



Mundo Organizacional
Español e Investigación Organizacional



Capital Contable
Español e Investigación Contable



Centro de Investigación
y Desarrollo Ecuador



Centro de Estudios
Tecnológicos y de Política
CET-BOLIVIA

VII Congreso Internacional de INVESTIGACIÓN EN CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

*“La Administración y la Responsabilidad
Social Empresarial”*

FINANCIAMIENTO APROPIADO PARA
LA OPERACIÓN DE UN NEGOCIO.

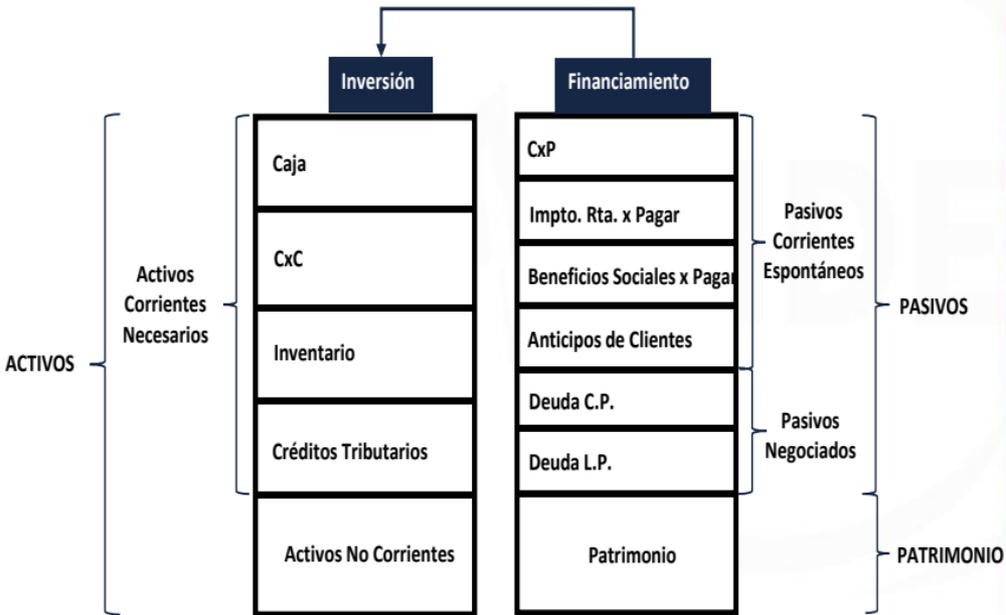
Expositor



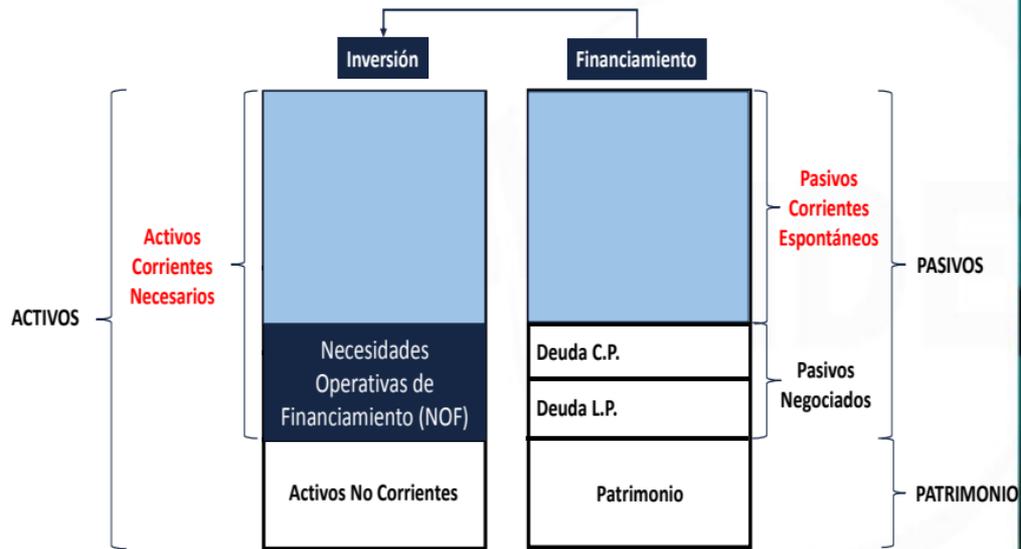
Doctorando en Gestión de Empresas en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Magister en Dirección de Empresas en la Pontificia Universidad Católica - Chile, Diplomado en Planeación Financiera TEC de Monterrey, Economista con especialidad en Finanzas obtenido en la ESPOL, y Contador Público Autorizado alcanzado en la UEES. Seminarista en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, Asesor Financiero, Contable y Tributario de Pequeñas y Medianas Empresas ecuatorianas, experiencia laboral en área financiera, contable y tributaria en empresas industriales.



Introducción



Introducción



Introducción

Por lo tanto:

$$\text{NOF} = (\text{Caja} + \text{CxC} + \text{Inventarios} + \text{Créditos Tributarios}) - (\text{CxP} + \text{Imptos. x Pagar} + \text{Beneficios Sociales x Pagar} + \text{Anticipos de Clientes})$$

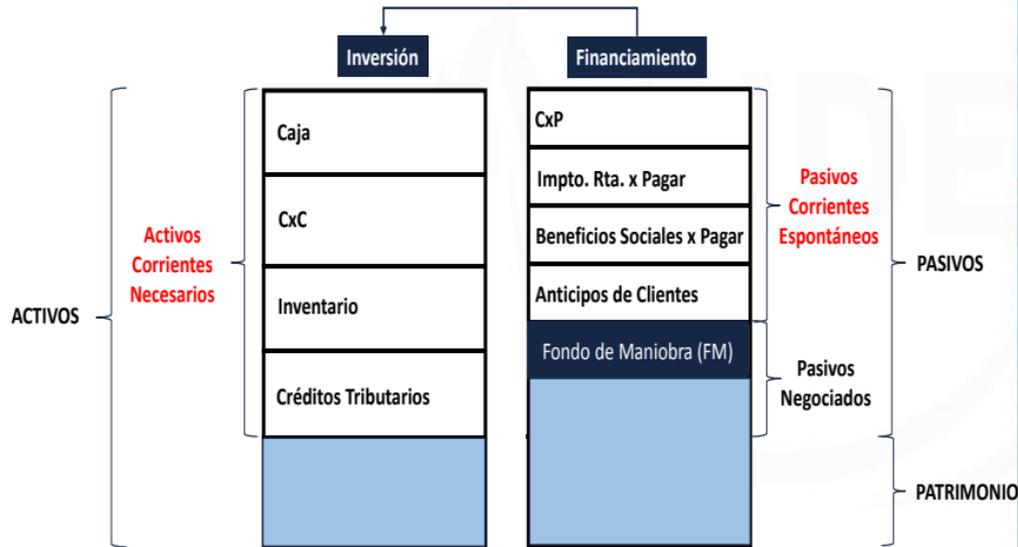
Las NOF son los fondos requeridos por la empresa para operar (Rovayo G., 2015).

$$\text{NOF} = \text{Activos Corrientes Necesarios} - \text{Pasivos Corrientes Espontáneos}$$



Introducción

Fondo de Maniobra es la alternativa de cobertura de las NOF.



Por lo tanto:

$$FM = (Deuda L.P. + Patrimonio) - \text{Activos No Corrientes}$$

El FM son fondos excedentes de la deuda a largo plazo, una vez que se financiaron los activos fijos, y que están disponibles para financiar las NOF (Rovayo G., 2015).



Objetivo de Estudio

1. Conocer cuál es la necesidad real de financiamiento.
2. Comprender la alternativa que existe para cubrir estas necesidades de fondos.
3. Optimizar la gestión de las CxC y CxP.
4. Buscar financiamiento de C.P. o L.P. si el FM no alcanza para cubrir las NOF.



Metodología de la Investigación

- Alcance Descriptivo: Se midió y describió los resultados obtenidos del cálculo del Fondo de Maniobra (FM) y de las Necesidades Operativas de Financiamiento (NOF).
- Diseño No Experimental: No hubo manipulación deliberada de las variables, simplemente observación para análisis.
- Transeccional Descriptivo: Se describieron datos financieros con corte al año 2016.
- Tamaño de muestra: 35 empresas del sector manufactura de la ciudad de Manta.
- Tipo de muestra: Probabilística, todos los elementos de la población tuvieron la misma probabilidad de ser elegidos.



Discusión y Resultados

EMPRESA	Asiservy	Bilbosa	Conservas Isabel	Delipesca	Ecuafish
NOF	14,133,935.59	12,248,264.62	86,352,861.81	1,000,426.17	94,859.14
FM	4,080,935.70	-301,583.64	31,932,557.70	-2,143,118.09	33,518.85
NOF > FM = Escasez de Fondos	10,052,999.89	12,549,848.26	54,420,304.11	3,143,544.26	61,340.29
NOF < FM = Ecedente de liquidez	-	-	-	-	-

EMPRESA	Gondi	Ideal	Idelmar	Induatun	Inepaca
NOF	17,177,727.77	7,862,738.68	37,168.72	1,340,570.77	73,906,033.08
FM	-4,946,842.60	-2,687,725.43	-977,411.90	-370,681.42	47,473,481.70
NOF > FM = Escasez de Fondos	22,124,570.37	10,550,464.11	-	1,711,252.19	26,432,551.38
NOF < FM = Ecedente de liquidez	-	-	977,411.90	-	-

EMPRESA	Promarsan	Promopesca	Sardipac	Seafman	Shell Fish
NOF	413,401.41	6,514,753.58	-1,074,764.25	43,764,981.11	444,542.45
FM	-1,261.51	2,077,600.64	-2,440,685.44	6,128,452.40	415,839.26
NOF > FM = Escasez de Fondos	414,662.92	4,437,152.94	-	37,636,528.71	28,703.19
NOF < FM = Ecedente de liquidez	-	-	2,440,685.44	-	-

EMPRESA	Frigolab	Geopaxi	Oceanfish	Pesmarpac	Olimar
NOF	9,685,666.14	-592,631.22	7,360,681.88	447,145.89	4,916,461.21
FM	-20,322.23	-5,732,871.30	2,021,755.05	16,810.21	1,803,962.64
NOF > FM = Escasez de Fondos	9,705,988.37	-	5,338,926.83	430,335.68	3,112,498.57
NOF < FM = Ecedente de liquidez	-	5,732,871.30	-	-	-

EMPRESA	Eurofish	Fishcorp	Fishmar	Frescodegfer	Fresh fish
NOF	67,071,155.50	4,738,637.34	-201,175.98	7,388,243.97	3,942,420.99
FM	11,534,071.96	2,194,308.29	-589,165.26	-1,414,971.76	-1,032,243.85
NOF > FM = Escasez de Fondos	55,537,083.54	2,544,329.05	-	8,803,215.73	4,974,664.84
NOF < FM = Ecedente de liquidez	-	-	589,165.26	-	-

EMPRESA	La Fabril	Manacripex	Manatun	Marbelize	Mardex
NOF	170,739,084.32	604,135.73	279,180.17	29,229,061.82	3,034,315.29
FM	13,238,577.65	-110,223.92	21,081.77	-1,363,135.55	2,202,390.49
NOF > FM = Escasez de Fondos	157,500,506.67	714,359.65	258,098.40	30,592,197.37	831,924.80
NOF < FM = Ecedente de liquidez	-	-	-	-	-

EMPRESA	Tadel	Tecopesca	Uniocean	Usafish	MegaOcean
NOF	7,703,455.39	63,494,956.06	11,168,882.31	5,442,929.99	1,099,546.50
FM	3,237,408.84	-125,214.30	3,280,193.22	3,400,743.81	-53,000.90
NOF > FM = Escasez de Fondos	4,466,046.55	63,620,170.36	7,888,689.09	2,042,186.18	1,152,547.40
NOF < FM = Ecedente de liquidez	-	-	-	-	-

Conclusiones

1. El 88.57% de las empresas requieren endeudamiento de corto plazo, puesto que presentan una escasez de dinero, dado que sus NOF son superiores al FM, mientras que el 11.43% de las empresas restantes refleja un excedente de liquidez.
2. Las NOF se pueden controlar a partir de la revisión de las políticas crediticias que mantiene la empresa; así como también, de las políticas de pago a proveedores.
3. Todos los componentes de las NOF están relacionados con las ventas. A mayores ventas, mayores serán las NOF, y a ventas estacionales, NOF estacionales.





VII Congreso Internacional de INVESTIGACION EN CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

*“La Administración y la Responsabilidad
Social Empresarial”*

Ingresa a

www.cidecuador.com

una vez finalizado el evento podrás encontrar
esta presentación en su respectiva página web