

El capital de trabajo de la asociación San Antonio de Pagua a partir del análisis del flujo de efectivo 2021-2022

The working capital of the San Antonio de Pagua association based on the analysis of the cash flow 2021-2022

Mauricit Germania Ortega Jiménez, Virgilio Eduardo Salcedo-Muñoz, Luis Octavio Señalín Morales

RESUMEN

El capital de trabajo se constituye en la parte medular de toda empresa, ya que sin este se encamina a desestabilizarse económicamente, una organización debe disponer de recursos económicos para satisfacer las obligaciones que se presentan a diario; así mismo disponer de la información oportuna que le brinden los estados financieros y que le permita al administrador o gerente financiero tomar decisiones acertadas, tendientes al crecimiento de la organización. Este trabajo de investigación tiene por objeto, establecer el capital de trabajo en la asociación de servicios de limpieza San Antonio de Pagua desde del análisis del flujo de efectivo 2021-2022, con la finalidad de lograr una eficiente administración y gestión del capital de trabajo para la organización. Se utilizó la metodología descriptiva con corte longitudinal, por cuanto se basa en la revisión documental de dos periodos económicos; y, que más tarden incidirá en la forma de gestionar el capital de trabajo y en las decisiones que se tomen luego de la presente investigación, se le dio un enfoque cuantitativo – deductivo, ya que va desde examinar los estados financieros de los años 2021 y 2022, hasta establecer el capital de trabajo. La unidad de análisis fue una organización de economía popular y solidaria y los resultados obtenidos fueron los siguientes: al elaborar el estado de flujos de efectivo se determinó que no existe equilibrio entre las actividades de operación, inversión y financiación. Así mismo al momento de determinar el capital de trabajo se establece que la asociación mantiene un capital de trabajo negativo, por lo tanto, no puede cubrir todos sus gastos a corto plazo y corre el riesgo iliquidez y de caer en mora.

Palabras clave: capital de trabajo; flujo de efectivo; gestión; equilibrio; liquidez.

Mauricit Germania Ortega Jiménez 

Universidad Técnica de Machala – Ecuador. mortega13@utmachala.edu.ec

Virgilio Eduardo Salcedo-Muñoz 

Universidad Técnica de Machala – Ecuador. vsalcedo@utmachala.edu.ec

Luis Octavio Señalín Morales 

Universidad Técnica de Machala – Ecuador. lsenalin@utmachala.edu.ec

<http://doi.org/10.46652/pacha.v4i11.198>

ISSN 2697-3677

Vol. 4 No. 11 mayo-agosto 2023, e230198

Quito, Ecuador

Enviado: febrero 03, 2023

Aceptado: abril 11, 2023

Publicado: junio 20, 2023

Publicación Continua

ABSTRACT

The working capital constitutes the core part of any company, since without it is heading to become economically destabilized, an organization must have economic resources to satisfy the obligations that arise daily; Likewise, have the timely information provided by the financial statements and that allows the administrator or financial manager to make the right decisions, tending to the growth of the organization. The purpose of this article is to establish the working capital in the San Antonio de Pagua cleaning services association from the 2021-2022 cash flow analysis, to achieve efficient administration and management of working capital for the organization. The descriptive methodology with longitudinal cut was used, since it is based on the documentary review of two economic periods; and which will later affect the way of managing the working capital and the decisions that are made after the present investigation, a quantitative-deductive approach was given, since it goes from examining the financial statements of the years 2021 and 2022, until establishing the working capital. The unit of analysis was a popular and solidarity economy organization and the results obtained were the following: when preparing the statement of cash flows, it was determined that there is no balance between operating, investment, and financing activities. Likewise, when determining the working capital, it is established that the association maintains a negative working capital, therefore, it cannot cover all its expenses in the short term and runs the risk of illiquidity and falling into default.

Keywords: working capital; cash flow; management; equilibrium; liquidity.

1. Introducción

Cuando se habla de capital de trabajo, se refiere a todos los recursos financieros de los que una empresa dispone para que su actividad se desarrolle en armonía, es decir que debe contar con activos corrientes en efectivo o aquellos que se conviertan en efectivo en corto plazo y que le permita cumplir con las obligaciones cotidianas y próximas a vencer; por lo tanto, la empresa logrará obtener equilibrio y rentabilidad. Consecuentemente a esto es importante considerar que la persona encargada de administrar y manejar los recursos económicos de la organización debe contar con herramientas financieras y conocimientos suficientes, de tal manera que, no solo le permitan alcanzar estabilidad económica y financiera, si no mantenerse en ella.

Por lo tanto al tener claro este concepto, es en donde la asociación San Antonio de Pagua falla, por cuanto no existe una eficiente administración y gestión del capital de trabajo, lo que ha motivado que no cuente con recursos suficientes y necesarios que le permitan solventar su gasto corriente, menos aún el de inversión o de endeudamiento financiero; por otro lado está el hecho de que no ha podido recuperar su cartera vencida y por lo tanto mantiene obligaciones pendientes que requieren ser cumplidas; entonces se puede evidenciar que está frente a un problema que merece ser atendido de forma urgente. Se precisa pues, que se tomen acciones pertinentes a su sostenibilidad y liquidez, motivando a través de herramientas de gestión integral la diligencia al administrar los recursos que poseen y mejorar su capacidad de gestión. Una forma de hacerlo es que centren su atención en el capital de trabajo en base al análisis de los flujos de efectivo.

Conceptualización del capital de trabajo

Existen muchos autores que definen muy bien al capital de trabajo, es por esta razón que se ha tomado algunos conceptos que permitan entender de mejor manera a que se refiere, o en que consiste el capital de trabajo de una empresa.

Por ejemplo Gitman y Zutter (2012) consideran que el capital de trabajo de una empresa está conformado por los activos corrientes de esta y la variación que se suscita en la evolución del efectivo que se da entre este, el inventario, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y de nuevo el retorno del efectivo. Piensan además que el capital neto de la empresa se establece mediante la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente y que, si los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes, la empresa cuenta con un capital de trabajo neto positivo, pero si los pasivos corrientes superan a los activos corrientes, el capital de trabajo neto es negativo.

En tanto que Van y Wachowicz (2010), ven al capital de trabajo desde dos aristas, al capital de trabajo bruto que se enfoca en los activos corrientes; en tanto que consideran que el capital de trabajo neto es el resultado obtenido al restar los activos corrientes menos los pasivos corrientes, protegiendo así la liquidez. Es decir que la liquidez de una empresa se refleja en el capital de trabajo neto, que es la diferencia que existe entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, y el capital de trabajo bruto se conforma por los activos corrientes.

Componentes del capital de trabajo

Cuadro 1. Componentes del capital de trabajo

Componentes del capital de trabajo	Activo corriente	Efectivo	Caja general
			Caja chica
		Equivalentes del efectivo	Bancos
	Pasivo corriente	Cuentas por Cobrar	Ventas a Crédito
		Cuentas por Pagar	Compras a crédito
Tiempo	Capital de trabajo básico		
	Capital de trabajo temporal		

Nota. Datos tomados de Peñaloza (2008), Gitman y Zutter (2012), Van y Wachowicz (2010)

Según Peñaloza (2008) el capital de trabajo se encuentra conformado por los siguientes componentes: El efectivo y sus equivalentes, que es el dinero depositado en las entidades financieras, las cuentas por cobrar generadas por ventas a crédito, por lo que es importante que se establezca y especifique políticas de crédito y cobranza, también están los inventarios que la empresa posee ya sea para venderlos o transformarlos, son parte del activo circulante y en cuanto éstos no salgan del inventario, es decir que al no venderse es una inversión estancada y en algunos casos sin retorno, por lo que se debe determinar políticas de manejo de inventario.

A propósito del manejo del inventario, el tiempo es otro componente a considerar, en este aspecto Van y Wachowicz (2010), manifiestan que el capital de trabajo puede ser permanente o temporal. Aunque los componentes del capital de trabajo se explican por sí mismos, la clasificación por el tiempo requiere una explicación especial. Por una parte, el capital de trabajo permanente de una empresa es la cantidad de activos corrientes requeridos para satisfacer las necesidades mínimas a largo plazo, a esto se le llama capital de trabajo “básico”. Mientras que el capital de trabajo temporal es la inversión en activos corrientes que son cambiantes o fluctúan de acuerdo con la temporada.

Importancia del capital de trabajo

Es evidente que el capital de trabajo es de vital importancia en el desarrollo de la empresa, por cuanto este le permite determinar si cuenta con recursos suficientes para solventar sus necesidades a corto plazo, ya se ha visto que cuando la empresa cuenta con capital de trabajo genera valor y es rentable y que cuando carece de este, la empresa va a la quiebra.

Para Galán y Castro (2018), el capital de trabajo es importante porque constituye el indicador financiero que determina con anticipación el riesgo de que una empresa caiga en iliquidez; por lo que recomiendan una administración eficiente tanto de los activos circulantes, como de los pasivos circulantes o cuentas corrientes de la empresa.

Administración del capital de trabajo

Según Rizo et al. (2010) para que exista una eficiente administración del capital de trabajo, el administrador financiero debe salvaguardar la estabilidad de una empresa; por lo tanto, debe mantenerse al tanto de las operaciones económicas, de su desarrollo, hacia dónde se dirigen y el impacto de estas. Es necesario entonces que se efectúe una proyección exacta de los flujos de efectivo para cubrir las necesidades a corto plazo.

Para Gitman y Zutter (2012) una administración eficiente del capital de trabajo no se debe debatir o cuestionar, puesto que el desarrollo normal de una empresa y su operatividad dependen mucho de los conocimientos que el gerente financiero posea y de las decisiones que este tome, es él quien debe optar por la mejor opción en cuanto al manejo del inventario, las cuentas por cobrar y por pagar.

Conceptualización de los flujos de efectivo

Según la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (2009) el estado de flujos de efectivo proporciona información sobre el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

Importancia del flujo de efectivo

La importancia del estado de flujos de efectivo radica en que es una herramienta financiera que permite determinar las deficiencias económicas de una empresa en un periodo determinado. Su elaboración y posterior análisis considera las entradas y salidas del efectivo y sus equivalentes en un ejercicio económico, sin dejar de lado la depreciación de activos fijos. La revisión del estado de flujos de efectivo permite valorar cual es la actividad a la que se le debe poner mayor cuidado y dedicarle más interés, para lograr obtener rentabilidad.

En relación a ello Gitman y Zutter (2012, p. 10), citan que el dinero que ingresa y sale en una empresa lo mide el flujo de efectivo y los gastos que se generen en esta se deben pagar con efectivo en lugar de cancelarlos con utilidades, de tal forma que el administrador o gerente financiero no puede dejar de considerar o restarle importancia al flujo de efectivo.

Por otro lado, Van y Wachowicz (2010) se refieren a la importancia del efectivo, cuando en su obra fundamentos de administración financiera, citan a Keynes, quien asegura que existen tres motivos para que la gente tenga efectivo, estos son: el primer motivo es el transaccional, refiriéndose a que se debe contar con dinero para el cumplimiento de las operaciones económica inmediatas, tales como, las compras, el pago de los sueldos, el pago de impuestos, etc., es decir todos aquellos gastos que se presenta a diario; el segundo motivo es el especulativo que sirve para aprovechar las oportunidades que el mercado ofrece, como pueden ser el caso de descuentos por monto o por pronto pago; y el tercer motivo es el precautorio, ya que una empresa debe contar con una reserva para satisfacer eventualidades, por tanto es muy importante mantener un buen flujo de información.

Efectivo y sus equivalentes

La NIIF para pymes (200), establece que los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo que la empresa mantienen para satisfacer compromisos de pago de plazo corto; estas inversiones deben tener vencimiento próximo; es decir de tres meses o menos desde que se adquirieron.

Así mismo los sobregiros bancarios se consideran componentes del efectivo o equivalentes al efectivo por cuanto son reembolsables en corto plazo y constituyen una forma de gestionar el efectivo de una organización.

Componentes del flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos en efectivo se consideran tres aspectos fundamentales en los que se sustentan las actividades de una organización, independientemente de su ámbito económico, estas actividades son las de operación, inversión y de financiación.

En el siguiente cuadro se muestra en detalle los componentes del flujo de efectivo, ya que se describe el concepto de cada actividad y que aspectos se consideran en cada una de ellas.

Cuadro 2. Componentes del flujo de efectivo

Actividades de operación (actividades propias del giro del negocio, son la principal fuente de ingresos comunes)	Fuentes de ingresos y egresos ordinarios	Cobros por ventas de bienes y prestación de servicios
		Cobros de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias.
		Pagos a proveedores
		Pagos a empleados
		Pagos o devoluciones de impuestos y que no sean de actividades de inversión o financiación
Actividades de inversión (inversiones a largo plazo que permitirán generar ingresos futuros y por ende crear flujo neto de efectivo)	Fuentes de ingresos de inversión	Cobros y pagos que provengan de préstamos y contratos de intermediación o para negociar, similares a los inventarios adquiridos para revender.
		Pagos por adquisición de P.P.E
		Cobros por P.P.E.
		Anticipos y préstamos a terceros
Actividades de financiación (actividades que causan variaciones tanto en el tamaño como en la composición del capital ya sea propio o préstamos de instituciones financieras, desde el inicio de la empresa)	Fuentes de ingresos de financiación	Cobros por reembolso
		Cobros por emisión de acciones o instrumentos de capital
		Pagos por adquirir o rescatar acciones de la entidad.
		Cobros por la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo
		Reembolso de préstamos
		Pagos por arrendamientos financiero

Nota. Datos tomados de NIIF para las PYMES (2009)

Métodos de presentación de Flujos de efectivo en actividades de operación

La sección 7 de las NIIF para pymes (2009), manifiesta que para presentar la información sobre flujos de efectivo que provienen de actividades de operación se utilizarán dos métodos: el método indirecto en donde se muestra un resultado ajustado, ya sea porque las transacciones se hicieron con pago diferido o por acumulaciones, por los cobros y pagos que se generen por operaciones pasadas o futuras, así como por las partidas de ingreso o gasto que provengan de actividades de inversión o financiación; y, el método directo que revela en términos brutos las principales clases de cobros y pagos que se realizaron en esta actividad.

Así mismo en el cuadro 3 se define tanto el método indirecto como el método directo y sus componentes, enfocados en las actividades de operación, que son las que se van a ocupar para establecer el flujo de efectivo, en la presente investigación.

Cuadro 3. Métodos de presentación de Flujos de efectivo en actividades de operación

Métodos de presentación del estado de flujos de efectivo		Actividades de Operación	Cambios en: el inventario, en cuentas por cobrar, en cuentas por pagar
			Partidas diferentes al efectivo: depreciaciones, provisiones, impuestos diferidos, ingresos acumulados, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, ganancias no distribuidas
	Método indirecto: muestra un resultado ajustado el resultado en términos netos.	Actividades de Operación	Otras partidas relacionadas con inversión o financiación
			Registro contable
	Método directo: revela en términos brutos las principales clases de cobros y pagos que se realizaron.	Actividades de Operación	Ajustando las ventas, el costo de ventas y otras partidas en el estado de resultados integral
			Otras partidas distintas al efectivo
			Otras partidas en actividades de inversión y financiación

Nota. Datos tomados de NIIF para las PYMES (2009)

Con todos estos antecedentes y pese a que la literatura determina que, para que una empresa sea operativa y goce de liquidez debe mantener un capital de trabajo óptimo, es decir que tenga control sobre sus ingresos y gastos corrientes; las pymes en Ecuador, sobre todo el sector asociativo de economía popular y solidaria, sufren de deficiencias en su administración, por cuanto no cuentan con conocimientos teórico – prácticos de administración y de gestión.

Es entonces necesaria la formación de los miembros de estas organizaciones de economía popular y solidaria puesto que todos los miembros de una asociación son elegibles para gobernar, se puede evidenciar que aquí ya existe un problema para administrar, y si a la falta de conocimiento se le adiciona en algunos casos negligencia y falta de transparencia en su accionar estamos frente a un problema determinante en la sostenibilidad y liquidez.

Otro aspecto a considerar es que la mayoría de las asociaciones se enfocan en el mercado estatal y no en el privado, entonces se crea un desfase al momento de la contratación pública cuando se la hace a través de subasta inversa, por cuanto gana el mejor postor, en algunos casos las organizaciones de economía popular y solidaria no están en condiciones de participar en estos procesos y prefieren esperar que se les asigne una orden de compra mediante feria inclusiva; es decir no existe gestión por parte de la administración de estas organizaciones para conseguir ingresos.

Por lo antes expuesto el objetivo general de esta investigación se centra en determinar el capital de trabajo de la asociación San Antonio de Pagua a través del análisis del flujo de efectivo de los años 2021-2022, por cuanto un adecuado manejo del efectivo y sus equivalentes permitirá que el capital de trabajo sea oportuno y eficiente para lograr liquidez y solvencia; para lograr cumplir con el objetivo general se plantea el siguiente objetivo específico: Identificar los componentes del

capital de trabajo y la metodología para el cálculo del estado de flujos de efectivo en actividades de operación de acuerdo a la sección 7 de la NIIF para Pymes, lo que permitirá determinar el capital de trabajo a partir del análisis del flujo de efectivo de la asociación San Antonio de Pagua de los años 2021-2022.

2. Metodología

Según su finalidad es descriptiva con corte longitudinal, por cuanto se basa en la revisión documental de dos periodos económicos, para establecer las variaciones que ha sufrido el efectivo de un ciclo a otro (Bernal, 2010).

También es importante resaltar que esta investigación tiene un enfoque cuantitativo-deductivo por cuanto irá desde examinar los estados financieros de los años 2021 y 2022 para establecer que factores permiten determinar el capital de trabajo de la asociación San Antonio de Pagua a través del análisis del flujo de efectivo 2021-2022, hasta llegar a deducir conclusiones como resultado de la determinación del capital de trabajo. Resumiendo lo expuesto, este método facilitará medir las características de las variables a analizar, como son el capital de trabajo y el flujo de efectivo, encontrar hallazgos y establecer conclusiones de acuerdo con Hernández et al. (2016).

La unidad de análisis de esta investigación es la asociación San Antonio de Pagua; y, se la escogió porque en primer lugar cuenta con serios problemas de liquidez y se pretende mejorar su calidad de vida empresarial al tener una visión clara sobre el uso de algunas herramientas financieras que les ayudará en la toma de decisiones, para que en un futuro inmediato les permita generar ingresos encaminados a la sostenibilidad de la misma; y en segundo lugar, para que sirva de antecedente para otras organizaciones de la economía popular y solidaria, puesto que este es un sector que se encuentra en desventaja frente al sector privado, pese a que hasta el año 2020 representaba el 95% de la fuerza productiva de Ecuador, como lo manifiestan Rodríguez et al. (2020).

3. Resultados

Para el análisis de los flujos de efectivo de los años 2021 – 2022, se utilizó el método según lo establece la sección 7 de las NIIF para pymes, (2009) y se lo aplicó únicamente en las actividades de operación, por cuanto son las actividades que han presentado variaciones de un ejercicio económico a otro. Cabe indicar que en esta investigación se aplicó el método indirecto por cuanto es el más fácil de realizar y de entender, ya que parte de los ingresos netos antes de sumar las transacciones no monetarias, tales como la depreciación y amortización; así mismo en el método indirecto los ingresos netos, se convierten en flujo de efectivo de forma inmediata; y si se considera que este estudio va dirigido a una Pyme con enfoque a que sea aplicado en esa organización, se le debe proporcionar una herramienta que se comprenda y elabore fácilmente. A continuación, se presenta la información obtenida, por parte de la asociación San Antonio de Pagua, que es el objeto de estudio de esta investigación.

Cuadro 4. Estado de resultados al 31 de diciembre de 2022

ASOCIACIÓN DE SERVICIOS DE LIMPIEZA SAN ANTONIO DE PAGUA		
Estado de resultados		
Al 31 de diciembre de 2022		
Ingresos		
Ingresos corrientes		
Ventas 12%		9.113,44
Cuotas para gastos de administración		150,00
Ingresos totales		9.263,44
Gastos		
Gastos administrativos		
Sueldos	8.227,71	
Aporte patronal	917,29	
Honorarios contables	240,00	
Suministros de oficina	15,18	
Suministros de limpieza	1.128,45	
Impuestos fiscales	82,44	
Impuestos municipales	18,40	
Gasto por depreciación de P.P.E.	1.585,00	
Gastos totales		12.214,47
Pérdida del periodo		-2.951,03

Fuente: Asociación San Antonio de Pagua

Cuadro 5. Balance general al 31 de diciembre de 2021-2022

ASOCIACIÓN DE SERVICIOS DE LIMPIEZA SAN ANTONIO DE PAGUA		
Balance general al 31 de diciembre: años 2021 -2022		
	2022	2021
Efectivo y equivalentes	1.070,45	1287,85
Cuentas por cobrar	2.046,67	2.290,70
Crédito tributario IVA	166,04	
Propiedad, planta y equipo	9.924,52	9.924,52
(-) depreciación acumulada de P.P.E.	-2.213,00	-1.297,50
Total activos	10.994,68	12.205,57
Proveedores	1.232,79	1.232,79
Sueldos por pagar	2.369,00	1.061,62
Aporte patronal por pagar		236,74
Total pasivos	3.601,79	2.531,15
Aportes de asociados	4.650,00	4.650,00
Certificados de Aportación	1.050,00	1.050,00
Excedentes acumulados	3.974,42	452,87
Excedente neto del periodo		3.521,55
Pérdida neta del periodo	-2.281,53	
Total patrimonio	7.392,89	9.674,42
Total patrimonio + pasivo	10.994,68	12.205,57

Luego de revisar los estados financieros que son la base para elaborar el estado de flujos de efectivo, se procedió a establecer las variaciones que se han presentado en las partidas de un periodo a otro, así como a clasificar las cuentas por actividad y a determinar su origen y aplicación de fondos de acuerdo a su uso y fuente, (Van y Wachowicz 2010, pp. 141-142) manifiestan que al calcular las variaciones de las diferentes cuentas se debe considerar si aumentan o disminuyen en cantidad y dependiendo de ello se ubican las cuentas ya sean de uso o de fuente, ya que esta determinación de las cuentas facilita la elaboración de dicho estado financiero (Vargas, 2007, p. 121).

Para mejor comprensión de lo expuesto en cuanto al uso y fuente de los fondos se cita el siguiente cuadro:

Gráfico 1. Clasificación de las cuentas: Fuentes y Usos

Fuente de fondos	Usos de fondos
° Cualquier disminución (-) en un activo	° Cualquier incremento (+) en un activo
° Cualquier incremento (+) en un artículo de las reclamaciones (es decir, un pasivo o el capital de los accionistas)	° Cualquier decremento (-) en un elemento de reclamaciones (es decir, un pasivo o el capital de los accionistas)

Nota. La figura muestra que hace que una cuenta sea fuente de fondos o sea una cuenta de uso de fondos. Fuente Van y Wachowicz (2010).

Cuadro 6. Hoja de trabajo del Flujo de efectivo

ASOCIACIÓN DE SERVICIOS DE LIMPIEZA SAN ANTONIO DE PAGUA					
Cálculo de variaciones, clasificación de cuentas por actividad y determinación del origen y aplicación de fondos					
	Balance general al 31 de diciembre: años 2021 -2022				
	AÑOS		VARIACIÓN	ACTIVIDAD	USO FUENTE
	2022	2021			
Efectivo y sus equivalentes	1.070,45	1287,85	-217,40		
Cuentas por cobrar	2.046,67	2.290,70	-244,03	Operación	-244,03
Crédito tributario IVA	166,04		166,04	Operación	166,04
Propiedad, planta y equipo (-) depreciación acumulada de P.P.E.	9.924,52	9.924,52	-	Inversión	
	-2.213,00	-1.297,50	-915,50		
Total activos	10.994,68	12.205,57	-1.210,89		
Proveedores	1.232,79	1.232,79	-	Operación	
Sueldos por pagar	2.369,00	1.061,62	1.307,38	Operación	1307,38
Aporte patronal por pagar		236,74	-236,74	Operación	-236,74
Total pasivos	3.601,79	2.531,15	1.070,64		
Aportes de asociados	4.650,00	4.650,00	-	Financiación	
Certificados de Aportación	1.050,00	1.050,00	-	Financiación	
Excedentes acumulados	3.974,42	452,87	3.521,55		
Excedente neto del periodo		3.521,55	-3.521,55		
Pérdida neta del periodo	-2.281,53		-2.281,53		
Total patrimonio	7.392,89	9.674,42	-2.281,53		
Total patrimonio + pasivo	10.994,68	12.205,57	-1.210,89		

Nota. Estructura tomada de NIIF para pymes sección 7, Vargas (2007), Van y Wachowicz, (2010)

Una vez que se han establecido las variaciones existentes, se han clasificado las cuentas por actividad de operación, inversión y financiación; y, se ha determinado el uso y fuente de estas, se elaboró el estado de flujos de efectivo del año 2022.

Cuadro 7. Flujo de efectivo del 1 al 31 de diciembre de 2022

ASOCIACIÓN DE SERVICIOS DE LIMPIEZA SAN ANTONIO DE PAGUA	
Estado de flujos de efectivo por el método indirecto	
Del 1 al 31 de diciembre del año 2022	
Pérdida neta del periodo	-2.281,53
Ajuste por depreciación	915,50
Utilidad Ajustada	-1.366,03
Flujos de efectivo de las actividades de operación	1.148,63
Fuente	1.551,41
Cuentas por cobrar	244,03
Sueldos por pagar	1.307,38
Uso	402,78
Crédito tributario IVA	166,04
Aporte patronal por pagar	236,74
Flujos de efectivo por actividades de inversión	
Flujos de efectivo por actividades de financiación	
Flujo neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-217,40
Saldo inicial del efectivo y equivalentes al efectivo	1.287,85
Saldo final del efectivo	1.070,45

Nota. Estructura tomada de NIIF para pymes sección 7

Después de haber realizado el estado de flujos de efectivo en base a la observación y análisis de las cuentas presentadas en el balance general, y haber determinado las variaciones existentes en las cuentas, se establece que al no existir un equilibrio entre las diferentes actividades de la asociación, esta no es una entidad sólidamente estructurada y no está en capacidad de generar el efectivo suficiente que le permita cubrir con las obligaciones a corto plazo, por lo tanto no genera inversión y tampoco permite minimizar el endeudamiento; así lo demuestran las actividades de operación.

En concordancia con lo mencionado en el párrafo anterior se procede a analizar las actividades de operación que para el año 2021 presenta una utilidad neta en dólares de 3.521,55 y que para el año 2022 muestra una pérdida en dólares de 2.281,53; claro está que a esta pérdida se le debe sumar la depreciación por cuanto es un gasto contable y no genera movimiento del efectivo (Vargas, 2007). Así mismo se le debe prestar atención a las cuentas por cobrar, por cuanto esta es una cuenta que representa un derecho de cobro y por ende se convierte en efectivo; es decir sale del activo exigible para formar parte del activo disponible, que es uno de los componentes que más adelante permitirá establecer el capital de trabajo de la asociación San Antonio de Pagua.

Continuando con el análisis de las actividades de operación, se encuentran las cuentas por pagar a proveedores y que son deudas a corto plazo, por lo que forman parte del pasivo corriente

que es el otro elemento de la estructura del capital de trabajo neto; por lo tanto, se le debe prestar especial atención, ya que pese a que si hubo efectivo disponible en algunas de ellas no existe variación en sus movimientos. Siendo así que para el año 2021 las cuentas por pagar se encontraban en 1.232,79 dólares y no presenta variación alguna para el año 2022, es decir se mantiene el mismo valor por pagar.

En lo que se refiere a las obligaciones patronales con los empleados, esta cuenta si presenta variaciones ya que para el año 2021 los sueldos por pagar suman el valor de 1.061,62 y para el año 2022 muestra un valor de 2.369,00 dólares, se evidencia entonces que este pasivo se incrementó; en tanto que el aporte patronal por pagar (IESS) si disminuye, ya que en el año 2021 queda un valor a pagar de 236,74 dólares y para el año 2022 ya no existe valor alguno por pagar. Se pone en evidencia entonces que solo las actividades de operación presentan variaciones y pasan a formar parte de la base de la elaboración de este flujo de efectivo; y que, al no existir variaciones en las cuentas de inversión y financiación, no se las considera.

Cálculo del capital de trabajo

Dentro de los objetivos propuestos en esta investigación se contempla el cálculo del capital de trabajo para la asociación San Antonio de Pagua que es la segunda variable que integra este estudio, por lo que se de acuerdo con lo que cita Van y Wachowicz (2010) existen dos criterios de capital de trabajo, el primero es el capital de trabajo neto y el segundo, el capital de trabajo bruto. Contablemente hablando el capital de trabajo neto es la diferencia resultan de restar el activo corriente y el pasivo corriente, esta forma de calcular el capital de trabajo permite medir a la empresa el grado de liquidez.

En tanto que para Gitman y Zutter (2012) el capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, mientras que el capital de trabajo bruto es el valor de los activos corrientes de la empresa.

Figura 2. Fórmula del Capital de trabajo



Nota. La figura muestra la fórmula de cálculo del capital de trabajo.

Cuadro 8. Cálculo del capital de trabajo

ASOCIACIÓN DE SERVICIOS DE LIMPIEZA SAN ANTONIO DE PAGUA				
Cálculo del capital de trabajo neto año 2022				
Fórmula: CTN = Activo Corriente–Pasivo Corriente				
Datos:				
Activo Corriente:	3.283,16			
Pasivo corriente:	3.601,79			
CTN =	3.283,16	-	3.601,79	= -318,63

Nota. Datos tomados del estado de situación financiera de la asociación San Antonio de Pagua.

Fórmula. Van y Wachowicz, (2010), Gitman y Zutter, (2012)

Una vez que se ha determinado el capital de trabajo neto de la asociación San Antonio de Pagua, aplicando los criterios tanto de Van y Wachowicz, (2010) y de Gitman y Zutter, (2012), se establece que la asociación en el año 2022 tiene un capital de trabajo neto negativo por un valor de -318,63 dólares, por cuanto los pasivos corrientes superan a los activos corrientes por lo tanto no puede cubrir todos sus gastos inmediatos y corre el riesgo de entrar en iliquidez y de caer en mora.

De ahí que es de vital importancia que se establezca una muy buena gestión del capital de trabajo, por cuanto este facilita que se genere flujo de efectivo que es el que permite que la empresa cubra sus necesidades inmediatas y a futuro; para que de esta forma alcance equilibrio en su balanza económica y que llegue a incrementar o al menos mantener el capital de trabajo y sea rentable. Como se puede ver el capital de trabajo y el flujo de efectivo caminan de la mano, es decir se complementan para lograr un beneficio.

4. Discusión

Dado que el capital de trabajo está en relación directa con el flujo de efectivo que se genera una empresa, es de vital importancia atender los cambios o variaciones que se presenta en el flujo de efectivo, ya que de este depende el incremento, el mantenimiento o el decremento del capital de trabajo; por lo tanto es importante resaltar los siguientes puntos: en el Ecuador las organizaciones de economía popular y solidaria, en su mayoría no están obligadas a llevar contabilidad y por lo tanto no tiene conocimiento de las herramientas financieras de las que se pueden servir para la toma de decisiones y mejorar su calidad de vida empresarial.

Cabe indicar que al momento de realizar el flujo de efectivo en la asociación San Antonio de Pagua, se lo hizo únicamente con las actividades de operación, ya que es el único grupo que presentó variaciones y por lo tanto generó flujo de efectivo; por ende, no existe proporción en todos los grupos del estado de flujo de efectivo y lo ideal es “mostrar un equilibrio entre sus diferentes actividades” (Vargas, 2007, p. 18), de esta forma la asociación se mostrará como una organización estructurada fuertemente y en capacidad de generar el efectivo que le permita satisfacer con prontitud las obligaciones a corto plazo, generar inversión y minimizar el endeudamiento.

Por lo tanto entrando en la materia de estudio de esta investigación como ya se mencionó en el cálculo del capital de trabajo, la asociación San Antonio de Pagua al año 2022 presenta un capital de trabajo negativo por cuanto los activos corrientes son superados por los pasivos corrientes; esto se debe a que no existe gestión por parte de la administración de la asociación para incrementar el flujo de efectivo, ya que al realizar las variaciones al momento de elaborar el flujo de efectivo se pudo determinar que existen cuentas que mantienen el mismo valor al inicio como al final del periodo, como es la cuenta proveedores; otra cuenta que casi no presenta cambios es la cuenta por cobrar, ya que para el año 2021 era de 2.290,70 dólares y para el año 2022 fue de 2.046,67 dólares, lo que representa tan solo un 10,65% de recuperación de cartera; es importante entonces recuperarla con prioridad para que se incremente el activo corriente y obtener liquidez y bajar el nivel de riesgo.

Continuando con el análisis de las actividades de operación, se encuentran las cuentas por pagar a proveedores y que son deudas a corto plazo, por lo que forman parte del pasivo corriente que es el otro elemento de la estructura del capital de trabajo neto; por lo tanto, se le debe prestar especial atención, ya que pese a que si hubo efectivo disponible en algunas de ellas no existe variación en sus movimientos. Siendo así que para el año 2021 las cuentas por pagar se encontraban en 1.232,79 dólares y no presenta variación alguna para el año 2022, es decir se mantiene el mismo valor por pagar.

Así mismo de los resultados que arroja el flujo de efectivo se nota que una ineficiente administración del capital de trabajo con lleva a limitar la gestión de los recursos económicos, que son los que enfrentar el cumplimiento de las obligaciones próximas a vencer y determinan si la empresa, en este caso la asociación San Antonio de Pagua mantenga o no liquidez en sus actividades, ya sean estas de operación, inversión o financiación.

Finalmente, de la revisión documental que se efectuó sobre la administración del capital de trabajo en la asociación San Antonio de Pagua, se concluye que una eficiente administración de este, le permitirá obtener no solo liquidez financiera, sino también mantenerse en el mercado y ser competitiva.

A manera de recomendación se establece que al ser las organizaciones de la economía popular y solidaria, organizaciones autocráticas, ya que toda la responsabilidad de administrar y decidir recae sobre la persona que administra, ésta debe poseer conocimientos básicos de administración y gestión del capital de trabajo; y no solo ella, sino también una gran parte de los socios, por cuanto todos son elegibles; o en su defecto dejarse asesorar por un profesional capacitado que les permita entender la información que se presenta en el flujo de efectivo y este a su vez debe exhibirse de forma sencilla, como se lo hizo en esta investigación, para que la información que se refleja en esta herramienta, sea utilizada en la gestión del capital de trabajo.

Por último, se espera que este trabajo de investigación sirva de modelo aplicable para las organizaciones de la economía popular y solidaria, ya que son estas Pymes las que aportan con su fuerza de trabajo al desarrollo y crecimiento del país y se encuentran en desventaja frente a la empresa privada.

5. Conclusión

La eficiente gestión de trabajo por parte de la administración de la asociación San Antonio de Pagua, logrará que esta organización sea sostenible en el tiempo y genere fuentes de trabajo para sus socios y particulares.

Se debe reformular la manera de obtener recursos y no esperar que la asociación se mantenga únicamente de los contratos del estado y de esta forma disponer de efectivo para cumplir con las obligaciones presentes y futuras.

Existe la necesidad de que los socios tomen conciencia del sentido de pertenencia que le deben a la asociación y se involucren en la parte organizacional y no dejar que las decisiones sean tomadas únicamente por parte de la administración.

Finalmente, los socios deben capacitarse en temas como el capital de trabajo, flujo de efectivo, administración y gestión; es necesario entonces que se tome conciencia por parte de los integrantes de la asociación de la importancia que tiene la formación académica, para fortalecerse y marcar la diferencia.

Referencias

- Arreiza, E., y Gavidia, J. (2020). Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 65-77. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1259>
- Bernal, C. (Eds.) (2010). *Metodología de la investigación*. Pearson.
- Galán, L., y Castro, M. (2018), Administración del capital de trabajo, estrategia de desarrollo sustentable de empresas de Ocotlán, Jalisco, *Vinculatégica*, 350-359.
- Gámez, L., Ortiz, M., Joya, R., Fernández, A., y Rodríguez, H. (2021). Hacia una definición de capital de trabajo desde la perspectiva social. *Retos de la Dirección*, 15(1), 132-151
- García Aguilar, J., Galarza Torres, S., & Altamirano Salazar, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *CIENCIA UNEMI*, 10(23), 30-39. <https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol10iss23.2017pp30-39p>
- Gitman, L. J., y Zutter, C. J. (Eds.) (2012). *Principios de administración financiera*, Pearson.
- Guamán, C., Bonilla, Sonia., y Moreno, V. (2020), Incidencia del flujo de efectivo en las decisiones empresariales de las estaciones de servicio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(4), 357-387. <http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v5i4.963>
- Guerrero, Y., Huamán, K., y Vallejos, J. (2022). Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa alba mayo S.R.L, Moyobamba-2021. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 14931-14953. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i6.1447
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (Eds.) (2014). *Metodología de la investigación*. Mc Graw Hill Education.

Ley de Economía Popular y Solidaria. <https://www.vicepresidencia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/Ley-Orga%CC%81nica-de-Economi%CC%81a-Popular-y-Solidaria.pdf>

Lozada, J. (2014). Investigación aplicada: Definición, Propiedad intelectual e industria. *Revista Cienciamérica*, 3, 34-39.

Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF_PYMES.pdf

Paucar, N. (2020). *El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la provincia de Tungurahua*. [Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato].

<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/30674>

Rizo, E., Pablos, G., y Rizo, E. (2010). La teoría del capital de trabajo y sus técnicas. *Contribuciones a la Economía*, Revista *Contribuciones a la economía*, <http://www.eumed.net/ce/2010a/lsl.htm>

Rodríguez, R., y Aviles, V. (2020). Las PYMES en Ecuador. Un análisis necesario. *Digital Publisher*, 191-200. <https://doi.org/10.33386/593dp.2020.5-1.337>

Saavedra, M., y Loé, J. (2018). Flujo de efectivo para las Pymes: una propuesta para los sectores automotor y de tecnologías de la información en México. *Finanz. polit. econ.*, 10(2), 287-308 <http://dx.doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.3>

Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* Decimotercera edición. Pearson educación

Vargas, R. (2007). Estado de flujo de efectivo. *Inter Sedes Revista de las Sedes Regionales*, 8(14), 111-136

AUTORES

Mauricit Germania Ortega Jiménez. Egresada de Maestría en Contabilidad y Auditoría, mención Gestión Tributaria, Contadora independiente

Virgilio Eduardo Salcedo-Muñoz. Docente Investigador Universidad Técnica de Machala. Magister en tributación y finanzas. Economista agropecuario.

Luis Octavio Señalin Morales. Magister en Contabilidad y Auditoría (Universidad Técnica de Machala). Ingeniero Comercial (Universidad Técnica de Machala). Profesor Titular Auxiliar 1 de la Universidad Técnica de Machala, Ecuador.

DECLARACIÓN

Conflicto de interés

No tenemos ningún conflicto de interés que declarar.

Financiamiento

Sin ayuda financiera de partes ajenas a este artículo.

Notas

El presente artículo no es producto de una investigación anterior, tampoco ha sido enviada a otra revista ni publicada previamente.