



# Departamento de ciencias económicas administrativas y del comercio

## CARRERA DE LICENCIATURA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

"Análisis del ciclo de operación y su efecto en la posición financiera bajo el contexto del SARS COV-2 en las empresas del sector manufacturero del cantón Latacunga durante el periodo 2019-2020."

### AUTORAS:

Alcázar Pazmiño, Allison Cristina  
Cerde Viteri, Mishell Alejandra

### DIRECTORA:

Ing. Urbina Poveda, Myriam Alexandra

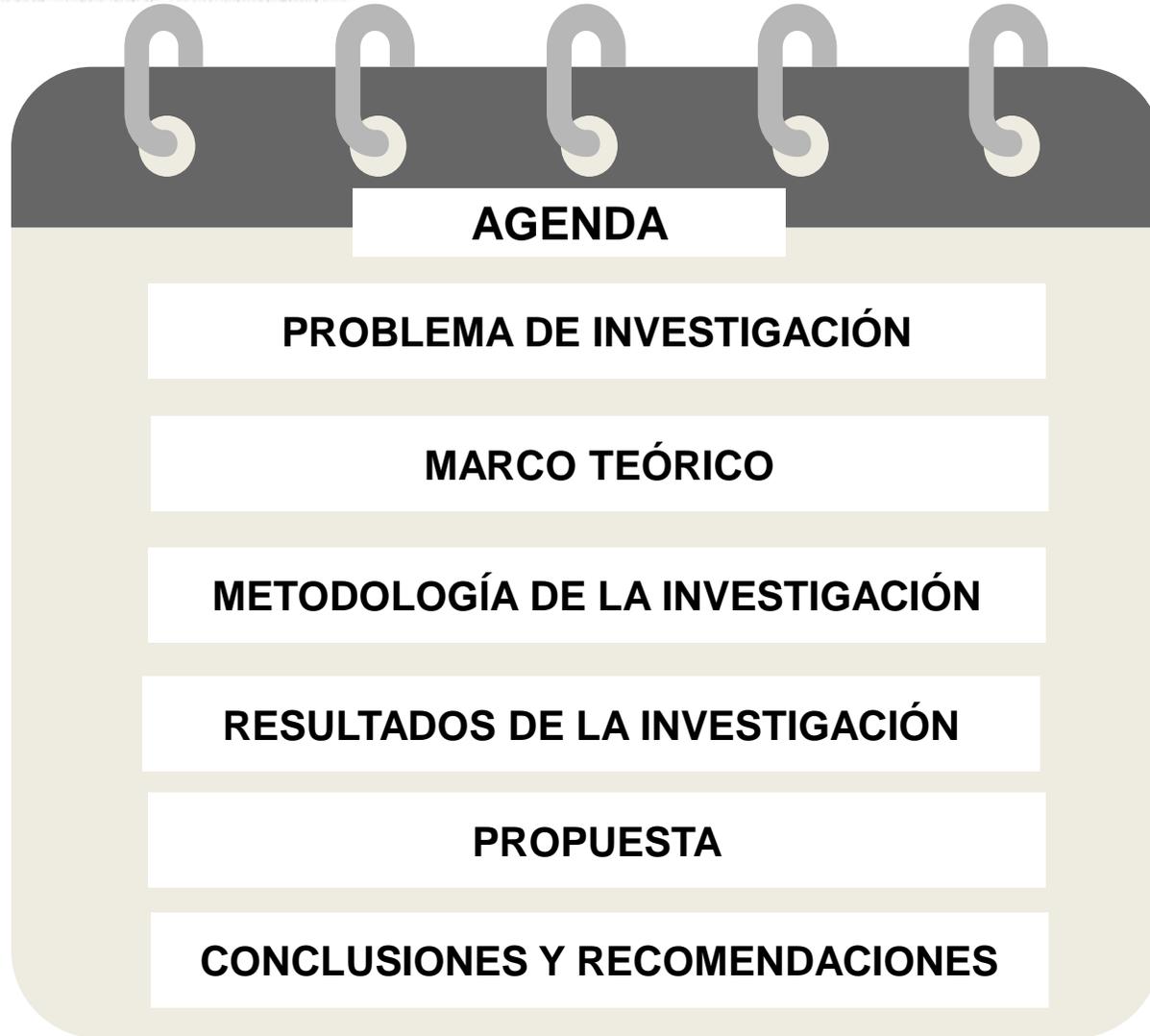
Latacunga, 2022





***”El éxito en la vida no se mide por lo que logras sino por los obstáculos que superas”.***

***-Laureano Gallardo***



**AGENDA**

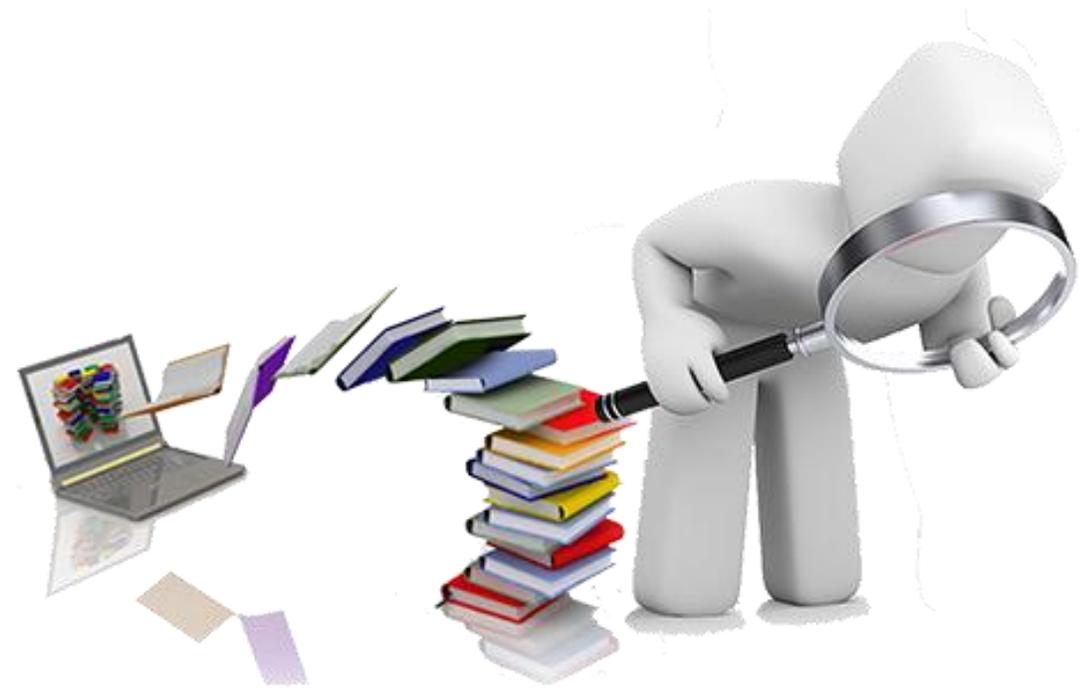
- PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**
- MARCO TEÓRICO**
- METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**
- RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN**
- PROPUESTA**
- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**





# CAPÍTULO I

## PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN





El crecimiento económico depende del incremento empresarial de un país, especialmente del desarrollo del sector industrial, es por ello que, se plantea que la industrialización es sinónimo de riqueza, desarrollo tecnológico, poder político, y dominación internacional, por tanto, se puede determinar que la industrialización es el motor de una economía

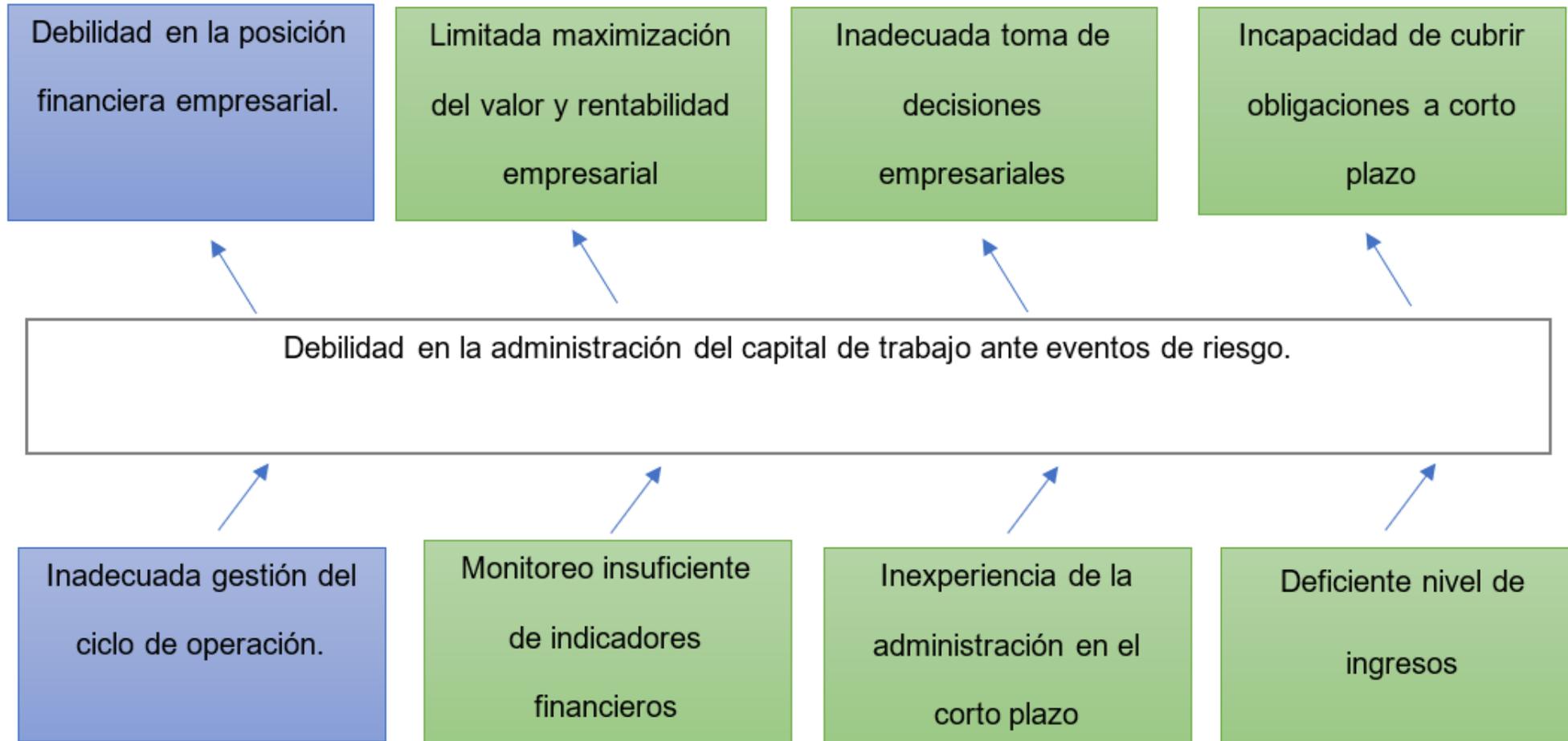


La producción total de las empresas del Ecuador en el año 2019 alcanzó \$91.207 millones de dólares, de dicho valor un 35,5% depende netamente de las empresas manufactureras, lo que representa en valores monetarios \$32.404 millones de dólares; los valores muestran la importancia de la presencia de la industria en el país ya que eleva el desarrollo y sustento del Ecuador



La manufactura e industria ocupa el 13%, aunque el porcentaje es bajo las principales florícolas, brocoleras y lácteos se concentran en gran parte del cantón; creando expectativas de crecimiento y plazas de empleo para mejorar la calidad de vida de la población.

# ÁRBOL DE PROBLEMAS





## Justificación e importancia

Dentro del cantón Latacunga, se alberga un número importante de empresas manufactureras, mismas que, son un factor clave para el desarrollo de esta ciudad, las mismas representan un 38% de la actividad económica de la misma, es por ello la relevancia del sector

El origen y la necesidad del capital de trabajo esta basado en el efectivo que pueda generar una entidad, siendo esencial su predicción

La presencia de la pandemia provocó la liquidación de varias empresas, debido a la administración errónea del capital de trabajo, lo que deja en evidencia la falta de control y seguimiento en cuanto al ciclo de operación y liquidez que mantienen las industrias del sector manufacturo

## OBJETIVO GENERAL

Analizar el ciclo de operación y su efecto en la posición financiera bajo el contexto del SARS-CoV-2 en el sector manufacturero del cantón Latacunga durante el periodo 2019-2020.

## OBJETIVOS ESPECÍFICOS



Formular una base teórica- conceptual concerniente al ciclo de operación y su efecto en la posición financiera a través de investigación bibliográfica.

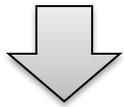
Diagnosticar por medio de indicadores financieros el ciclo de operación y la posición financiera de las empresas manufactureras del cantón Latacunga, a partir de la recopilación de estados financieros, proporcionados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Realizar un análisis comparativo de la posición financiera de las empresas manufactureras en relación al SARS-CoV-2 durante el periodo 2019-2020.

Plantear un modelo financiero en base al análisis del ciclo operativo, que evidencie la posición financiera de las empresas manufactureras, por medio de un simulador que permita evaluar la situación actual de cada entidad.

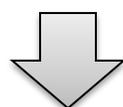
## VARIABLES DE INVESTIGACIÓN

Variable  
Dependiente



Posición  
Financiera

Variable  
Independiente



Ciclo de  
Operación



## PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS

Hipótesis nula (H0)

La gestión del ciclo de operación no tiene efecto en la posición financiera bajo el contexto del SARS-CoV-2 en las empresas del sector manufacturero del cantón Latacunga durante el periodo 2019-2020.

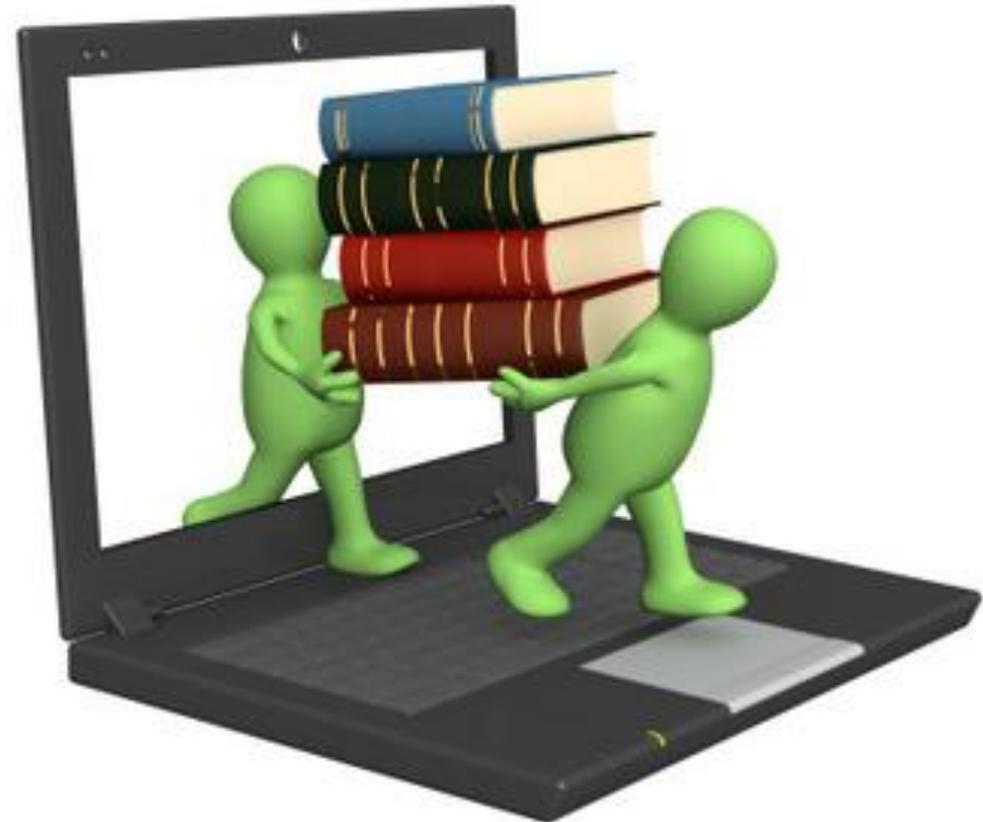
La gestión del ciclo de operación tiene efecto en la posición financiera bajo el contexto del SARS-CoV-2 en las empresas del sector manufacturero del cantón Latacunga durante el periodo 2019-2020.

Hipótesis alternativa (H1)



## CAPÍTULO II

# MARCO TEÓRICO





## BASE TEÓRICA

### Teoría Jerarquía de Preferencias - Pecking Order

- Las entidades deben mantener un nivel de endeudamiento equilibrado entre beneficios y costos de deuda, en otras palabras, deben priorizar una administración oportuna con el objeto de minimizar el riesgo de capital de trabajo.

### Teoría del Trade off o de equilibrio de la estructura de capital

- Las entidades deben buscar un equilibrio tanto de los recursos propios y externos, el pago del coste de endeudamiento minimiza el pago de impuestos, maximizando el valor empresarial

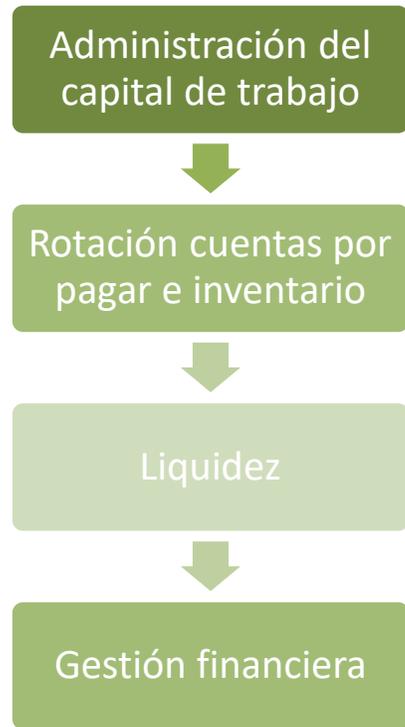
### Teoría de la Discriminación de los Precios

- La teoría nace de la necesidad de crear un vínculo estrecho con el consumidor, y con ello mantener ventajas competitivas, puesto que sugiere entregar descuentos por pronto pago a los clientes destacados y aplicar interés a los que tardan en pagar, de esta forma la producción será continua.

### Teoría Keynesiana de la preferencia por la liquidez

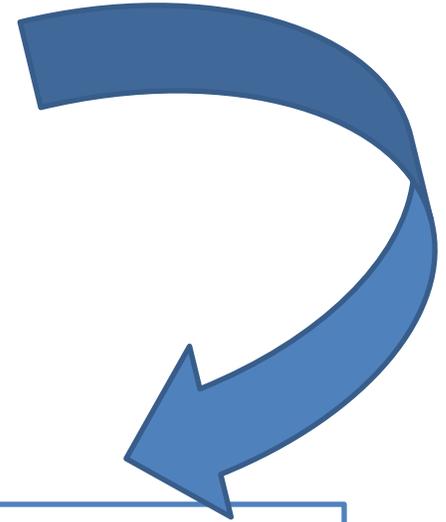
- La teoría tiene tres propósitos de mantener efectivo dentro de la entidad:
  - Producción ininterrumpido
  - Precaución
- Motivo especulativo

## BASE CONCEPTUAL



### Ciclo de operación

Se define al ciclo operativo como el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo de la venta del producto terminado.



### Posición financiera

La posición financiera muestra la realidad económica de una empresa en un momento determinado, y su estructura incluye activos, pasivos y patrimonio, en otras palabras, muestra la liquidez y solvencia empresarial



# BASE LEGAL



Constitución de la República del Ecuador



Estructura y Estatuto Orgánico de Industrias y Productividad



## CAPÍTULO III

# METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN





# METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN



## Enfoque

Cuantitativo

## Tipo

Descriptiva

Correlacional

## Modalidad

Documental

De Campo

## Diseño

No experimental

Corte transversal



# METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

## Técnicas

Encuesta

Lectura y  
documentación

## Herramientas

Chi-cuadrado

## Procesamiento de la información

Programa  
estadístico SPSS



# POBLACIÓN



Cantón	Situación Legal	Tipo de compañía	Total
Latacunga	Activa	Anónima	18
Latacunga	Activa	Responsabilidad limitada	14
<b>Total población</b>			<b>32</b>





# CAPÍTULO IV

# RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN



## TEORÍA DE LOS VALORES EXTREMOS

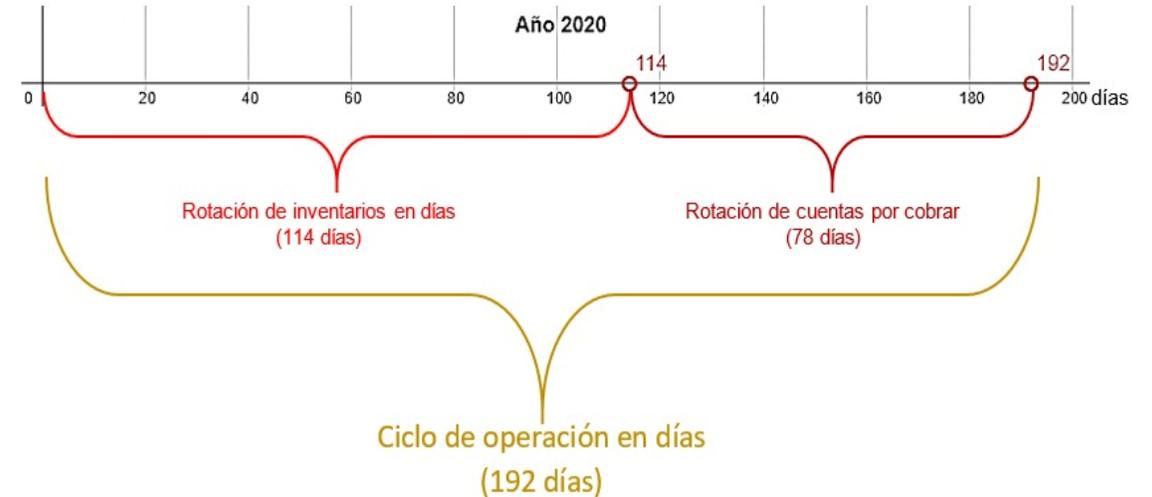
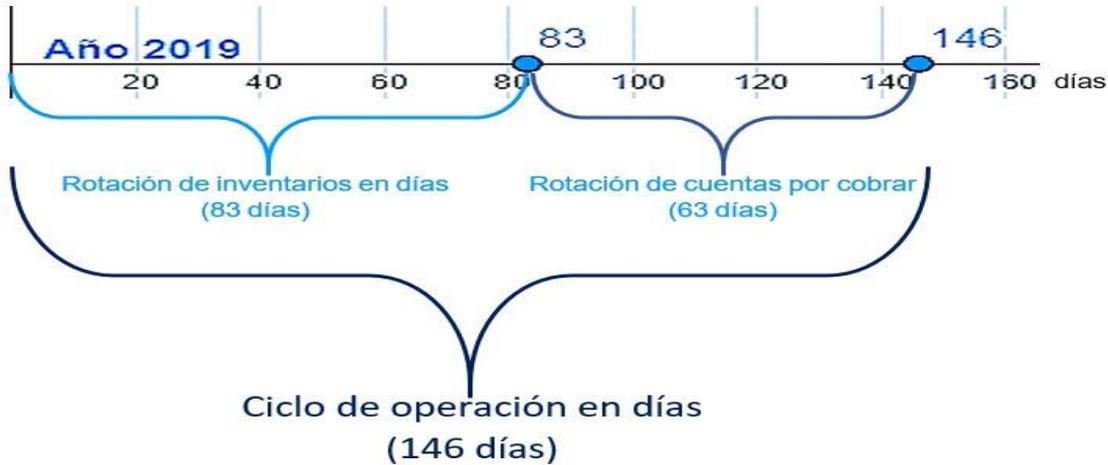
Centra su estudio en las colas de la distribución, es decir, los valores máximos y mínimos.

### CICLO DE OPERACIÓN



Indicadores de actividad	$\bar{X}$	Máx.	Mín.	$\sigma$
Ciclo de operación 2019	145,66	336,60	4,20	89,12
Ciclo de operación 2020	192,26	389,00	9,35	102,15

Las empresas manufactureras durante el año 2019 tardan en promedio 145,66 es decir, 146 días, desde la adquisición de materia prima, transformación y venta del producto final para convertir su stock en efectivo o cuentas por cobrar, mientras que para el año 2020 la industria requiere de 192,26, es decir 192 días en promedio



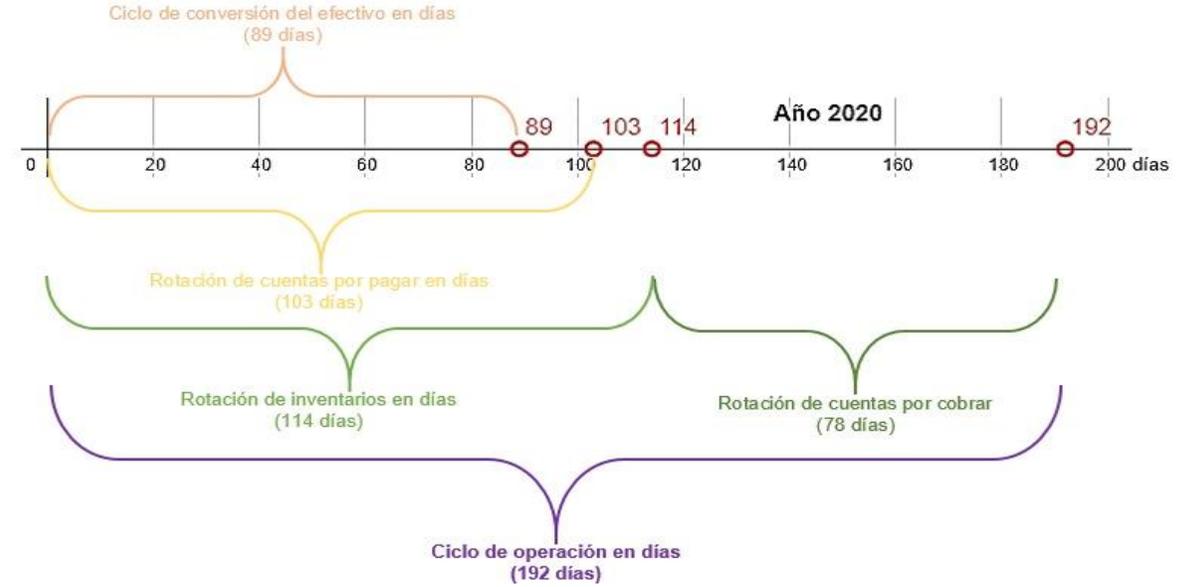
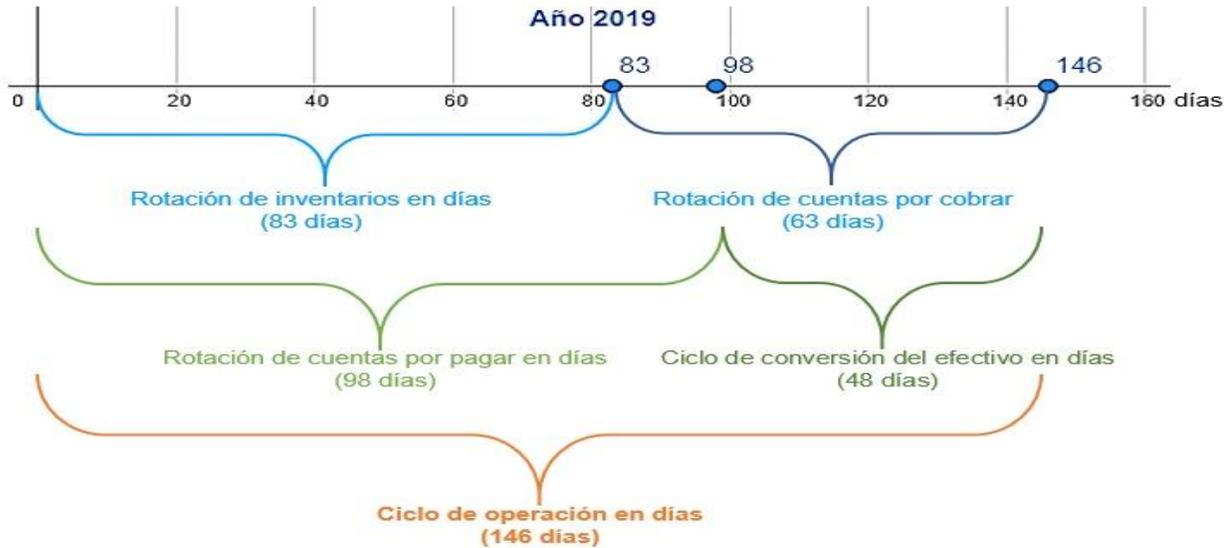
Para el año 2019 la industria registra un valor de 146 días, mientras que para el 2020 su ciclo corresponde a 192 días, reflejando una diferencia de 46 días, por lo tanto, se puede determinar que para el año 2020 la industria tardó más tiempo en generar un producto y venderlo, es decir, se evidencia un ciclo de operación más largo durante este periodo, a causa de la pandemia y el confinamiento que se aconteció.

## CICLO DE CONVESIÓN DEL EFECTIVO

Indicadores de actividad	$\bar{X}$	Máx.	Mín.	$\Sigma$
Ciclo de conversión del efectivo 2019	47,67	191,45	-72,92	70,67
Ciclo de conversión del efectivo 2020	89,00	389,00	-51,59	94,22

Para la población objeto de estudio se puede observar que para el año 2019 las empresas tardan en promedio 47,67 es decir, 48 días, mientras que durante el año 2020 tardan en promedio 89 días.

Cabe mencionar, que los resultados negativos (días) representan una holgura en cuanto al ciclo de conversión del efectivo, de modo que, durante el año 2019 se evidencian 7 empresas. las cuales pueden cumplir con sus obligaciones mediante el efectivo adquirido de sus ventas.



Para el año 2019 se evidencia 48 días, mientras que para el año 2020 corresponde a 89 días, por lo expuesto, se puede determinar que existe una deficiencia en la operación de la industria, puesto que, existe una diferencia de 41 días, denotando, que la industria no tiene la capacidad de invertir en actividades ajenas al giro del negocio, que aporten a la disponibilidad de liquidez para maximizar su valor empresarial.

INDICADOR	2019	2020	VARIACIÓN 2019 -2020	SEMAFORIZACIÓN
Rotación del inventario	13,73	7,71	-43,87%	●
Rotación del inventario (días) 2019 -2020	82,94	114,12	37,59%	●
Rotación cuentas por cobrar 2019 - 2020	10,97	10,15	-7,45%	●
Rotación cuentas por cobrar (días) 2019 - 2020	62,72	78,14	24,59%	●
Rotación cuentas por pagar 2019 - 2020	7,29	5,92	-18,79%	●
Rotación cuentas por pagar (días) 2019 - 2020	97,99	102,60	4,70%	●

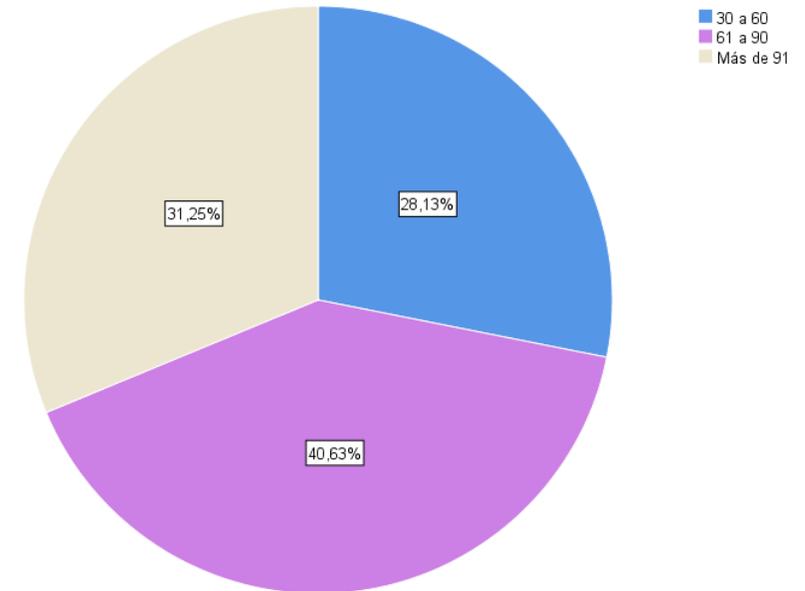
Ciclo de operación 2019 - 2020	145,66	192,26	31,99%	●
Ciclo de conversión del efectivo 2019 - 2020	47,67	89,00	86,72%	●
Endeudamiento del activo 2019 -2020	63,21%	63,84%	1,00%	●
Endeudamiento patrimonial 2019 - 2020	254,60%	260,21%	2,20%	●
Deuda a largo plazo a capital 2019 -2020	166,14%	209,42%	26,05%	●

La tabla resumen muestra una semaforización de los indicadores de actividad, ciclo de operación, ciclo del efectivo, endeudamiento y rentabilidad; en la cual si el indicador refleja una mejoría o avance para la entidad se presenta un ícono de color verde; por el contrario, si se obtiene un deterioro o disminución en los resultados se muestra el ícono de color rojo.

## ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA ENCUESTA

**Pregunta 2:** ¿Cuánto se demora la empresa en convertir su inventario en efectivo?

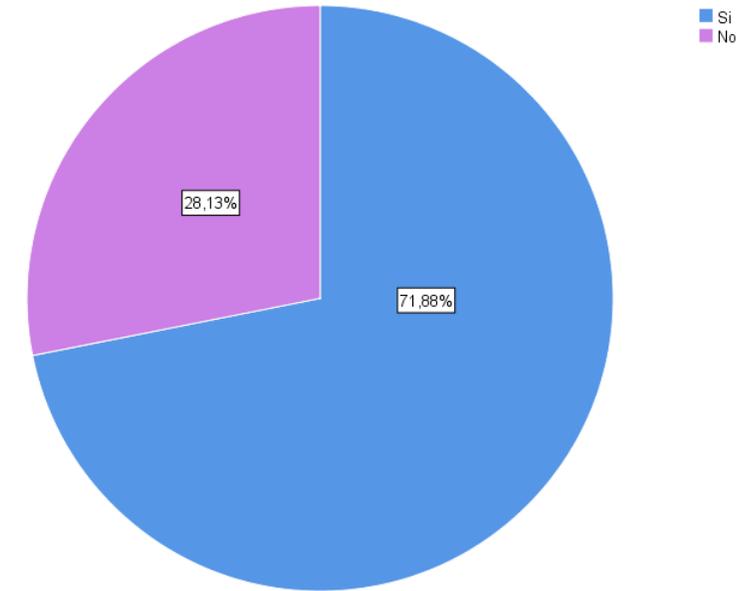
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	30 a 60	9	28,13	28,13	28,13
	61 a 90	13	40,63	40,63	68,75
	Más de 91	10	31,25	31,25	100,0
<b>Total</b>		<b>32</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	



Se evidencia que el 40,63% de las empresas de la industria manufacturera, se demoran de 61 a 90 días en convertir su inventario en efectivo, seguido por el 31,25% que tarda más de 91 días y finalmente el 28,13% que transforma su inventario entre 30 a 60 días, es importante tomar en consideración que al ser manufactureras se espera una rotación más lenta, por lo que se puede decir que en su mayoría las manufactureras mantienen una adecuada rotación del inventario

**Pregunta 13:** Como consecuencia de la pandemia ¿la empresa se vio en la necesidad de negociar con los proveedores para aplazar el tiempo de pago de las adquisiciones?

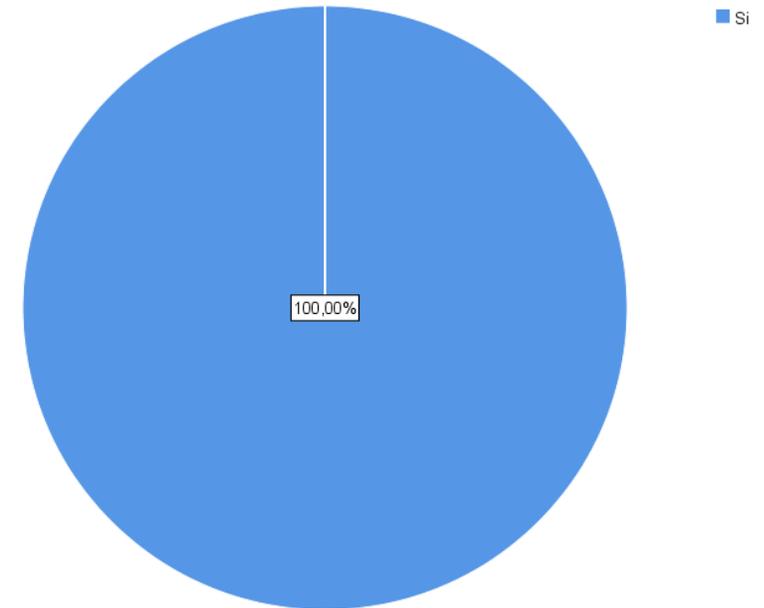
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	23	71,88	71,88	71,88
	No	9	28,13	28,13	100,00
	<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	



Se evidencia que, a causa de la pandemia, las empresas presentaron una disminución en sus ventas y por ende en la liquidez empresarial, teniendo dificultades en la cancelación de sus cuentas por pagar en los plazos establecidos; por lo mismo, la industria se vio en la necesidad de negociar con sus proveedores consiguiendo flexibilidad en el plazo para el pago de sus obligaciones.

**Pregunta 23:** ¿Considera usted que la administración del efectivo incide en la posición financiera de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	32	100,0	100,0	100,0
	No	0	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>32</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	



Se evidencia que, una adecuada gestión y administración del efectivo, las empresas pueden disponer de sus recursos de manera eficiente. El llevar un control y manejo apropiado del efectivo permite que los gerentes puedan desempeñar sus actividades y operaciones de manera oportuna, generando estabilidad financiera y crecimiento económico para el país.

## TABLAS CRUZADAS

1. ¿Cuenta la empresa con estrategias para el abastecimiento de los inventarios?		¿Durante cuánto tiempo desempeña el cargo de gerente en la empresa? (años)			Total
		1 a 2	3 a 4	Más de 4	
<b>Si</b>	Recuento	3	14	7	24
	<b>% Si</b>	<b>12,50%</b>	<b>58,30%</b>	<b>29,20%</b>	<b>100,00%</b>
	% del total	9,40%	43,80%	21,90%	75,00%
<b>No</b>	Recuento	3	5	0	8
	<b>% No</b>	<b>37,50%</b>	<b>62,50%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>
	% del total	9,40%	15,60%	0,00%	25,00%
<b>Total</b>	Recuento	6	19	7	32
	<b>% Total</b>	<b>18,80%</b>	<b>59,40%</b>	<b>21,90%</b>	<b>100,00%</b>
	% del total	18,80%	59,40%	21,90%	100,00%



En base a la tabla se puede concluir que la mayor parte de empresas que cuentan con estrategias para el abastecimiento de inventario son aquellas donde la gerencia ha perdurado al mando por un mayor número de años, es decir, que el administrar continuamente influye directamente en la gestión empresarial y por ende en el cumplimiento de sus objetivos.

## COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS

La base datos recolectada, fue procesada y analizada mediante el programa estadístico SPSS

Con el objeto de comprobar las hipótesis se plantearon preguntas cruzadas que fueron evaluadas mediante la prueba de Chi-cuadrado

Para verificar con mayor exactitud la relación entre las variables, es necesario definir un nivel de significancia que representa la probabilidad de aceptar la hipótesis nula, incluso cuando esta es verdadera. En consecuencia, se establece un nivel de significancia de 0,05 y un nivel de confianza de 0,95.



## CHI CUADRADO

**Cruce 1:** Análisis del ciclo de operación y su influencia en la posición financiera como estrategia de financiamiento.

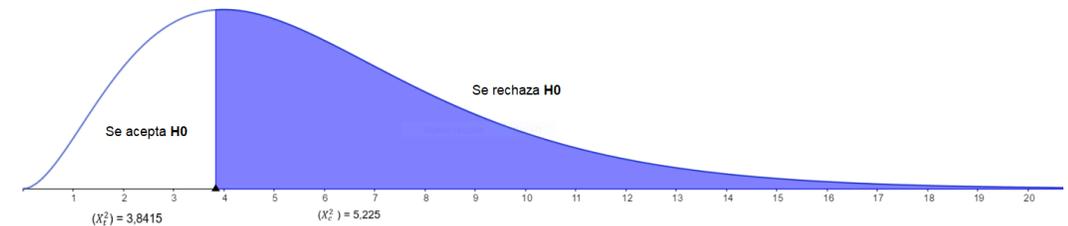
	18. ¿Considera usted que un manejo adecuado del ciclo de operación permite a la empresa definir su estrategia de financiamiento?	22. ¿Considera usted que el ciclo de operación influye directamente en la posición financiera de la empresa?		Total
		Si	No	
	Recuento	17	2	19
<b>Si</b>	% dentro de Si	89,5%	10,5%	100,0%
	Recuento	7	6	13
<b>No</b>	% dentro de No	53,8%	46,2%	100,0%
	Recuento	24	8	32
<b>Total</b>	% Total	75,0%	25,0%	100,0%

	Valor	GL	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5,225 <sup>a</sup>	1	,022
Razón de verosimilitud	5,258	1	,022
Asociación lineal por lineal	5,062	1	,024
N de casos válidos	32		

a. 2 casillas (50,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 3,25.

Entonces  $5,225 \geq 3,8415$   
Se rechaza H0

**Regla de decisión**  
H0: Si  $(X_c^2 \leq X)$   
H1: Si  $(X_c^2 \geq X)$



### Cruce 1: Análisis de una aplicación adecuada del ciclo de operación como estrategia de financiamiento en la estructura del capital del sector manufacturero

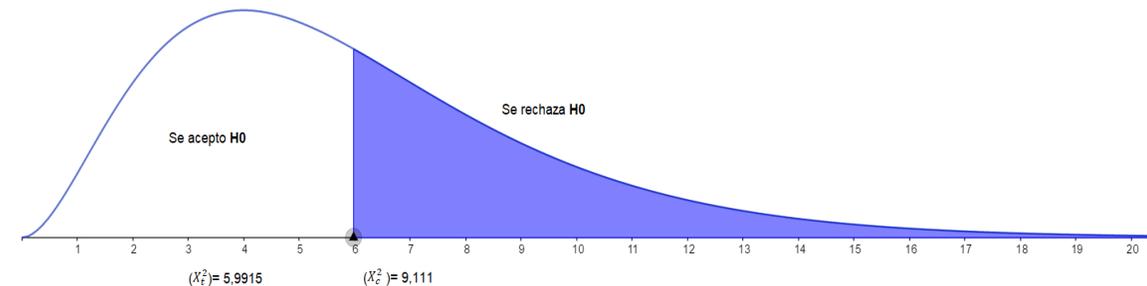
18. ¿Considera usted que un manejo adecuado del ciclo de operación permite a la empresa definir su estrategia de financiamiento?	19. ¿De dónde proviene su principal fuente de financiamiento?			Total	
	Entidades financieras	Capital propio	Reinversión de Utilidades		
Si	Recuento	10	7	3	20
	% dentro de Si	50,00%	35,00%	15,00%	100,00%
No	Recuento	3	1	8	12
	% dentro de No	25,00%	8,30%	66,70%	100,00%
Total	Recuento	13	8	11	32
	% Total	40,60%	25,00%	34,40%	100,00%

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	9,111a	2	,011
Razón de verosimilitud	9,375	2	,009
Asociación lineal por lineal	5,724	1	,017
N de casos válidos	32		

a. 3 casillas (50,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 3,00.

Entonces:  $9,111 \geq 5,9915$   
Se rechaza H0

**Regla de decisión**  
H0: Si  $(X_c^2 \leq X)$   
H1: Si  $(X_c^2 \geq X)$





# CAPÍTULO V

# PROPUESTA



## Modelo financiero para evaluar el ciclo de operación y determinar la posición financiera de las empresas manufactureras del cantón Latacunga.

### OBJETIVO GENERAL

Analizar el ciclo de operación y su efecto en la posición financiera bajo el contexto del SARS-CoV-2 en el sector manufacturero del cantón Latacunga durante el periodo 2019-2020.

### OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Formular una base teórica- conceptual concerniente al ciclo de operación y su efecto en la posición financiera a través de investigación bibliográfica.
- Diagnosticar por medio de indicadores financieros el ciclo de operación y la posición financiera de las empresas manufactureras del cantón Latacunga, a partir de la recopilación de estados financieros, proporcionados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Realizar un análisis comparativo de la posición financiera de las empresas manufactureras en relación al SARS-CoV-2 durante el periodo 2019-2020.
- Aplicar encuestas a los gerentes de las empresas manufactureras del cantón Latacunga, con el fin de conocer las estrategias financieras relacionadas al ciclo de operación y su impacto en la posición financiera ante el SARS-CoV-2.
- Plantear un modelo financiero en base al análisis del ciclo operativo, que evidencie la posición financiera de las empresas manufactureras, por medio de un simulador que permita evaluar la situación actual de cada entidad.

EMPRESA: **PULPA MOLDEADA**

RUC: **0591715540001**

**INDICADORES FINANCIEROS**

	PROMEDIO SECTOR	BALANCES	Variación con respecto al sector
<b>LIQUIDEZ</b>			
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,51	1,91	0,40
PRUEBA ÁCIDA	1,10	1,36	0,26
<b>RENTABILIDAD</b>			
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	0,01	0,10	0,09
MARGEN BRUTO	0,57	0,38	-0,19
MARGEN OPERACIONAL	0,12	0,18	0,06
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0,25	0,22	-0,03
<b>ENDEUDAMIENTO</b>			
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0,67	0,37	-0,30
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	1,79	0,59	-1,20
APALANCAMIENTO	2,09	1,59	-0,50
<b>ACTIVIDAD</b>			
ROTACIÓN DE INVENTARIO (DÍAS)	67,18	176,85	109,67
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)	76,49	55,73	-20,76
ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR (DÍAS)	43,52	34,84	-8,68
CICLO OPERACIÓN	282,93	232,58	-50,35
CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	-13,02	197,74	210,76

Evaluación del Ciclo de Operación de la Empresa

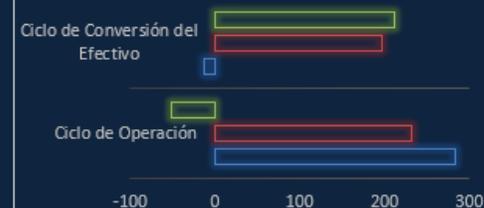
Resultado Objetivo



Otras recomendaciones

Actividad

Variación Empresa Promedio Sector



	ACTIVIDAD	ESTRATEGIA
Ciclo de Operación	La empresa refleja una deficiente administración de su inventario y cuentas por cobrar, limitando la rápida recuperación de su inversión inicial.	Reducir tiempos tanto en la rotación de inventario como el plazo de cobro de créditos, mediante la aplicación de métodos que permitan controlar las entradas de inventario y la adaptación de políticas agresivas de cobro.
C. Conversión del Efectivo	La entidad administra de manera eficiente sus cuentas a corto plazo, evidenciando que el cobro de sus créditos y el pago de sus obligaciones se realizan en tiempos similares, permitiendo que el proceso productivo funcione sin necesidad de financiamiento externo.	Analizar su cartera de pago y definir fechas de cancelación a proveedores, de modo que se evalúe cualquier tipo de descuento que puedan ofrecer los mismos.





## CAPÍTULO VI

# CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES



# CONCLUSIONES

El administrar y gestionar de manera eficaz y eficiente una empresa, depende de un adecuado manejo y control del ciclo de operación, puesto que, es el tiempo que tarda una empresa en producir y vender un producto. Esta herramienta ayuda a determinar las necesidades de financiamiento e inversión en el corto plazo; además permite que la gerencia tenga la capacidad de tomar decisiones que ayuden al rendimiento empresarial, a su vez, de este depende que la posición financiera de la empresa se encuentre favorable y alcance el desempeño operativo de la misma, creando valor y maximizando su riqueza.

A través del diagnóstico financiero, se pudo determinar que las empresas de la industria manufacturera poseen capacidad de negociación con sus proveedores, presentando tiempos holgados para el pago de sus obligaciones, durante el año 2020 se presencia que los proveedores flexibilizaron aún más los periodos para la cancelación de pagos, facilitando a la industria la generación de liquidez, con el objetivo de que no incurran en gastos financieros que asciendan el costo de producción; a su vez, se evidenció una leve diferencia en cuanto a la rotación de cuentas por cobrar, lo que quiere decir, que a pesar de las restricciones a causa de la pandemia, las entidades no tuvieron una disminución significativa de liquidez, puesto que, en general cuentan con un manual de políticas de crédito, que permite el control y evaluación de sus créditos comerciales.

Mediante un análisis comparativo se pudo determinar que la situación financiera de las empresas que forman parte de la industria manufacturera, a causa del SARS-COV-2 presentaron un deterioro en los indicadores de actividad, rendimiento y endeudamiento durante el año 2020, lo que provocó, una disminución de las ventas y el retraso en la generación de liquidez, perjudicando el desarrollo y crecimiento empresarial puesto que sus ciclos de operación y ciclos de conversión del efectivo se ampliaron, por ende, el análisis realizado permitió evaluar de manera minuciosa el escenario de la industria tras enfrentar el confinamiento que se derivó de la pandemia, facilitando el planteamiento de estrategias y la toma de decisiones acertadas.



# CONCLUSIONES

Tras aplicar la encuesta a los gerentes de la industria manufacturera se puede concluir que un porcentaje importante de empresas utilizan el análisis financiero como parte de la toma de decisiones, así también, se pudo apreciar que la industria lleva un adecuado manejo y control del abastecimiento del inventario, mismo que, permite satisfacer la demanda originando lealtad y preferencia de los consumidores, además de no incurrir en costos innecesarios de almacenaje y mantenimiento; por otra parte, se pudo determinar que la experiencia en la dirección empresarial, se deriva del tiempo que un líder se mantiene en la facultad de tomar decisiones, lo que, facilita el cumplimiento de objetivos y metas empresariales.



Finalmente, mediante el análisis de la encuesta se pudo determinar que las empresas manufactureras no cuentan con una herramienta que consolide tanto el cálculo del ciclo de operación como del ciclo de conversión del efectivo, limitando el control sobre los tiempos desde la adquisición de la materia prima hasta la venta y cobro del producto terminado.

# RECOMENDACIONES

Es recomendable que las empresas manufactureras del cantón Latacunga efectúen el cálculo del ciclo de operación de manera frecuente, con el objetivo de controlar las cuentas a corto plazo, y de esta manera conseguir eficiencia operativa, facilitando así la toma de decisiones que ayude a la eficacia de la situación financiera empresarial; además en casos desfavorables este indicador precautela la necesidad de efectivo, indicando por cuanto tiempo la empresa debe contar con financiamiento ajeno de modo que continúe con la producción normalmente.

Se recomienda a las entidades manufactureras del cantón Latacunga implementar estrategias empresariales para conseguir eficiencia en la administración del capital de trabajo, de manera que, faciliten el manejo de las cuentas a corto plazo, permitiendo la generación de efectivo y mitigando el riesgo de caer en problemas financieros.

Es recomendable que las entidades realicen de manera periódica el análisis de riesgos, con el objeto de aminorar el impacto en las operaciones empresariales, protegiendo así las áreas más importantes de la entidad de posibles amenazas, además de mantener un fondo de liquidez para combatir emergencias sin la necesidad de endeudarse.



Se recomienda a las entidades del sector manufacturero, emplear el modelo de simulación financiera propuesto, mismo que, permite la evaluación del capital de trabajo, consolidando información de las cuentas a corto plazo, reflejadas en el ciclo de operación y ciclo de conversión del efectivo, siendo este, un indicador inmediato de la salud financiera en cuanto a la liquidez, por ende esta herramienta facilitará la toma de decisiones empresariales adecuadas y la aplicación de estrategias financieras para alcanzar los objetivos y metas empresariales.



**ESPE**

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



FINANZAS & AUDITORÍA



*Gracias!*