. Luego de que los ingresos y los gastos son considerados se puede proceder a calcular el flujo neto de efectivo de forma mensual y los respectivos desembolsos de las entradas, obteniendo así el saldo final de efectivo de cada periodo, para determinar si existe un superávit o un déficit de efectivo.

La importancia de realizar un proyecto de financiamiento se da cuando el saldo final de la caja es menor que el saldo de efectivo. Por lo contrario, si existe un excedente puede ser aprovechado y crear un nuevo proceso de ingresos de efectivo por medio de inversiones a corto plazo. Este análisis contempla un conjunto de principios y procedimientos a realizar en su ausencia para la transformación de la información contable.

Luego de elaborar las técnicas de planeación es importante llevar a cabo un análisis financiero, el cual se lo conoce como una técnica de evaluación sobre el comportamiento de la empresa, que ayuda a descifrar el estado actual y la predicción de acontecimientos negativos que pudieran suceder en el futuro.

Este se basa en la interpretación de los sucesos financieros ocurridos, para lo cual se utilizará herramientas financieras que una vez utilizadas llevará de forma correcta a la aplicación de la toma de decisiones.

2.3. Técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo. (Planeación de efectivo y planeación de utilidades)

Según Piñero y de Llano (2012) Define al proceso de planeación financiera se presenta por medio de las proyecciones de ingresos y egresos futuros de la empresa, se puede obtener el presupuesto de caja de varios periodos. Por lo cual, el estado de caja logra determinar la relación que existe entre los ingresos y egresos. Si la empresa se decide a proyectar los requerimientos de efectivo lo puede hacer con las necesidades incurridas a corto plazo, es así que este presupuesto lo permite por su amplio contenido de información sobre la empresa.

Es imponderable que para una organización es de gran importancia detectar los problemas tanto internos como también externos, reconocer tanto las amenazas como las oportunidades que vienen del exterior de la empresa, como sus debilidades y fortalezas, las que existen internamente. No se puede actuar contra un problema mientras no se identifique y se localicen sus causas.

Para poder realizar de forma correcta el presupuesto de efectivo se plantea el siguiente modelo:

Iniciando con el presupuesto de venta el cual es fundamental para las proyecciones de efectivo de la empresa donde se basa en el análisis interno y externo. Lata y Pérez (2015) considera al análisis interno una herramienta fundamental que permite realizar proyecciones para periodos posteriores, dividiéndose en diferentes aspectos. Esta estimación debe ser realizada después de una estimación de los productos con los que cuenta la empresa. Por otro lado, el análisis externo se usa por lo que analiza la economía y las ventas de la empresa a largo plazo.

Con el modelo planteado, el pronóstico de desembolso de efectivo se realiza después de estimar las proyecciones de las ventas, el desembolso es considerado con todas las participaciones que ha tenido el efectivo en el ciclo económico el cual se destaca por la venta de los productos, reflejado también en el costo de ventas, salarios y las rotaciones de inventario, por lo que todo esto son los principales movimientos de dinero que percibe la empresa.

La planeación financiera a corto plazo es considerada por Salazar (2018) como actividades programadas que otorga procedimientos sistemáticos y reglas definidas con el objetivo de lograr cumplir con lo programado dentro del menor tiempo posible o estimado menor a un año, lo cual es caracterizado como dentro del corto plazo.

Dentro de la planeación financiera se tiene en cuenta los indicadores financieros más básicos que son de gran importante para tener en cuenta al momento de estudiar y preparar los diferentes flujos de efectivo. Mayor, I. y Saldarriaga, C (2016) definen a los flujos de caja como la planeación sistemática de los ingresos y salidas que se efectuando en la caja.

Ortiz y Ortiz (2015) determinan al flujo de caja como la planeación del movimiento que se presenta en el efectivo, es decir, como todos los ingresos y egresos existentes

dentro de un periodo determinado. Es de vital importancia dentro de la empresa por lo que logra proporcionar información confiable de los cambios que se han dado dentro del efectivo y en los equivalentes de efectivo dentro del periodo que se informa.

Para Sabando, Ugando, Armas, Higuerey, Espín, Y Villalón (2022) existen diferentes métodos para realizar la planificación del efectivo, en donde ellos se encuentra el método directo, el cual consiste en las entradas y salidas reales del efectivo, se recomendado utilizarla cuando se elabora un flujo de efectivo controlando de forma periódica los ingresos y los gastos. Mayor y Saldarriaga (2016) indica que permite describir con gran precisión cuales han sido los ingresos y salidas que el efectivo ha tenido dentro del periodo estudiado.

Por otro lado, otro de los métodos es el indirecto que tiene como parte la suma de los conceptos que no generan efectivo, es utilizado más por las entidades de carácter gubernamental. Aunque con el método indirecto se logre obtener los mismos resultados que el método directo, no se logra evidenciar con la misma precisión la información, por lo contrario, puede llegar a distorsionar los datos obtenidos.

La planeación financiera es considera como un aspecto importante dentro del presupuesto de efectivo, por lo cual las medianas y grandes empresas deben determinar cuál será el valor de efectivo a utilizar dentro del proceso productivo y comercial como parte del pronóstico con el fin lograr los niveles de actividad deseada.

La finalidad de realizar la administración financiera es establecer cuál es el punto de en el cual se sustenta la situación de la empresa, con el fin de proyectarse al futuro, esta técnica es de uso exclusivo por lo cual esta herramienta ayuda a utilizar el dinero considerando variables internas y externas, mostrando así el comportamiento financiero del tiempo.

Existen diferentes variedades de técnicas de herramientas financieras en las que organizaciones pueden ayudarse a proyectar estados financieros, y con la metodología de las variaciones de valor de las cuentas.

Por otro lado, al conocer la planeación de efectivo podemos inducir que la planeación de utilidades es un sistema de la administración de la empresa, que ayuda a planificar y coordinar las utilidades requeridas por los accionistas, así como conocer el cumplimiento de los objetivos y las metas de la empresa.

Este proceso se da en la planificación y control de todas las actividades que la administración debe cumplir, desde el desarrollo de actividades hasta el control.

2.3.1. Análisis de Escenario en el presupuesto de efectivo.

Se considera que una buena planificación debe ser realizada con inteligencia y la seriedad de la magnitud de sus operaciones, siempre con la intención de obtener utilidades, para lograr que los gastos se centren por debajo de los ingresos para garantizar la eficiencia de económica de las operaciones.

El presupuesto de efectivo según Westerfield (2012) “permite al administrador financiero identificar las necesidades y las oportunidades financieras a corto plazo” (p. 810) es por ello, que ayuda a identificar si la empresa tiene la necesidad de incurrir en financiamientos externos.

El presupuesto consiste en establecer estrategias y elaborar los planes conforme a sus recursos, por ello se encuentra relacionado con la planeación financiera y relacionado con el ciclo administrativo para poder planificar, controlar, que forme parte de un sistema central que comprende desde la formulación con los sistemas de planificación y presupuestos.

Las estimaciones que se dan dentro de los presupuestos son bajo un análisis sistemático que se sustenta en realizar proyecciones económicas y financieras, a través de estimaciones de ingresos y de desembolsos de efectivo que realiza la empresa, donde son

evaluados por medio de índices financieros ayudando a evaluar el comportamiento de los objetivos empresariales.

Como se ha determinado en conceptos anteriores los presupuestos de efectivo deben ser desarrollados de forma anual, donde las ventas y las compras son dadas de forma mensual. Se procede a combinar las proyecciones, el cobro de las cuentas, como pagos de impuestos, se resume al presupuesto como un acta donde ingresos y egresos ya previamente planificados.

Este presupuesto tiene la finalidad de ayudar a recoger información oportuna sobre el comportamiento del dinero en la empresa, permitiendo así prever la futura disponibilidad del efectivo y una administración óptima de la liquidez, dando a conocer como la capacidad de convertir los activos rápidamente en efectivo.

Además, el presupuesto de ingresos y de egresos hace razón a los presupuestos financieros, por su nivel de liquidez. Cabe mencionar que en algunas empresas es importante dar a conocer y proyectar la manera de cómo se manejan los recursos, de tal manera que puedan proyectar los desembolsos y los ingresos de efectivo a los que se deba incurrir.

Dentro de las medianas y grandes empresas se determina al presupuesto como una herramienta que apoya de forma eficiente, dentro del crecimiento los cuales constituyen sus operaciones, es así que se constituye como un programa donde se muestran los flujos de ingresos y egresos de la empresa por un determinado tiempo.

Por otro lado, el presupuesto de efectivo ayuda a conocer el futuro de la empresa, si este contara con un superávit o si la entidad será capaz de lograr cubrir todos los fondos externos requeridos para el financiamiento de la misma, información que es de suma importancia para dar a conocer la situación actual a terceros.

2.3.2. Fondos externos requeridos (FER).

En la actualidad se establece que el financiamiento externo es necesario para llevar a cabo el crecimiento de la empresa, por lo cual están relacionados entre sí. Si intervienen más factores, más alta es la tasa de crecimiento de las ventas o activos, mayor deberá ser la tasa de crecimiento de los financiamientos externos. Se debe llevar a cabo la relación entre el FER y el crecimiento. Con lo dado se manifiesta que, si las ventas son proyectadas, se tiene en cuenta que las deudas aumentan, mientras que el pasivo no tiene una utilidad superior, teniendo así el fondo requerido en un periodo.

El crecimiento con el que cuenta la empresa no debe ser enfocado en la rapidez que puede crecer sin ningún financiamiento externo, si no en el crecimiento que se percibe sin recibir emisiones de capital, lo cual se resume en si la empresa logra captar suficiente deuda, se puede financiar directamente con cualquier tasa de rendimiento.

De acuerdo a los criterios de Ugando et al. (2021) se confirma el hecho de la relación entre la variable de financiamiento externo y la variable de crecimiento. Tal cual, es así que se entiende que mientras más elevada sea la tasa de crecimiento mayor será la necesidad de solicitar un requerimiento financiero, para llegar así a cumplir un crecimiento que se establece dentro de los estados de resultados y el balance general proyectado, teniendo así una idea más óptima de las necesidades importantes de la empresa.

Existen diferentes métodos para calcular cual es el nivel de recursos que se necesita, entre los más importantes se encuentran la confección de los Estados Proformas y el Método de fórmula. Los Estados Proformas son de suma importancia en la elaboración y análisis de la información de los estados financieros como medio para la toma de decisiones a corto plazo.

El método de fórmula que se ha utilizado para determinar los requerimientos financieros ayuda como complemento al balance general, estableciendo la relación entre las

ventas y el financiamiento externo utilizado, para requerir fondos externos en el crecimiento de la empresa a través de las propias fuentes de la empresa.

2.3.2.1. Elaboración de los Estados Proformas.

Los estados proforma según Westerfield (2010) “son un medio conveniente y fácil de entender en el que se resumen gran parte de la información pertinente de un proyecto” (p.302). La utilización de esta técnica es importante en la planeación financiera por lo que provee a las directivas una herramienta que ayude a revisar el desenvolvimiento del negocio, en el cual se puede realizar correcciones y ampliaciones en el en el proyecto. Este instrumento financiero tiene grandes diferencias con el presupuesto de caja o también conocido presupuesto de efectivo, debido a que este genera un examen más amplio abarcando el total de los activos, pasivos, patrimonio, ingreso y gastos.

Una herramienta financiera necesaria para la proyección de los estados financieros es el presupuesto de ingresos y egresos dependiendo al enfoque en el cual se va a desarrollar.

2.3.2.2. Método de fórmula

El método de fórmula según Ugando et al. (2021) narran que el “el crecimiento de una entidad no solo debe enfocarse en la rapidez con la que esta puede crecer sin ningún tipo de financiamiento externo, sino en la tasa de crecimiento que se puede sostener sin emisiones adicionales de capital”. Al momento de realizar la elaboración se parte del estado de situación financiera, tiene una cierta similitud con el método de proforma, lo que da como resultado al momento de realizar los diferentes cálculos, que se obtendrá un resultado muy similar al otro método ya que es una aproximación y complemento del balance general proyectado.

$$FER = \frac{A}{S_0} (\Delta S) - \frac{P}{S_0} (\Delta S) - m \times SI \times (1-d)$$

Donde:

A= Activos totales

P= Pasivos espontáneos

ΔS = Incremento en ventas.

S_0 = Ventas año base.

m= Margen de utilidad sobre ventas.

SI= Ventas proyectadas.

d= Razón de distribución de dividendos.

3. METODOLOGÍA

3.1. Enfoque y tipo de investigación

En esta investigación es utilizado un enfoque mixto, los cuales son considerados como un conjunto de procesos sistemáticos y críticos de investigación que implica la recolección y el análisis de datos de carácter cuantitativo y cualitativo. En tal sentido Hernández et al. (2014) en su obra de metodología de investigación da a conocer que la investigación cuantitativa es un conjunto de procesos secuenciales y probatorios que ayuda a probar hipótesis con base a la medición numérica y el análisis estadístico, por lo tanto, recalca que es un proceso que no puede ser saltado, o en tal caso se puede redefinir alguna fase con el fin de probar teorías. Sin embargo, la investigación cualitativa de acuerdo a Díaz et al. (2013) permite analizar datos no numéricos, comprender las percepciones, opiniones y emociones que le atribuyen las personas a algún tipo de información.

3.2. Diseño metodología de investigación.

El diseño utilizado en la investigación es un diseño no experimental, debido a que el investigador no interviene, ni se involucra más que para el análisis de la información recolectada. Se obtienen los datos de acuerdo con los documentos sin influir en los resultados que se pudiesen alcanzar. Además, con un diseño de investigación acción que sustenta los hechos pasados para poder dar solución al problema de investigación. Es por ello que Hernández et al. (2014) aclara que ningún diseño es menor o mejor que otro, por lo cual realizan una buena metodología con la posibilidad de utilizar más de un diseño.

3.3. Tipos de investigación.

Con el siguiente trabajo de titulación se empleó una investigación exploratoria. Por lo cual, Niño (2011) afirma que se trata de una investigación cuyo propósito es proporcionar una visión general sobre la realidad o un aspecto de ella, de una manera tentativa o aproximativa. Igualmente, la investigación explicativa es un proceso que va mucho más allá

de la simple descripción de un objeto, se considera importante dentro de las investigaciones porque es la más avanzada, además la investigación descriptiva Gallardo (2017). En su libro comprende la descripción, registro y análisis e interpretación de los procesos del tema investigado, por lo cual busca especificar propiedades características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo de la población.

3.4. 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- financiera que sea susceptible de utilizar. La muestra está determinada por toda la información económica-financiera e informes disponibles que serán la base para proceder a aplicar las técnicas de planeación financiera a corto plazo.

3.5. Técnicas e instrumentos de investigación.

Entre las técnicas e instrumentos de investigación se puede emplear la entrevista y definirla según Baena (2017) como un diálogo entablado entre dos personas con el fin de obtener información acerca de un tema en específico y la observación, la define como un tema fundamental dentro de cada investigación por lo que ayuda a obtener más datos al investigador y como instrumento se utilizará el cuestionario, pero para nuestro tipo de investigación no se considera necesario.

3.6. Técnicas de análisis de datos.

Dentro de las técnicas de análisis de datos se pueden señalar las técnicas cualitativas a través de la aplicación de la entrevista donde se van a medir las percepciones que tiene la población objeto de estudio del tema tratado, y como técnicas cuantitativas se encuentran las técnicas estadísticas y el análisis matemático a partir del uso de las aplicaciones de Excel.

4. RESULTADOS

FAVAYE S.A inicia sus actividades de exportación a partir del año 2016, donde realizan su primera exportación de 1080kg de Pitahaya a Hong Kong en diciembre del 2016 y se hacen conocer como Orgánica. Para el año 2017 logra exportar 54740 kg de Pitahaya y se alcanzaron mercados como Kuala Lumpur y Singapur, constituyéndose como compañía con el nombre de FAVAYE S.A., al mismo año logra ingresar al mercado estadounidense y se posicionan en los estados de California, Florida y New York. En la actualidad cuenta con una planta de empaque en Santo Domingo de los Tsáchilas.

4.1. Diagnóstico de la situación financiera de la empresa FAVAYE S.A.

Se procede a mostrar un diagnóstico de la situación financiera actual de la empresa, donde se toma en consideración los estados financieros de los años 2019-2022. Mediante los resultados se conocerá la situación y se podrán dar posibles soluciones.

4.2. Análisis horizontal y vertical del balance general de los años 2019-2022

En el análisis horizontal dentro del activo corriente se destaca como valor representativo un incremento de documentos y cuentas por cobrar en 2022 con una variación de 118013,61 representando un 35.16% respecto a años anteriores, de igual forma las otras cuentas por cobrar en relación tuvieron crecimientos respecto a 2019 y 2021. Por otro lado, la propiedad planta y equipo en 2022 tuvo una disminución de (12432.84) con respecto al año 2021 lo cual representa un 37.32% de deterioro del activo. Todo cual permitió que el activo total corriente tuviera un crecimiento en 2022 de 230782.87 representando un 89.78% respecto al 2021 favorecido principalmente por los incrementos de cuentas por cobrar relacionadas 61053.12 y el nivel de inventarios en 7066.87. **(Véase anexo 1)**

En el pasivo corriente se encuentra con mayor variación en el 2022 los incrementos de 98.157.56 representando un 26.26% en relación a las cuentas por pagar a empleados y

las obligaciones tributarias con el valor de 3916.79 representando un 30.33%. Estos incrementos fueron ocasionados por la contratación de nuevos empleados.

4.3. Análisis horizontal y vertical del estado de resultados a los años 2019- 2022.

En lo que respecta el estado de resultados se encuentra como datos novedosos que la empresa en el año 2022 incremento en 0.18% en sus ventas al 12% con un valor de \$ 6430.87, en comparación con el año 2021, mientras que por otro lado las ventas al 0% incrementaron un 107.43%, representando un valor de crecimiento de \$ 804110.43. Tras los análisis realizados se llega a la conclusión que la empresa en 2022 obtiene altos niveles de ventas después de a travesar la situación de pandemia que atravesaba el mundo. **(Véase anexo 2)**

En el año 2022 según el análisis realizado se puede observar que la empresa incremento más variedades en productos a exportar como lo son: pitahaya roja, malanga, maracuyá. Por lo cual, de la misma forma que se obtuvieron mayores niveles de ventas se incrementaron los costos de ventas y producción en un 92.11%, significando \$ 709984.77 de variación respecto al año 2021.

Se reconoce el aumento de los costos por aumentos de productos, de igual forma se considera nuevos gastos a pagar por el motivo mencionado, unos de los gastos que obtuvieron más incremento es la mano de obra, por la alta demanda que tuvo la empresa, así mismo los beneficios sociales, entre otros gastos necesarios, dando como resultado un incremento del 6.59% en gastos administrativos y financieros, los cuales provocaron la disminución de resultado del periodo en \$ 3898.99 representando un 13.52% siendo un impacto negativo en los resultados finales del periodo. **(Véase anexo 2)**

4.4. Análisis de las razones financieras de la empresa FAVAYE S.A en el periodo 2019-2022

Las razones de liquidez dan como resultado en la razón corriente para el año 2019 \$0.95, mientras que para el año 2021 \$1.22. Dando como resultado para el primer año una liquidez no favorable ya que no logró cubrir con sus obligaciones a corto plazo, dando como faltante \$0.05 centavos. Mientras que para el año 2021 los resultados fueron positivos, pudiendo cumplir con sus obligaciones un excedente de \$0.22 centavos. En comparación con los años anteriores en el año 2022 la empresa incremento a \$0.24 centavos en su liquidez, siendo satisfactorio de acuerdo a los márgenes de efectivo, sin embargo, se considera este incremento no significativo pues se produjeron disminuciones importantes en la cuenta de efectivo y equivalentes por un valor de \$ 13227.60 representando un 69.83% de disminución respecto al año 2021. Por otro lado, la prueba ácida tuvo un comportamiento similar. **(Véase anexo 3).**

El capital de trabajo de la compañía para el año 2019 obtuvo un valor negativo de \$ 8478.30, lo cual indica que no se tuvo la suficiente liquidez operativa para cumplir con las deudas contraídas, sin embargo, en el año 2021 y 2022 se logra tener un valor positivo de \$ 86888.64 y \$ 118902.20 respectivamente dando resultados óptimos de crecimientos, facilidades para cubrir las deudas y se identifica una mejor estructura del activo circulante.

Las rotaciones de cuentas por cobrar para los 3 años tuvieron resultados importantes con una rotación en 2019 de 14.41 veces y 25 días, y para el año 2021 y 2022 se presenta una ligera disminución de rotación de cuentas por cobrar de 8.27 y 8.77 veces significando un incremento en el ciclo de cobro 41 y 43 días respectivamente. Este hecho de alargamiento del ciclo de cobro es significado por los grandes niveles de ventas que se obtuvieron en esos años y la cartera por cobrar que represento un incremento de 35.16% en 2022. **(Véase anexo 4)**

Siguiendo con el análisis de la rotación de cuentas por pagar se presentan valores similares en los 3 años con un promedio de 6.5 veces al año, lo cual, significa en promedio un ciclo de pago sobre 53 días. Sin embargo, los ciclos de inventarios son excesivamente bajos con valor de 1.42 días en 2022 debido al tipo de actividad económica y que no se mantienen niveles altos de existencias de la fruta, como mismo llega a la empacadora se procesa y va a exportación. Todo lo cual provoca un valor negativo del ciclo de conversión de efectivo identificando insuficiencias en la administración de entradas y salidas de efectivo. **(Véase anexo 4)**

4.5. Presupuesto de efectivo

Para realizar el presupuesto de efectivo el primer paso es determinar las ventas y compras mensuales de los últimos 3 meses del año saliente, así mismo de los 12 meses del último año, para así lograr determinar el flujo de caja para cada mes. Las políticas de cobro establecidas por ventas para la empresa son de acuerdo a un margen del 70% al contado y el 30% a crédito, de igual manera se considera para las compras.

Seguidamente se procede al análisis de antigüedades de cuentas por cobrar y pagar, posteriormente de acuerdo a este análisis se obtienen los patrones de cobro y pago real con los que cuenta la empresa. Donde se determina que para los patrones de cobro la empresa concede 30 y 60 días de cobranza dando como resultado un patrón del 45% a 30 días y el 55% a 60 días. Sin embargo, los patrones de pago quedarían en 40% a 30 días, 40% a 60 días y 20% a 90 días.

Tabla 5. Antigüedades de las cuentas por cobrar.

CUENTAS POR COBRAR	30 días	60 días
Castro Financing Cristhian	\$ -	\$ 1.500,00
Mundo tropical LLC	\$ 12.287,00	\$ -
Planexman SAS	\$ 1.933,99	\$ 3.538,98
Villa Cabrera William Fernando	\$ -	\$ 12.150,00
TOTAL	\$ 14.220,99	\$ 17.188,98
%	0,45	0,55

Fuente: Elaborado por la autora.

Tabla 6. Antigüedad de cuentas por pagar

Cuentas por pagar	30 días	60 días	90 días
Aretina SA	\$ -	\$ 47,64	\$ -
Asia round the world S. A Asrowd	\$ 536,82	\$ -	\$ -
Depconsa SA	\$ -	\$ 116,70	\$ -
DHL Express (ECUADOR) S. A	\$ 212,85	\$ 127,71	\$ -
DPWORLD POSORJA SA	\$ -	\$ (620,94)	\$ -
ESMERALDAS ARIAS FERNANDO ELADIO	\$ 379,88	\$ -	\$ -
INARPI S.A.	\$ -	\$ 342,66	\$ -
INTELARTE	\$ 112,81	\$ 338,45	\$ 84,61
Ministerio de producción comercio exterior inversiones y pesca	\$ 20,00	\$ -	\$ 40,00
Provedora de madera CEVALLOS VALAREZO	\$ 560,01	\$ -	\$ -
PROMACEV S. A			
RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES	\$ 71,96	\$ -	\$ -
ROMERO CASTILLO DIANA MARISOL	\$ 428,39	\$ -	\$ -
SALTOS CHAVEZ CARLOS ALBERTO	\$ 781,04	\$ -	\$ -
SANCHEZ ESPINOZA LUIS REINALDO	\$ 879,92	\$ -	\$ -
SANCHEZ TAMAY SILVIA EUGENIA	\$ -	\$ 465,00	\$ -
Tercon Terminales de Contenedores C. Ltda.	\$ 34,04	\$ 34,04	\$ -
VILLA CABRERA WILLAN FERNANDO	\$ -	\$ 3.326,40	\$ -
YILPORT TERMINAL OPERATIONS (YILPORTECU) S.A.	\$ -	\$ 185,78	\$ -
TOTAL	\$ 4.017,72	\$ 4.400,24	\$ 124,61
% a utilizar	40%	40%	20%

Fuente: Elaborado por la autora.

Según resultados de la tabla 6 se evidencia que la empresa logra cobrar todas sus cuentas pendientes hasta 60 días antes de cumplir con todas sus obligaciones. Se considera que la empresa gestiona de mejor forma los cobros respecto a los pagos, estableciendo diferentes convenios con entidades bancarias los cuales tienen como objetivo recuperar de forma más rápida los créditos otorgados, así mismo brindar seguridad y confianza en la generación de cuentas a clientes externos.

Tabla 7. Patrones de cobro y pagos

	30 días	60 días	90 días
Patrones de cobro	45%	55%	
Patrones de pago	40%	40%	20%

Fuente: Elaborado por la autora.

4.5.1. Análisis del efectivo requerido para operaciones.

Seguidamente se toma en consideración el modelo de Lawrence Gitman para determinar el efectivo requerido para operaciones, el cual es base para la confección del presupuesto de efectivo teniendo como fundamento la relación de los desembolsos de efectivo y la rotación de caja del año, el cual indica el movimiento del activo en el año comercial.

Para llevar a cabo el procedimiento del modelo se considera los desembolsos anuales de efectivo (DAE) del año 2022, el cual tiene un resultado por un valor de \$697493,52. En la tabla 2 se muestra la aplicación del modelo

Tabla 8. Modelo de Gitman.

Ciclo de caja	Rotación de caja	DAE	Efectivo requerido
8	45,18	697.493,52	15.438,10

Fuente: Elaborado por la autora.

Luego de analizar el resultado obtenido se conoce que la empresa debe mantener \$15438,10 de efectivo para desarrollar sus operaciones en el año de estudio. Dicho valor es necesario para el cumplimiento de los presupuestos de efectivo, el cual ayudará a determinar si la empresa requiere del financiamiento de terceras personas u obtendrá un exceso de efectivo para los próximos meses.

4.5.2. Confección y análisis del presupuesto de efectivo

En el presente presupuesto de efectivo se toman como referencia los ingresos y las compras al contado y a crédito del año 2022, en donde se logra pronosticar los requerimientos o excedentes que requiera la empresa para el año 2023. Se ha procedido a la confección de una primera variante de presupuesto de efectivo sobre una base de una alternativa más probable.

Encontrando como resultado flujos de caja positivos para todos los meses de enero a diciembre, con excepción al mes de agosto donde se presenta un flujo de caja negativo. Luego de incluir el saldo inicial de efectivo en el mes de enero y obtener el saldo final se

hace el procedimiento para todos los meses y se compara el saldo final de efectivo con el efectivo requerido para operaciones, teniendo como resultado en nuestro caso un excedente de financiamiento para todos los meses, el cual da la garantía a la empresa de que no necesitará en un futuro recurrir a financiamiento externo, y pueda contar con la oportunidad de iniciar nuevas inversiones con el fin de obtener más ganancias de las proyectadas para el año de estudio. Aunque es válido destacar que se deberían hacer análisis en cuanto la administración del efectivo y los niveles óptimos que se deben mantener para cumplir ininterrumpidamente las operaciones **(Véase anexo 9)**

Seguidamente se considera una segunda alternativa tomando como base un incremento del 13% de los ingresos y desembolsos al crédito y contado bajo el criterio de una proyección optimista. De igual forma se presenta como resultado un exceso de financiamiento para todos los meses, lo cual es similar al presupuesto más probable, pero en una mayor proporción. De igual forma, se ejecuta la confección de un presupuesto de efectivo bajo una alternativa pesimista con una disminución de los ingresos y desembolsos al contado y crédito en un 13%, manteniéndose el mismo criterio de exceso de financiamiento y un incremento en el flujo de caja negativo en el mes de agosto.

Para establecer mejoras en la sincronización de las entradas y salidas de efectivo se ha propuesto una segunda variante del presupuesto de efectivo con sus tres alternativas más probable, pesimista y optimista y estableciendo mejoras en los patrones de cobro y pago. Para dar cumplimiento se procede a establecer un ciclo de conversión de efectivo de 30 días, lo cual ocasiona modificaciones en el modelo de Gitman. Se procede a volver a recalcular el modelo obteniendo un efectivo requerido de operaciones de \$23249.78. Seguidamente se presentan los nuevos patrones de cobro y pago propuestos en la tabla 5.

Tabla 9. Patrones de cobro y pagos propuestos

	30 días	60 días	90 días
Patrones de cobro	50%	50%	
Patrones de pago	50%	40%	10%

Fuente: Elaborado por la autora.

La nueva variante de presupuestos de efectivo se confeccionó de acuerdo a los mismos criterios de incremento y disminuciones en los ingresos y desembolsos al contado y crédito. Al realizar mejoras en los patrones de cobro y pago se observan flujos de caja positivos incrementales para todas las variantes y exceso de financiamiento siendo la variante pesimista la que tiene un resultado menor de excesos. Es válido aclarar que las mejoras en la sincronización de entradas y salidas de efectivo no pretenden cambiar los resultados en cuanto a los excesos, sino corroborar los problemas en la administración de efectivo y el manejo inadecuado que pudiera existir en algunos periodos contables, lo cual, afectaría de una u otra forma los valores óptimos a mantener de efectivo para realizar eficientemente las operaciones **(Véase anexo 9)**

4.5.3. Confección de estados proformas.

La confección de los estados proforma se utiliza como una herramienta de planeación financiera, el cual nos ayuda a conocer la futura condición de la empresa, en cuanto a sus necesidades o exceso de financiamiento dando oportunidad para realizar mejoras en las estrategias empresariales y toma de decisiones acordes a un buen manejo y uso del efectivo. Seguidamente se presenta la confección del estado resultado proforma y balance general proforma con tasa de crecimiento en ventas del 13% y 7%, de acuerdo al análisis histórico para la previsión de ventas.

4.5.3.1. Confección de estado resultado proforma

Ayuda a proyectar el estado de resultados proforma mediante una tasa de crecimiento g que en este caso se presenta una variante del 13 y 7% en función a sus ingresos por ventas y a sus gastos de operación. Se conoce que al momento en el que la empresa eleva sus ventas, también lo hace sus costos, por ende se conecta con el balance general, ya que las cuentas de los activos y de los pasivos también tendrán un elevado aumento, por motivo del crecimiento de las ventas, donde pueden existir escenarios de nuevas rutas de exportación, lo cual conlleva a generar mayores cuentas por cobrar, mayor

efectivo, y para poder cumplir con la demanda se adquieren nuevas maquinarias, el cual hará que la cuenta de pasivo también tenga un incremento.

Tabla 10. Estado de resultado proyectado.

CUENTAS	ESTIMADO 2022	(1+g)	Proyectado 2023 (g= 13%)	(1+g)	Proyectado 2023 (g= 7%)
INGRESOS	\$ 3.751.118,46		\$ 4.238.763,86		\$ 4.013.696,75
Venta de bienes 12%	\$ 6.430,87	1,13	\$ 7.266,88	1,07	\$ 6881,03
Venta Bienes 0%	\$ 3.744.687,59	1,13	\$ 4.231.496,98	1,07	\$ 4006815,72
COSTO	\$ 2.854.089,63		\$ 3.225.121,28		\$ 3.053.875,90
Compra de Pitahaya Amarilla	\$ 50.169,94	1,13	\$ 56.692,03	1,07	\$ 53681,84
Compra de Pitahaya roja	\$ 795.614,39	1,13	\$ 899.044,26	1,07	\$ 851307,40
Compra de plátano de exportación	\$ 1.430.241,26	1,13	\$ 1.616.172,62	1,07	\$ 1530358,15
Compra de frutas varias	\$ 10.481,10	1,13	\$ 11.843,64	1,07	\$ 11214,78
Compra de Maracuyá	\$ 3.782,22	1,13	\$ 4.273,91	1,07	\$ 4046,98
Compra de tomate de árbol	\$ 2.080,00	1,13	\$ 2.350,40	1,07	\$ 2225,60
Mantenimiento y reparaciones	\$ 4.723,95	1,13	\$ 5.338,06	1,07	\$ 5054,63
Suministros, materiales y repuestos	\$ 9.958,24	1,13	\$ 11.252,81	1,07	\$ 10655,32
Materiales de plátano	\$ 368.838,60	1,13	\$ 416.787,62	1,07	\$ 394657,30
Materiales de Pitahaya	\$ 67.959,65	1,13	\$ 76.794,40	1,07	\$ 72716,83
Materiales varias frutas	\$ 281,81	1,13	\$ 318,45	1,07	\$ 301,54
Cartón Pitahaya	\$ 530,24	1,13	\$ 599,17	1,07	\$ 567,36
Cartón Plátano	\$ 4.432,38	1,13	\$ 5.008,59	1,07	\$ 4742,65
Transporte terrestre plátano	\$ 84.410,00	1,13	\$ 95.383,30	1,07	\$ 90318,70
Transporte terrestre Pitahaya	\$ 20.585,85	1,13	\$ 23.262,01	1,07	\$ 22026,86
UTILIDAD NETA	\$ 897.028,83		\$ 1.013.642,58		\$ 959.820,85
			116.613,75		\$ 62.792,02

Fuente: Elaborado por la autora.

4.5.3.2. Confección del balance general proforma.

El balance general fue proyectando mediante dos tasas de crecimiento, el cual consta de un 13% en su primera variante y un 7% en su segunda variante, ocasionando como resultado para el año 2023 que se necesitaran \$181463,23 y \$132262,94 de financiamiento para poder cubrir con la proyección de los ingresos por ventas que se han pronosticado.

Tabla 11. Balance general proyectado

Nombre de Cuenta	ESTIMADO 2022	(1+g)	Proyectado 2023 (g= 13%)	(1+g)	Proyectado 2023 (g= 7%)
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 5.716,13	1,13	\$ 6.459,23	1,07	\$ 6.116,26
Documentos y cuentas por cobrar	\$ 453.639,82	1,13	\$ 512.613,00	1,07	\$ 485.394,61
Otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ 62.553,12	1,13	\$ 70.685,03	1,07	\$ 66.931,84

Inventarios	\$ 12.671,39	1,13	\$ 14.318,67	1,07	\$ 13.558,39
Servicios y otros pagos por adelantado	\$ 31.279,37	1,13	\$ 35.345,69	1,07	\$ 33.468,93
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 623.130,50		\$ 696.692,28		\$ 662.740,69
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 17.617,58		\$ 17.617,58		\$ 17.617,58
TOTAL ACTIVO	\$ 640.748,08		\$ 714.309,86		\$ 680.358,27
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas y documentos por pagar	\$ 472.003,50	1,13	\$ 533.363,96	1,07	\$ 505.043,75
Obligaciones tributarias.	\$ 16.832,38	1,13	\$ 9.020,59	1,07	\$ 18.010,65
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 504.228,27		\$ 567.776,93		\$ 538.446,78
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 173.951,11		\$ 173.951,11		\$ 173.951,11
TOTAL PASIVO	\$ 678.179,38		\$ 741.728,04		\$ 712.397,89
PATRIMONIO					
Aporte de socios futuras capitalizaciones	\$ 1.400,00		\$ 1.400,00		\$ 1.400,00
Resultado del ejercicio	\$ 24.945,72		\$ 141.559,47		\$ 87.737,74
Pérdidas acumuladas	\$ -		\$ -		\$ -
Ganancias no asignadas	\$ 6.942,79		\$ 6.942,79		\$ 6.942,79
TOTAL PATRIMONIO	\$ 37.431,30		\$ 154.045,05		\$ 100.223,32
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 40.748,08		\$ 895.773,09		\$ 812.621,21
FER (exceso de financiamiento)			\$ (181.463,23)		\$ (132.262,94)

Fuente: Elaborado por la autora.

4.5.3.3. Modelo del método de fórmula.

Como se puede observar en el modelo la empresa necesita de financiamiento externo para lograr cumplir con el crecimiento que ha pronosticado, en donde se conoce que necesitara de \$115. 312,04 para lograr llegar al objetivo de la variable de crecimiento al 13%, mientras que para la variable de crecimiento del 7% se requiere de \$62.414,60 de capital de terceras personas.

$$g = 13\%$$

$$FER = \left(\frac{A^*}{V_o}\right) \Delta V - \left(\frac{P^*}{V_o}\right) \Delta V - \text{utilidades retenidas}$$

$$FER = \left(\frac{73.561,78}{3.751.118,46} \right) 487.645,40 - \left(\frac{3.751.118,46}{3.751.118,46} \right) 487.645,40 - 116.613,75$$

$$FER = (0.02) * 487.645,40 - (0.02) * 487.645,40 - 116.613,75$$

$$FER = 9.563,03 - 8.261,33 - 116.613,75$$

$$\mathbf{FER = -115.312,04}$$

$$g= 7\%$$

$$FER = \left(\frac{39.610,19}{3.751.118,46} \right) 262.578,29 - \left(\frac{34.218,51}{3.751.118,46} \right) 262.578,29 - 62.792,02$$

$$FER = (0.01) * 262.578,29 - (0.01) * 262.578,29 - 62.792,02$$

$$FER = 2.772,71 - 2.395,30 - 62.792,02$$

$$\mathbf{FER = -62.414,60}$$

5. DISCUSIÓN

Dentro del diagnóstico es de importancia realizar un análisis situacional financiero, por lo cual, Serrano (2021) describe que ayuda a determinar como una organización administra sus recursos económicos para lograr alcanzar los objetivos establecidos. La empresa en estudio cuenta con una buena calidad económica donde se logró conocer que existe una relación entre sus cuentas de activo, pasivo y patrimonio, conforme los incrementos y decrementos de las ventas mensuales. Este hecho es concordante con Rojas et al. (2022) donde detallan que ayuda a facilitar los procesos al momento de tomar decisiones, ya que por medio de ellas se permitirá identificar los puntos débiles como fuertes de la empresa. Las variaciones de la utilidad en la empresa demuestran que tiene la capacidad de lograr cumplir todas sus obligaciones a corto plazo en el tiempo acordado, y lograr obtener beneficios post pago de obligaciones.

Para poder iniciar con una planeación financiera es necesario conocer cómo se encuentra la situación actual de la empresa, en donde, Rosillon y Marbelis (2009) mencionan que facilitan el proceso en la toma de decisiones de inversión, financiamiento y planes de acción. Con el fin de evaluar cuantitativamente la empresa y conocer los estados de resultados donde se logra analizar las razones financieras, entre las cuales destacan la razón de liquidez, rentabilidad y actividad, dando como hechos relevantes, que ciertas cuentas al cierre del año 2022 lograron un gran auge de crecimiento logrando que la empresa represente de forma más óptima los resultados y el cumplimiento de sus obligaciones, sin tener la necesidad de llegar a financiamientos de terceros.

La utilización de la técnica de la planeación financiera por medio de los estados proforma provee a las directivas una herramienta que ayude a revisar el desenvolvimiento del negocio, en el cual se puede realizar correcciones y ampliaciones en el proyecto, Ordóñez et al. (2021) dan a conocer que las herramientas financieras ayudan analizar de forma total la rentabilidad. Por medio de los análisis pronosticados, se ha puesto en práctica las herramientas descritas, por lo que se conoce que la empresa tendrá el conocimiento del

cual sería el escenario a presentarse si en un futuro esta toma la decisión de incrementar sus ingresos y/o desembolsos de efectivo, permitiendo optar y llevar a cabo estrategias de planificación para evitar posibles problemas.

Además, se conoce que el presupuesto de efectivo ayuda a conocer el futuro de la empresa, si este contara con un superávit o si la entidad será capaz de lograr cubrir todos los fondos externos requeridos para el financiamiento de la misma, información que es de suma importancia para dar a conocer la situación actual a terceros, ayuda a crear nuevos escenarios de planeación hacia el crecimiento de la empresa, permite manejar nuevos niveles de incrementos en base a la liquidez y solvencia de la empresa. Para así da a conocer a gerencia los escenarios más probables y pesimistas que pueden presentarse.

Tras presentarse diferentes variables de crecimiento se conoce que por medio del método de formula se encuentra que la empresa necesitara de recursos financieros externos para cumplir con los incrementos, por ende, Ugando et al. (2021) evidencia que el crecimiento de una entidad no solo debe enfocarse en la rapidez con la que esta puede crecer sin ningún tipo de financiamiento externo, sino en la tasa de crecimiento en ventas que se puede sostener sin emisiones adicionales de capital. Al momento de realizar la elaboración se parte del estado de situación financiera, en donde se determinó una tasa de crecimiento de 13 y 7% dando como resultado la necesidad de recurrir a financiamientos externos.

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

El diagnóstico de los estados financieros con las herramientas de análisis ejecutadas se llega a la conclusión de que todas las cuentas de los estados empresariales se encuentran llevadas con eficiencia. Además, los análisis de los indicadores financieros nos dictan valores aceptables de las razones de liquidez y actividad, dando como resultado que la empresa cuenta con una situación económica financiera favorable para la toma de decisiones en futuras inversiones y con cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo.

Se logro analizar y desarrollar en base a determinar los requerimientos de financiamiento externo y previsiones de niveles de activos a través de técnicas de planeación financiera a corto plazo. Por medio, del cual da a conocer mediante el método de fórmula (FER) que la empresa al momento de tomar la decisión de incrementos en sus ingresos y desembolsos tiene la responsabilidad de buscar nuevos financiamientos para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Se da como resultado una necesidad de requerimiento de financiamiento de \$ 115.312,04 para incremento del 13%, mientras que para un incremento del 7% se requiere la cantidad de \$ 62.414,60.

Además, es de vital importancia para la salud financiera de la empresa estudiar sus datos financieros, ya que esto le permitirá detectar fallos a tiempo y crear un plan de financiamiento mediante los resultados obtenidos por las diferentes herramientas financieras ya planteadas anteriormente, tras realizar y estudiar las técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo.

6.2. Recomendaciones

Se recomienda a la empresa llevar un correcto seguimiento y manejo de las herramientas financieras para evaluar la rentabilidad y la liquidez de la empresa, dando un adecuado funcionamiento a los movimientos y poder detectar algún cambio que pueda cometer un escenario negativo y jugar con la rentabilidad y la solvencia de la empresa.

Además, se sugiere un análisis para cada periodo contable, dando la oportunidad de exhibir las debilidades y posibles amenazas con las que cuente la empresa, y generar así un óptimo y oportuno incremento a las cuentas que generen mayores ingresos y den óptimos resultados al crecimiento empresarial.

Tras conocer como consecuencias el crecimiento deseado por un largo estudio de los escenarios e hipótesis planteadas con las variables de incremento ya mencionadas, se obtiene un adecuado manejo de nuevas estrategias que ayudará a la empresa a tomar las mejores decisiones de financiamiento, además de generar nuevas fuentes de ingresos para la entidad.

El presupuesto de efectivo permite a las autoridades tomar decisiones oportunas y buscar nuevas oportunidades en base a los resultados obtenidos, luego de la formulación y ejecución del presupuesto de caja se conoce que la empresa cuenta con un excedente de efectivo para todos los meses, por lo que se analiza y se recomienda diferentes opciones para que la empresa logre utilizar de forma correcta los recursos económicos, entre ella se plantea la adquisición de nuevas maquinarias modernas para el mejoramiento del proceso de selección y elección de la fruta, además se considera abrir una nueva línea de productos exóticos para la exportación.

7. REFERENCIAS

Alvarado, A., y Villacrés A. (2017). Determinación de los fondos requeridos en la empresa FABRIMUEBLES S.A. A partir de la aplicación de técnicas y herramientas de planeación financiera a corto plazo al cierre del año 2016. Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Santo Domingo.

Brealey, R., Myers, S., Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas corporativas*. México: McGraw Hill.

Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Pearson.

Díaz, M., Escalona, M., Castro, D., León, A., & Ramírez, M. (2013). *Metodología de la Investigación*. Trillas.

Casa, C., Masapanta, M. & Cadena, O. (2022). Análisis del sistema de gestión financiera y su efecto en el presupuesto del gobierno autónomo descentralizado municipal Latacunga 2019 – 2020. *593 Digital Publisher CEIT*, 7(5), 136-154.

<https://doi.org/10.33386/593dp.2022.5.1304>

Cegarra Sánchez, J. (2004). *Metodología de la investigación científica y tecnológica*. España: Díaz de Santos.

Cohen, N., Werbin, E. & Quadro, M. (2023). Información no financiera: su importancia en la toma de decisiones y su relación con el desempeño. *Revista Científica Vestigium* 2023, 1(1), 32-40. <https://doi.org/10.59078/V0917931102343>

Correa, J., Ramírez, L. y Castaño, C. (2010). La importancia de la planeación financiera en la elaboración de los planes de negocio y su impacto en el desarrollo empresarial. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XVII (1). 179-194. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90920479010>

Dans, N. (2012). El riesgo país de la inversión extranjera directa: concepto y modalidades de riesgo. *UCM*. 109-129.

Galarza, M. & Zambrano, A. (2022). Las estrategias financieras como factor determinante en la competitividad empresarial. *Magazine De Las Ciencias: Revista De Investigación E Innovación*, 7(1), 30–47. <https://doi.org/10.33262/rmc.v7i1.2332>

Gallardo, E. (2017). *Metodología de la investigación*. Perú: Universidad Continental.

Hernández, R, Fernández, C y Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación: Sexta edición*. México: McGrawHill

Lata, J., y Pérez, C. (2015), *Técnicas de planeación financiera a corto plazo para la empresa Dinabras*. Santo Domingo: Pontifica Universidad Católica del Ecuador sede Santo Domingo.

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

Mayor, I. y Saldarriaga, C. (2016). El flujo de efectivo como herramienta de la planeación financiera para la empresa X. *Colección académica de Ciencias Estratégicas*. 3(1), 2382-2383.

Morales, A., y Morales, J. (2014). *Planeación Financiera*. Universidad Nacional México: E-book.

Niño Rojas, V. M. (2011). *Metodología de la investigación*. Colombia: Ediciones de la U.

Ordoñez, J., Noles, D., y Soto, C. (2021). La planeación financiera como herramienta sustancial para medir la rentabilidad empresarial. Caso Dekautopartes S.A ciudad de Machala. *593 digital Publisher CEIT*, 6(6), 169-180. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.754>

Paz Baena, G. (2017). *Metodología de la Investigación*. México: Patria

Piñero, C., y De llano, P. (2012). *Finanzas empresariales*. Santiago de Compostela: Andavira Editores.

Rojas, D., Mirabal, Y., Trujillo, C. & Pavón, I. (2022). Gestión Financiera Operativa en la Empresa Avícola de Pinar del Río, Cuba. *Costo y Gestión*, (103), 14-51.
<https://doi.org/10.56563/costosygestion.103.1>

Rodríguez, L. (2012). *Análisis de los Estados Financieros*. México: McGrawHill.

Rosillon, N y Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*. 14 (48), 606-628.

Saavedra, M., y Armenta, G. (2016). El uso de la planeación financiera en las PYMES de México. *Revista digital Redalyc. Org* 12 (8), 15-31.

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), 94-109.

Sabando, A., Ugando, M., Armas, R., Higuerey, A., Espín, G. & Villalón, A. (2022). Modelación Econométrica y Estocástica en los Pronósticos de Ventas de Jengibre en Ecuador. *Ingeniería Investigación y desarrollo*, 22(1), 25–43.

<https://doi.org/10.19053/1900771X.v22.n1.2022.14453>

Salazar, J. P. (2018). *Los flujos de efectivo como herramienta de planeación en los proyectos de construcción en Colombia*. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/10654/20738>.

Solbes, A. (2017). Las tres situaciones económico financiera que debes controlar de tu empresa, Centro Europeo de Empresas e Innovación.

Ugando, M., Galarza, M., Sabádo, A., y Villalón, P. (2018). Planeación financiera aplicada y su impacto en los resultados económicos de pymes de Ecuador. *Memorias del II Congreso Científico Internacional FADE*. ISBN: 978-9942-801-03-6

Ugando, M., Cortés, A., y Sanabria, Z. (2021). Aplicación de herramientas y estrategias financieras que contribuyan eficientemente a la toma de decisiones y rentabilidad económica de carreras de grado y postgrado de la PUCE, Sede Santo Domingo, al cierre del año 2020. 2 (4). DOI: <https://doi.org/10.46932/sfjdv2n4-074>

Ugando, M., Solórzano, M., Sabando, A. & Villalón, A. (2023). Un Modelo de Gestión Financiera Operativa y su Efecto en la Rentabilidad del Sector Transportista. Caso Compañía Bonanza S.A. Economía Y Negocios. 14(1), 69–83.

<https://doi.org/10.29019/eyn.v14i1.1101>

ando, M., Villalón, A., Sabando, A., Celi, D., Pilay, F., y Racínes, A. (2021). Modelación financiera aplicada en empresas del sector manufacturero en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, Ecuador. *Pag- 8-28. DOI:*

<http://dx.doi.org/10.46925/rdluz.34.02>

Ugando, M., Villalón, A., Manaces, G., y Arteaga, F., (2018). La planeación financiera a corto plazo y su impacto en el desarrollo económico de Empresa Industrial de la Ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, Ecuador. *Pag-139. ISBN: 978-9942-8725-0-0.*

<https://drive.google.com/file/d/1aQgM2xYXlmsRJCF-9mVKwOSt--BgmbR/view>

Van Horne, J.W. (2010). *Fundamentos de la administración financiera*: México: Pearson Educación.

Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3). 160-166 de:

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160

Westerfield, R. (2010), *Finanzas corporativas*. México: McGrawHill.

Westerfield, R. (2012). *Finanzas corporativas*. México: McGrawHill.

Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (2023). Modelo de Gestión Financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. Compendium:

Cuadernos de Economía y Administración, 10(1), 21-32.

<https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>

8. ANEXOS

Anexo 1: Análisis horizontal y vertical del Balance de situación financiera año 2019-2022

BALANCE GENERAL EMPRESA FAVAYE S. A							
Código	Nombre de Cuenta	2019	2021	2022	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VÉRTICAL
					Absoluta (\$)	Relativa (%)	RELATIVA (%)
1.01.01.	Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 51.890,02	\$ 18.943,73	\$ 5.716,13	\$ (13.227,60)	-69,83%	0,89%
1.01.02.05.	Documentos y cuentas por cobrar	\$ 130.040,85	\$ 335.626,21	\$ 453.639,82	\$ 118.013,61	35,16%	70,80%
1.01.02.07.	Otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ 2.200,00	\$ 1.500,00	\$ 62.553,12	\$ 61.053,12	4070,21%	9,76%
1.01.02.08.	Otras cuentas por cobrar	\$ (468,62)	\$ 17.343,71	\$ 19.836,63	\$ 2.492,92	14,37%	3,10%
1.01.03.01	Inventarios	\$ 5.103,56	\$ 5.604,52	\$ 12.671,39	\$ 7.066,87	126,09%	1,98%
1.01.04.	Servicios y otros pagos por adelantado	\$ 62.726,74	\$ 61.019,84	\$ 31.279,37	\$ (29.740,47)	-48,74%	4,88%
1.01.05.	Activos por impuestos diferidos	\$ 5.575,58	\$ 47.813,99	\$ 37.434,04	\$ (10.379,95)	-21,71%	5,84%
	TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	\$ 251.964,57	\$ 487.852,00	\$ 623.130,50	\$ 235.887,43	93,62%	
	ACTIVO NO CORRIENTE						
1.02.01.	Propiedad Planta y Equipo	\$ 17.357,29	\$ 33.311,74	\$ 20.878,90	\$ (12.432,84)	-37,32%	3,26%
1.02.04.	Activo intangible	\$ 3.510,82	\$ (803,78)	\$ (4.261,32)	\$ (3.457,54)	430,16%	-0,67%
1.02.07.04.02	Capital suscrito PLANEXMAN	\$ -	\$ -	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00		0,16%
	TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 20.868,11	\$ 32.507,96	\$ 17.617,58	\$ (14.890,38)	-45,81%	2,75%
	TOTAL, ACTIVO	\$ 272.832,68	\$ 520.359,96	\$ 640.748,08	\$ 247.527,28	90,72%	100,00%
	PASIVO CORRIENTE						
2.01.03.	Cuentas y documentos por pagar	\$ 259.061,61	\$ 373.845,94	\$ 472.003,50	\$ 98.157,56	26,26%	73,66%
2.01.07.01.	Obligaciones tributarias.	\$ 4.609,64	\$ 12.915,59	\$ 16.832,38	\$ 3.916,79	30,33%	2,63%
2.01.07.03.	IESS	\$ 988,80	\$ 3.613,14	\$ 4.848,39	\$ 1.235,25	34,19%	0,76%
2.01.07.04.	Beneficios de ley a empleados	\$ 886,41	\$ 10.588,69	\$ 10.544,00	\$ (44,69)	-0,42%	1,65%
	TOTAL, PASIVO CORRIENTE	\$ 265.546,46	\$ 400.963,36	\$ 504.228,27	\$ 135.416,90	51,00%	78,69%
	PASIVO NO CORRIENTE						
2.02.02.	Cuentas y Documentos por pagar	\$ -	\$ 128.988,90	\$ 159.881,47	\$ (24.299,30)	-18,84%	16,34%
2.02.08	Otras provisiones	\$ -	\$ (857,65)	\$ 5.026,85	\$ 5.699,34	-664,53%	0,76%
	TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	\$ -	\$ 128.131,25	\$ 164.908,2	\$ 128.131,25	100,00%	17,09%
	TOTAL, PASIVO	\$ 265.546,46	\$ 529.094,61	\$ 669.136,59	\$ 263.548,15	99,25%	95,79%
3.	PATRIMONIO						
3.01.01.	Capital suscrito	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ -	0,00%	0,12%
3.04.	Reserva legal	\$ 689,36	\$ 689,36	\$ 1.242,79	\$ 553,43	80,28%	0,19%
3.02.	Aporte de socios futuras capitalizaciones	\$ 1.400,00	\$ 1.400,00	\$ 1.400,00	\$ (1.400,00)	-100,00%	0,00%
3.07	Resultado del ejercicio	\$ 4.396,86	\$ -	\$ -	\$ -		0,00%
3.06.02.01	Pérdidas acumuladas	\$ -	\$ 4.396,86	\$ -	\$ (4.396,86)	-100,00%	0,00%
	Ganancias no asignadas	\$ -	\$ (16.020,87)	\$ 24.945,72	\$ 40.966,59	-255,71%	3,89%
	TOTAL, PATRIMONIO	\$ 7.286,22	\$ (8.734,65)	\$ 28.388,51	\$ 35.723,16	490,28%	4,21%
	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	\$ 272.832,68	\$ 520.359,96	\$ 640.748,08	\$ 247.527,28	90,72%	100,00%

Anexo 2: Análisis horizontal y vertical del estado de resultado 2019-2022

Código	Nombre de Cuenta	2019	2021	2022	Análisis Horizontal		Análisis Vertical
					Absoluta (\$)	Relativa (%)	Relativa (%)
4.	INGRESOS						
4.01.01.01	Venta de bienes 12%	\$ 4.413,00	\$ 1.858,52	\$ 6.430,87	\$ 4.572,35	246,02%	0,18%
4.01.01.02	Venta Bienes 0%	1.869.855,75	\$ 2.940.577,16	\$ 3.744.687,59	\$ 804.110,43	27,35%	107,43%
4.01.08.01	Otros ingresos de actividades	\$ 331,65	\$ 306,28	\$ 20.029,36	\$ 19.723,08	6439,56%	0,57%
4.01.09.02	Otros ingresos	\$ -	\$ 50.861,53	\$ 17.652,83	\$ -33.208,70	-65,29%	0,51%
4.01.09.01	Descuento en ventas 12%	\$ 36,00	\$ -	\$ -	\$ -		0,00%
4.01.09.02	Descuentos en Ventas 0%	\$ 291,05	\$ 237.619,36	\$ 302.982,97	\$ 65.363,61	27,51%	8,69%
4.01.10.02	Devoluciones en ventas 0%	\$ 188.181,57	\$ -	\$ -	\$ -		0,00%
4.	TOTAL INGRESOS	(1.685.428,48)	\$ 2.755.984,13	\$ 3.485.817,68	\$ 729.833,55	26,48%	100,00%
5.01.	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1.556.008,87	\$ 2.500.642,67	\$ 3.210.627,44	\$ 709.984,77	28,39%	92,11%
5.02.01.	TOTAL GASTOS DE VENTA	\$ 22.625,28	\$ 10.276,35	\$ 17.171,53	\$ 6.895,18	67,10%	0,49%
5.02.02.	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 111.836,77	\$ 215.457,07	\$ 229.814,22	\$ 14.357,15	6,66%	6,59%
5.02.03.	GASTOS FINANCIEROS						
5.02.03.02.01	Comisiones Bancarias	\$ 444,04	\$ 763,33	\$ 3.258,77	\$ 2.495,44	326,91%	0,09%
	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 444,04	\$ 763,33	\$ 3.258,77	\$ 2.495,44	326,91%	0,09%
	TOTAL GASTOS	\$ 134.906,09	\$ 226.496,75	\$ 250.244,52	\$ 23.747,77	10,48%	7,18%
	TOTAL COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	1.690.914,96	\$ 2.727.139,42	\$ 3.460.871,96	\$ 733.732,54	26,90%	99,28%
	Resultado del Período:	\$ 5.486,48	\$ 28.844,71	\$ 24.945,72	\$ -3.898,99	-13,52%	0,72%

ANEXO 3: Razones de liquidez

INDICADOR	RAZONES DE LÍQUIDEZ		
	2019	2021	2022
Razón de efectivo	0,20	0,05	0,01
Capital de trabajo	-8478,3	86888,6	118902,2
Rotación de capital de trabajo	-221,07	33,86	31,55
Liquidez	0,97	1,22	1,24
Prueba ácida	0,95	1,20	1,21

ANEXO 4: Razones de actividad.

RAZONES DE ACTIVIDAD			
INDICADOR	2019	2021	2022
Rotación de cuentas por cobrar	14,41	8,77	8,27
Ciclo de cuentas por cobrar	25,0	41,1	43,5
Rotación de cuentas por pagar	6,01	6,69	6,80
Ciclo de cuentas por pagar	59,94	53,82	52
Rotación de inventario	304,89	446,2	253,4
Ciclo de inventario	1,18	0,81	1,42
Ciclo de conversión de efectivo	24,6	41,1	44,9
Rotación del ciclo de efectivo	14,61	8,76	8,01

ANEXO 5: Razones de endeudamiento

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO			
INDICADOR	2019	2021	2022
Endeudamiento a corto plazo	1	0,76	0,82
Endeudamiento total	1,03	0,83	0,81

ANEXO 6: Modelo de Gitman

CICLO DE CAJA	ROTACIÓN DE CAJA	DAE	EFFECTIVO REQUERIDO
44,9	8,01	996.419,31	124.396,92

ANEXO 7: Antigüedad de las cuentas por cobrar

CUENTAS POR COBRAR	30 días	60 días
Castro Cristhian	\$ -	\$ 1.500,00
Mundo tropical LLC	\$ 12.287,00	\$ -
Planexman SAS	\$ 1.933,99	\$ 3.538,98
Villa Cabrera William Fernando	\$ -	\$ 12.150,00
TOTAL	\$ 14.220,99	\$ 17.188,98
%	\$ 0,45	\$ 0,55

ANEXO 8: Antigüedad de las cuentas por pagar

Cuentas por pagar	30 días	60 días	90 días	TOTAL
Agencia de regulación y control FITO y ZOOSANITARIO	\$ -	\$ 23,60	\$ -	\$ 23,60
Aretina SA	\$ -	\$ 47,64	\$ -	\$ 47,64
Asia round the world S. A Asrowd	\$ 536,82	\$ -	\$ -	\$ 536,82
Deconsa SA	\$ -	\$ 116,70	\$ -	\$ 116,70
DHL Express (ECUADOR) S. A	\$ 212,85	\$ 127,71	\$ -	\$ 340,56
DPWORLD POSORJA SA	\$ -	\$ (620,94)	\$ -	\$ -620,94
ESMERALDAS ARIAS FERNANDO ELADIO	\$ 379,88	\$ -	\$ -	\$ 379,88
HAPAG-LLOYD ECUADOR S.A.	\$ -	\$ 13,20	\$ -	\$ 13,20
INARPI S.A.	\$ -	\$ 342,66	\$ -	\$ 342,66
INTELARTE	\$ 112,81	\$ 338,45	\$ 84,61	\$ 535,87
Ministerio de producción comercio exterior inversiones y pesca	\$ 20,00	\$ -	\$ 40,00	\$ 60,00
Provedora de madera CEVALLOS VALAREZO PROMACEV S. A	\$ 560,01	\$ -	\$ -	\$ 560,01
RFS S.A. ROAD FEEDER SERVICES	\$ 71,96	\$ -	\$ -	\$ 71,96
ROMERO CASTILLO DIANA MARISOL	\$ 428,39	\$ -	\$ -	\$ 428,39
SALTOS CHAVEZ CARLOS ALBERTO	\$ 781,04	\$ -	\$ -	\$ 781,04
SANCHEZ ESPINOZA LUIS REINALDO	\$ 879,92	\$ -	\$ -	\$ 879,92
SANCHEZ TAMAY SILVIA EUGENIA	\$ -	\$ 465,00	\$ -	\$ 465,00
Tercon Terminales de Contenedores C. Ltda	\$ 34,04	\$ 34,04	\$ -	\$ 68,08
VILLA CABRERA WILLAN FERNANDO	\$ -	\$ 3.326,40	\$ -	\$ 3.326,40
YILPORT TERMINAL OPERATIONS (YILPORTECU) S.A.	\$ -	\$ 185,78	\$ -	\$ 185,78
TOTAL	\$ 4017,72	\$ 4.400,24	\$ 124,61	\$ 8.542,57
%	\$ 0,47	\$ 0,52	\$ 0,01	
% a utilizar	40%	40%	20%	

Anexo 9: Presupuesto más probable.

Cobranzas	ene-22	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos a crédito	\$ 54.345,24	\$116.147,3	\$105.198,5	\$75.422,2	\$118.228,37	\$115.222,29	\$103.952,78	\$69.761,85	\$79.738,10	\$62.805,63	\$117.177,11	\$132.382,52
Cobranzas												
30 días 45%	\$ 70.445,15	\$52.266,30	\$47.339,33	\$33.939,99	\$53.202,77	\$51.850,03	\$46.778,75	\$31.392,83	\$35.882,15	\$28.262,53	\$ 52.729,70	\$ 59.572,13
60 días 55%	\$56.823,38	\$63.881,04	\$57.859,18	\$41.482,22	\$65.025,60	\$ 63.372,26	\$ 57.174,03	\$38.369,02	\$ 43.855,96	\$ 34.543,10	\$64.447,41	\$ 72.810,38
Ingresos al contado	\$201.663,61	\$271.010,46	\$245.463,2	\$129.718,63	\$ 275.866,19	\$268.852,00	\$130.476,94	\$162.777,65	\$186.055,58	\$146.546,5	\$273.413,25	\$308.892,54
COBRANZAS	\$328.932,13	\$387.157,8	\$350.661,7	\$205.140,84	\$394.094,56	\$384.074,29	\$234.429,72	\$ 232.539,5	\$ 265.793,6	\$209.352,1	\$390.590,35	\$441.275,06
COMPRAS												
Desembolsos al contado	\$59.194,37	\$38.374,98	\$ 98.370,66	\$53.656,40	\$153.785,26	\$ 136.114,70	\$ 44.084,78	\$100.143,02	\$ 45.006,45	\$102.952,7	\$ 108.917,1	\$ 55.818,84
Pago												
30 días 40%	\$ 31.809,53	\$23.677,75	\$ 15.349,99	\$ 39.348,26	\$ 21.462,56	\$ 61.514,10	\$ 54.445,88	\$ 17.633,91	\$ 40.057,21	\$ 18.002,58	\$ 41.181,08	\$ 43.566,86
60 días 40%	\$46.028,84	\$31.809,53	\$ 23.677,75	\$ 15.349,99	\$ 39.348,26	\$ 21.462,56	\$ 61.514,10	\$ 54.445,88	\$ 17.633,91	\$ 40.057,21	\$ 18.002,58	\$ 41.181,08
90 días 20%	\$24.500,98	\$23.014,42	\$ 15.904,76	\$ 11.838,87	\$ 7.675,00	\$ 19.674,13	\$ 10.731,28	\$ 30.757,05	\$ 27.222,94	\$ 8.816,96	\$20.028,60	\$ 9.001,29
Desembolsos al contado	\$ 20.574,75	\$11.150,72	\$ 28.812,95	\$ 24.316,01	\$ 32.016,73	\$ 51.648,32	\$ 36.331,02	\$136.393,18	\$93.246,07	\$85.753,44	\$80.550,48	\$ 55.666,67
PAGOS	\$122.914,1	\$ 89.652,42	\$ 83.745,45	\$ 90.853,14	\$ 100.502,55	\$ 154.299,12	\$163.022,28	\$239.230,02	\$178.160,13	\$152.630,18	\$159.762,74	\$149.415,90
Flujo de caja	\$206.018,03	\$ 297.505,3	\$ 266.916,2	\$ 114.287,71	\$ 293.592,01	\$ 229.775,17	\$ 71.407,44	\$ (6.690,52)	\$ 87.633,55	\$ 56.721,93	\$230.827,61	\$291.859,1
Saldo inicial	\$18.943,73	\$224.961,7	\$ 522.467,1	\$ 789.383,39	\$ 903.671,10	\$ 1.197.263,11	\$1.427.038,2	\$1.498.445,7	\$1.491.755	\$1.579.388	\$1.636.110	\$1.866.938
Saldo final	\$224.961,76	\$522.467,1	\$ 789.383,39	\$ 903.671,10	\$ 1.197.263,11	\$ 1.427.038,28	\$498.445,72	\$ 1.491.755,20	\$ 1.579.388,75	\$ 1.636.110,68	\$ 1.866.938,29	\$ 2.158.797,45
Efectivo requerido	\$(15.499,86)	\$(15.499,8)	\$(15.499,8)	\$(15.499,86)	\$(15.499,86)	\$(15.499,86)	\$(15.499,86)	\$(15.499,86)	\$(15.499,86)	\$(15.499,86)	\$(15.499,86)	\$(15.499,86)
Necesidad												
Exceso	\$ 209.461,90	\$ 506.967,29	\$ 773.883,5	\$888.171,24	\$1.181.763,2	\$1.411.538,4	\$1.482.945	\$1.476.255	\$1.563.888	\$1.620.610	\$1.851.438	\$2.143.297

Anexo 10. Presupuesto de efectivo optimista

Cobranzas	ene-22	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos a crédito	\$61.410,12	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 días 45%	\$79.603,02	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
60 días 55%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	64.210,42	72.185,57	65.380,87	46.874,90	73.478,93	71.610,65	57.174,65	43.356,99	49.557,23	39.033,70	72.825,57	82.275,73
Ingresos al contado	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	227.879,8	306.241,82	277.373,40	146.582,05	311.728,80	303.802,76	147.438,94	183.938,74	210.242,80	165.597,52	308.956,97	349.048,57
TOTAL DE COBRANZAS	\$371.693,3	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
		437.488,31	396.247,72	231.809,15	445.326,85	434.003,95	251.392,85	262.769,64	300.346,86	236.567,88	441.367,10	498.640,82
COMPRAS												
Desembolsos de crédito	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 días 40%	66.889,64	43.363,73	111.158,85	60.631,73	173.777,34	153.809,61	49.815,80	113.161,61	50.857,29	116.336,54	123.076,39	63.075,29
60 días 40%	35.944,77	26.755,86	17.345,49	44.463,54	24.252,69	69.510,94	61.523,84	19.926,32	45.264,65	20.342,92	46.534,62	49.230,56
90 días 20%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	52.012,59	35.944,77	26.755,86	17.345,49	44.463,54	24.252,69	69.510,94	61.523,84	19.926,32	45.264,65	20.342,92	46.534,62
Desembolsos al contado	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	27.686,11	26.006,30	17.972,38	13.377,93	8.672,75	22.231,77	12.126,35	34.755,47	30.761,92	9.963,16	22.632,32	10.171,46
TOTAL DE PAGOS	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	138.892,94	101.307,23	94.632,36	102.664,04	113.567,88	174.358,01	184.215,18	270.329,93	201.320,95	172.472,10	180.531,89	168.839,97
Flujo de caja	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	232.800,37	336.181,08	301.615,36	129.145,11	331.758,98	259.645,94	67.177,68	(7.560,29)	99.025,91	64.095,78	260.835,20	329.800,85
Saldo inicial	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	18.943,73	251.744,10	587.925,18	889.540,55	1.018.685,66	1.350.444,63	1.610.090,57	1.677.268,25	1.669.707,96	1.768.733,87	1.832.829,65	2.093.664,86
Saldo final	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	251.744,10	587.925,18	889.540,55	1.018.685,66	1.350.444,63	1.610.090,57	1.677.268,25	1.669.707,96	1.768.733,87	1.832.829,65	2.093.664,86	2.423.465,70
Efectivo requerido	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)
Exceso de financiamiento	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	236.244,25	572.425,33	874.040,69	1.003.185,80	1.334.944,78	1.594.590,72	1.661.768,40	1.654.208,10	1.753.234,02	1.817.329,80	2.078.165,00	2.407.965,85

Anexo 11: Presupuesto de efectivo pesimista

Cobranzas	ene-22	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos a crédito	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 días 45%	47.280,36	101.048,19	91.522,70	65.617,32	102.858,68	100.243,39	90.438,92	60.692,81	69.372,15	54.640,90	101.944,08	115.172,79
60 días 55%	61.287,28	45.471,68	41.185,22	29.527,80	46.286,41	45.109,53	40.697,51	27.311,76	31.217,47	24.588,41	45.874,84	51.827,76
Ingresos al contado	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 días 45%	49.436,34	55.576,50	50.337,49	36.089,53	56.572,27	55.133,86	49.741,41	33.381,05	38.154,68	30.052,50	56.069,24	63.345,03
60 días 55%	175.447,34	235.779,10	213.552,98	112.855,21	240.003,59	233.901,24	113.514,94	141.616,56	161.868,35	127.495,43	237.869,52	268.736,51
TOTAL DE COBRANZAS COMPRAS	\$ 286.170,96	\$ 336.827,29	\$ 305.075,68	\$ 178.472,53	\$ 342.862,27	\$ 334.144,63	\$ 203.953,86	\$ 202.309,37	\$ 231.240,50	\$ 182.136,34	\$ 339.813,60	\$ 383.909,30
Desembolsos de crédito	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 días 40%	51.499,10	33.386,23	85.582,47	46.681,07	133.793,18	118.419,79	38.353,76	87.124,43	39.155,61	89.568,84	94.757,93	48.562,39
60 días 40%	34.592,86	20.599,64	13.354,49	34.232,99	18.672,43	53.517,27	47.367,92	15.341,50	34.849,77	15.662,24	35.827,54	37.903,17
90 días 20%	40.045,09	27.674,29	20.599,64	13.354,49	34.232,99	18.672,43	53.517,27	47.367,92	15.341,50	34.849,77	15.662,24	35.827,54
Desembolsos al contado	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 días 40%	21.315,85	20.022,55	13.837,14	10.299,82	6.677,25	17.116,49	9.336,21	26.758,64	23.683,96	7.670,75	17.424,89	7.831,12
60 días 40%	17.900,03	9.701,13	25.067,26	21.154,92	27.854,55	44.934,04	31.607,98	118.662,07	81.124,08	74.605,49	70.078,91	48.430,01
TOTAL DE PAGOS	\$ 113.853,84	\$ 77.997,60	\$ 72.858,54	\$ 79.042,23	\$ 87.437,22	\$ 134.240,23	\$ 141.829,38	\$ 208.130,12	\$ 154.999,31	\$ 132.788,26	\$ 138.993,58	\$ 129.991,84
Flujo de caja	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo inicial	172.317,11	258.829,68	232.217,14	99.430,30	255.425,05	199.904,40	62.124,47	(5.820,76)	76.241,19	49.348,08	200.820,02	253.917,47
Saldo final	18.943,73	191.260,84	450.090,53	682.307,66	781.737,97	1.037.163,02	1.237.067,42	1.299.191,89	1.293.371,14	1.369.612,33	1.418.960,40	1.619.780,43
Efectivo requerido	191.260,84	450.090,53	682.307,66	781.737,97	1.037.163,02	1.237.067,42	1.299.191,89	1.293.371,14	1.369.612,33	1.418.960,40	1.619.780,43	1.873.697,89
Exceso de financiamiento	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)	(15.499,86)
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	175.760,99	434.590,67	666.807,81	766.238,11	1.021.663,16	1.221.567,56	1.283.692,04	1.277.871,28	1.354.112,47	1.403.460,55	1.604.280,57	1.858.198,04