



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y COMERCIALES**

**TRABAJO PRÁCTICO DE EXAMEN DE GRADO O DE FIN DE CARRERA DE
CARÁCTER COMPLEXIVO**

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERO COMERCIAL**

**TÍTULO
PLAN DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA CORRCUCHECSA EN
DURÁN**

Autor: Paucar Barzola Jhon Fernando

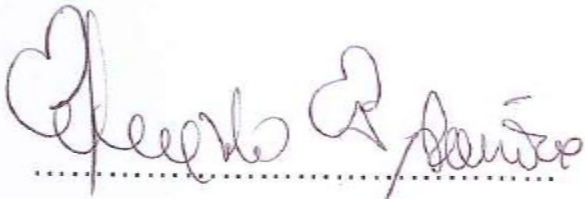
Tutor: Ing. Espinoza Solís Eduardo Javier; MAE

**MILAGRO, ENERO 2017
ECUADOR**

ACEPTACIÓN DEL TUTOR

Por la presente hago constar que me comprometo asesorar durante la etapa del desarrollo hasta su presentación, evaluación y sustentación del trabajo de titulación, cuyo tema es: Plan de Gestión Financiera de la empresa Corruhecsa en Durán, presentado por el estudiante Paucar Barzola Jhon Fernando, para optar al título de Ingeniero Comercial.

Milagro, a los 12 días del mes de Diciembre del 2016.



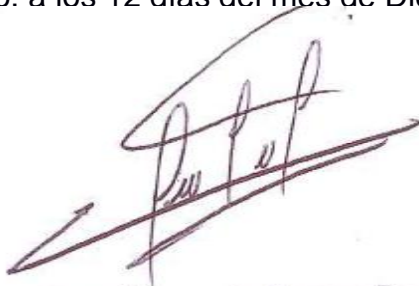
Espinoza Solís Eduardo Javier; MAE

C.I. N° 0922663638

DECLARACIÓN DE AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

El autor de esta investigación declara ante el Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas y Comerciales de la Universidad Estatal de Milagro, que el trabajo presentado es de mi propia autoría, no contiene material escrito por otra persona, salvo el que está referenciado debidamente en el texto; parte del presente documento o en su totalidad no ha sido aceptado para el otorgamiento de cualquier otro Título o Grado de una institución nacional o extranjera.

Milagro. a los 12 días del mes de Diciembre de 2016.



Nombre: Jhon Fernando Paucar Barzola

C.I. N° 091941460-7

DEDICATORIA

El presente trabajo es dedicado con todo cariño a:

Mi familia por brindarme apoyo incondicional para mi progreso profesional.

Mis amigos, compañeros y docentes por brindarme el conocimiento y paciencia para el desarrollo de esta tesis.

AGRADECIMIENTO

Expreso mi gratitud a la UNEMI, a los docentes, a mis amigos y compañeros que compartieron sus conocimientos y fueron testigo de mi dedicación y esfuerzo. Retribuyo a mi familia por ser el impulso principal, por todos sus consejos, paciencia y sacrificios brindados.

Muchas gracias.

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Ingeniero.

Fabricio Guevara Viejó, MAE.

Rector de la Universidad Estatal de Milagro

Presente.

Mediante el presente documento, libre y voluntariamente procedo hacer entrega de la Cesión de Derecho de Autor del Trabajo Práctico de Examen de Grado o de Fin de Carrera de Carácter Complexivo, realizado como requisito previo para la obtención de mi Título de Tercer Nivel, cuyo tema fue Plan de Gestión Financiera de la empresa Corruhecsa en Durán y que corresponde a la Facultad de Ciencias Administrativas y Comerciales.

Milagro 12 de Diciembre de 2016.



Nombre: Jhon Fernando Paucar Barzola

C.I. N° 091941460-7

ABREVIATURAS

USD: Unidad monetario de Estados Unidos de América.

CCE: Ciclo de conversión de efectivo.

UM: Unidad monetaria.

JIT: Justo a tiempo.

ÍNDICE

| | |
|--|-----------|
| CAPITULO I | 2 |
| EL PROBLEMA | 2 |
| 1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA | 2 |
| 1.1.1 DELIMITACIÓN | 3 |
| 1.2 OBJETIVOS | 5 |
| 1.2.1 Objetivo General | 5 |
| 1.2.2 Objetivos Específicos | 5 |
| CAPITULO II | 6 |
| MARCO TEÓRICO Y METODOLÓGICO..... | 6 |
| 2.1 MARCO TEÓRICO Y REFERENCIAL | 6 |
| 2.2 MARCO METODOLÓGICO | 15 |
| 2.3 POBLACIÓN Y MUESTRA..... | 15 |
| 2.4 MÉTODOS Y TÉCNICAS..... | 15 |
| CAPITULO III | 18 |
| PROPUESTA | 18 |
| 3.1 DESCRIPCIÓN DE LA PROPUESTA | 18 |
| 3.1.1 DESARROLLO DE LA PROPUESTA..... | 18 |
| 3.2 CONCLUSIONES | 38 |
| 3.3 RECOMENDACIONES..... | 39 |
| Bibliografía | 40 |
| Anexos | 42 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|--|----|
| Cuadro N°1 Cálculo de las razones de liquidez (periodo 2014-2015)..... | 25 |
| Cuadro N°2 Cálculo de las razones de endeudamiento (periodo 2014-2015).. | 27 |
| Cuadro N°3 Cálculo de las razones de rentabilidad (periodo 2014-2015)..... | 28 |
| Cuadro N°4 Cálculo del indicador de desempeño (periodo 2014-2015)..... | 30 |
| Cuadro N°5 Cálculo de índices de actividad (periodo 2014-2015)..... | 30 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| | |
|--|---|
| Figura N° 1 Ubicación de Corruhecsa..... | 8 |
| Figura N° 2 Entrada a la empresa Corruhecsa..... | 9 |

RESUMEN

El presente trabajo fue realizado con el objetivo de implementar un plan de Gestión Financiera para la empresa Corruchecca, Corrugados Chilenos Ecuatorianos S.A, que se dedica a la conversión de cajas de cartón corrugado para el sector doméstico y de exportación. La empresa en el periodo 2014 – 2015 sufrió una baja considerable en las utilidades seguido del aumento del ciclo de conversión de efectivo debido a un deficiente modelo de Gestión Financiera, se busca establecer políticas de gestión financiera mediante un análisis de situación actual para la adecuada toma de decisiones y proyectarlas al año 2017. Se utilizó la investigación cualitativa por la razón que emplea la recolección de datos de los estados financieros: Balance general y Estado de Resultados, proporcionados por la empresa de los años 2014 y 2015 con el propósito de implementar razones financieras, se llegó a la conclusión de que la empresa necesita incrementar las utilidades mediante políticas de cobro, de pago y de inventarios. Los métodos que se usaron fueron el inductivo y el descriptivo, debido a que se analiza lo observado y se evalúa la situación actual. Se utilizó una guía de entrevista al gerente, así como al contador de la empresa y a un experto en finanzas empresariales para elegir las alternativas disponibles y adecuadas para las políticas del plan de gestión financiera.

Palabras clave: *eficacia, control, diagnostico, política.*

ABSTRACT

This paper was carried out with the objective of implementing a financial management plan for the company Corruhecsa, Corrugados Chilenos Ecuatorianos S.A, a company that is dedicated to the conversion of corrugated board for the domestic sector and export boxes. The company in the period 2014-2015 suffered a low considerable in the utilities followed of the increase of the cycle of conversion of cash due to a poor model of management financial seeks to establish policies of financial management through an analysis of the current situation to the appropriate decision-making and project them to the year 2017. Used qualitative research for the reason that employs the collection of data from the financial statements: Balance general and results status, provided by the company for the years 2014 and 2015 in order to implement financial reasons, in the company it was concluded that the company needs to increase earnings through inventory, collection, and payment policies. The methods that are used were the inductive and the descriptive, since is analyzes it observed and is evaluates the situation current. An interview guide Manager, as well as the accountant of the company and an expert in corporate finance was used to choose the adequate and available alternatives to the policies of the financial management plan.

Key words: efficacy, control, diagnosis, politics.

INTRODUCCIÓN

En un mundo cada día más competitivo, las organizaciones requieren de planes para alcanzar los objetivos deseados. El plan de gestión financiera permitirá establecer políticas claras y adecuadas para lograr aquellos objetivos deseados a corto, mediano y largo plazo. Dentro de la institución es muy importante contar con un plan de gestión bien elaborado. Es así que mediante el presente trabajo se ha propuesto un plan de gestión financiera con el fin de aumentar el rendimiento económico de la empresa, basado en políticas de cobro, políticas de pago y políticas de inventario manejando los recursos económicos de forma eficiente, proyectar el Balance General y Estado de Resultados para el año 2017, con un crecimiento en las utilidades. El análisis de la situación actual mediante los indicadores financieros permitieron conocer las variaciones que han sufrido en los años 2014 y 2015, para esto se realizó una investigación cualitativa con base a la medición numérica que permitió interpretar resultados, mediante la aplicación de entrevistas por directivos y expertos analizar y evaluar la situación, añadiendo comentarios a cada entrevista, explorar las causas por las cuales la empresa Corruhecsa ha disminuido su utilidad. Para la interpretación de los resultados se realizó un análisis de los cuadros y gráficos realizados en Microsoft Excel, estableciendo las conclusiones respectivas.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La empresa Corruhecsa se dedica a la conversión de cajas de cartón corrugado para el sector doméstico y de exportación.

En empresas medianas y grandes la gestión financiera cumple uno de los roles más importantes, por lo cual los accionistas de la empresa Corruhecsa pueden notar el deficiente modelo de gestión financiera dando como resultado el bajo rendimiento económico de la misma, en las finanzas empresariales se busca optimizar los recursos que posee la empresa en cuanto al manejo de fondos, forma de pago y otorgamiento de créditos a los clientes, dependiendo de estos movimientos generará el crecimiento o disminución de utilidades y rendimiento de la empresa. La gestión financiera asegura que existan suficientes recursos para cubrir los diferentes gastos que puedan darse a lo largo de un periodo.

La inadecuada recuperación de cartera provoca el aumento en los días de rotación de la misma, esta es una parte esencial de la gestión de crédito ya que los beneficios pueden verse afectados al no contar con efectivo al corto plazo para poder hacer frente a los compromisos al corto y medio plazo. Es una variable importante en el capital de trabajo ya que la manera en la que se maneje la recuperación de cartera y el capital de trabajo nos muestra si la liquidez mejora o empeora. Como es de conocimiento general mientras más rotaciones existan mayor serán los ingresos de efectivo aumentando la liquidez de la empresa.

La empresa Corruchecca en el último periodo ha notado el aumento del ciclo de conversión de efectivo dando como consecuencia iliquidez al corto y medio plazo, este ciclo de conversión de efectivo es un medio para poder controlar el efectivo, establece una relación directa en cuanto a los días de cobro y los días de pago. El aumento de los días de este ciclo indica que la gestión no es eficaz y que el dinero está atado a los días en el cual el inventario tarda en venderse así como en el cual las cuentas a crédito tardan en cobrarse. El aumento descontrolado de este ciclo de efectivo proporciona la inversión de efectivo para poder pagar sus compromisos por ese motivo es de fundamental importancia medir, controlar y gestionar los días de este ciclo.

El incorrecto manejo del inventario da como efecto el aumento del ciclo de conversión de efectivo de la empresa Corruchecca. El control de esta variable es en su gran mayoría la clave para el éxito o el fracaso, con la finalidad de que la empresa sea más competitiva se deberá tomar en cuenta el control y gestión eficiente, el riesgo de no llevar el control indicado en el manejo del inventario puede afectar la liquidez y las finanzas de la empresa. Todos los niveles jerárquicos deben estar al tanto de lo que sucede con el inventario y vigilar si se está cumpliendo con los periodos establecidos.

1.1.1 DELIMITACIÓN

País: Ecuador

Provincia: Guayas

Cantón: Duran

Campo: Finanzas empresariales

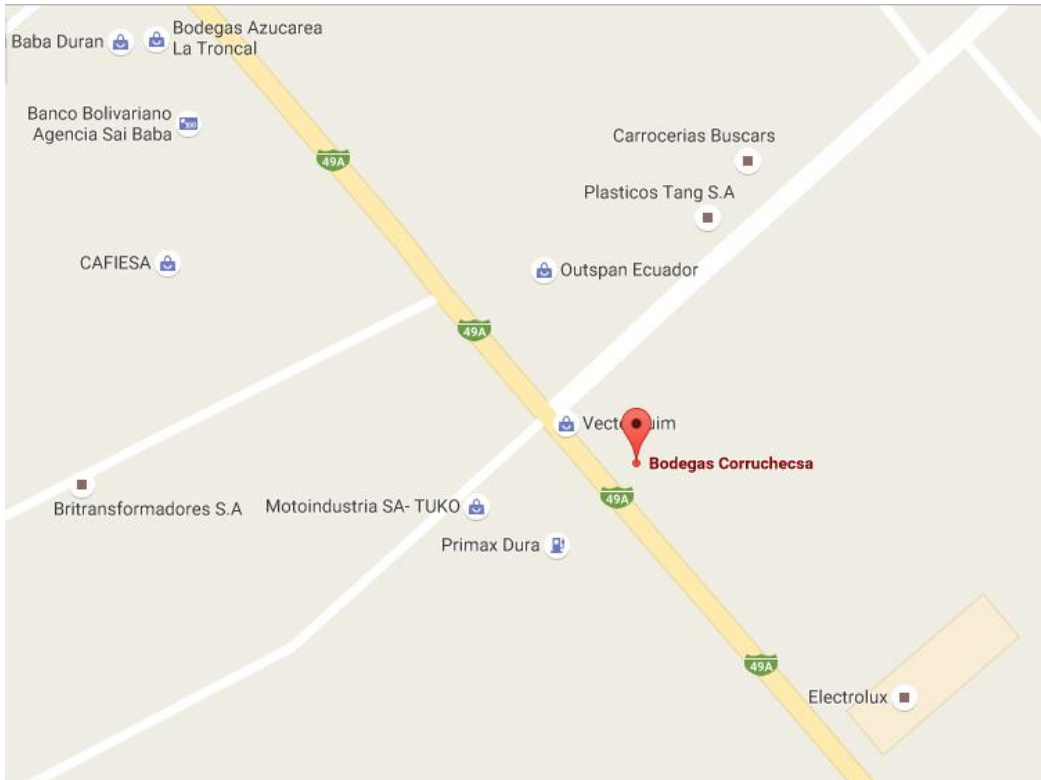
Área: Financiera

Aspecto: Estabilidad financiera

Espacio: La presente investigación se realizará en la empresa Corruchecca, perteneciente al cantón Durán, provincia del Guayas, ubicado en el km 5 vía Durán –Tambo frente a la gasolinera Repsol

Tiempo: periodo 2014-2015

(Figura 1, Ubicación de Corruchecca)



Fuente: Google Earth

Elaborado por: Google Earth

(Figura 2, entrada a la empresa Corruchecca)



Fuente: Google Earth

Elaborado por: Google Earth

1.2 OBJETIVOS

1.2.1 Objetivo General

Establecer políticas de gestión financiera en la empresa Corruhecsa mediante un análisis de situación actual para la adecuada toma de decisiones.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Realizar un análisis financiero mediante el uso de indicadores para disminuir los días de rotación de las cuentas por cobrar.
- Analizar el ciclo de conversión de efectivo mediante un modelo de gestión financiera para establecer objetivos a largo plazo.
- Examinar las políticas de inventario mediante un modelo de gestión para establecer una política que facilite la toma de decisiones financieras.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO Y METODOLÓGICO

2.1 MARCO TEÓRICO Y REFERENCIAL

Estados financieros

Son los registros contables de la empresa en un periodo, consta de estandarización en los rubros para que cualquier persona con conocimientos contables pueda entenderlos de forma clara y sencilla con el objetivo de ser útil al momento de analizar y tomar decisiones para la mejora en la empresa.

Análisis financiero

Según ROMAN (2012) “Es una técnica que permite conocer y evaluar las situaciones económicas de las operaciones del pasado que ayudara a la toma de decisiones según los objetivos establecidos”.

Balance general

Es un documento que sirve de medio para conocer lo que posee la empresa (activos), como las deudas (pasivos) y el capital en un periodo dado, conociendo la relación existente entre los activos, pasivos y patrimonio.

Estado de Resultados

Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter (2012) afirma “El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico”.

Nos permite conocer el desempeño obtenido a lo largo de un periodo, ya sea estas ganancias o pérdidas, con la finalidad de analizar la información y tomar decisiones en la empresa.

Razones financieras

Es la comparación de los rubros con la competencia o con la misma empresa, para encontrar las variaciones en cuanto a aumento o disminución de cuantitativas, para aquello utilizaremos distintos indicadores financieros, tales como índices de liquidez, índices de endeudamiento, índices de rentabilidad, índice de desempeño y de gestión.

Índices de liquidez

Permite conocer la capacidad de pago a corto plazo, los fondos suficientes de los rubros convertibles rápidamente en efectivos para poder hacer frente a deudas a corto plazo de una entidad, en la mayoría de los casos cuanto más elevado sea el indicador más posibilidad de que la entidad pueda cumplir con los compromisos

Razón corriente

Esta razón nos indica la liquidez que tiene la empresa, es decir la capacidad que tiene la empresa para poder hacer frente a sus compromisos o deudas a corto plazo. Es la cantidad de activos convertibles en efectivo con facilidad, que no pierde valor por esta conversión.

Razón acida

Esta razón indica la cobertura de las deudas con los activos corrientes más líquidos excepto inventario. Es la disponibilidad en efectivo para poder hacer frente a sus obligaciones. Con esta razón la empresa puede determinar con cuántos recursos corrientes cuenta si se pagan los pasivos al corto plazo.

Capital de trabajo

Es la diferencia de los activos a corto plazo y los pasivos a corto plazo para llevar con normalidad las actividades en el breve vencimiento de tiempo, es decir, para continuar las operaciones en los meses siguientes.

Índices de endeudamiento

Esta razón indica el nivel de apalancamiento de la empresa, tienen como principal objeto medir la participación de los acreedores con el financiamiento y si es conveniente o riesgoso para la empresa ese nivel de endeudamiento. Muestra la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para la empresa.

Razón de endeudamiento total

Esta razón mide la proporción que existe entre los pasivos totales y los activos totales.

Razón de endeudamiento a corto plazo

Mide la proporción existente entre los compromisos al corto plazo por los acreedores y los recursos totales aportados por la empresa.

Razón de endeudamiento a largo plazo

Mide la proporción que existe entre los compromisos a largo plazo y los activos totales de la empresa.

Índice de rentabilidad

Esta muestra los efectos de la liquidez en la administración en los distintos niveles, se refiere a la capacidad que tiene la entidad de generar utilidades, mide el porcentaje del resultado en cuanto a la inversión y desempeño de los recursos económicos a los cuales fueron destinados.

Rentabilidad sobre patrimonio

Mide la capacidad de generar utilidades con el patrimonio de los accionistas o de la empresa.

Rentabilidad sobre ventas

Es un índice que permite conocer los beneficios monetarios obtenidos en relación a las ventas generadas en el mismo periodo.

Rentabilidad sobre activos

Este indicador mide las utilidades obtenidas por la eficiencia lograda gracias a la utilización de los activos totales.

Índice de desempeño

Este mide el éxito de las operaciones en ventas comparándolos con el año anterior, se mide la diligencia de la inversión así como el cumplimiento de los objetivos planteados, nos indica una información cuantitativa del resultado generado en la institución.

Índice de gestión

Mide la relación existente entre los costos y gastos con la producción, calcula el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso, nos permite profundizar el comportamiento de algunos indicadores.

Periodo promedio de cobranza

Este periodo nos indica la lentitud en el cual las cuentas por cobrar se hacen efectivo, es decir los días promedio que tardan los clientes en cancelar sus cuentas.

Periodo promedio de pago

Este periodo indica los días promedio que la empresa tarda en cancelar a sus proveedores.

Días promedio de inventario

Indica los días en promedio que cada artículo o producto permanece en inventario. Mientras menos tiempo pase el producto en inventario, menor será costo de almacenamiento.

Ciclo de conversión de efectivo

Es el plazo que transcurre desde que se compra el producto (materia prima) hasta el cobro por la venta de ese mismo bien. Compuesto por tres elementos: periodo promedio de inventario más el periodo promedio de cobro menos el periodo promedio de pago a proveedores.

Ingresos

Son los beneficios que espera recibir por la venta del bien.

Planes

Es el conjunto de acciones y planes que ayudan a alcanzar los objetivos, es la recopilación de la información cualitativa y cuantitativa

Políticas

Es el manejo de reglas por parte de las autoridades para estandarizar procesos.

Rendimiento

Es la proporción de los recursos económicos para alcanzar los resultados esperados

Utilidad

Es el resultado de la resta entre los ingresos y los gastos operativos y no operativos.

Estabilidad financiera empresarial

Es la condición favorable que la empresa pueda mantenerse. Hacer que las circunstancias perduren a lo largo del tiempo si estas son buenas.

Gestión financiera

La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones inteligentes afines con el negocio o la empresa, se denomina gestión o movimientos de fondos que tiene como principal interés obtener, mantener y utilizar dinero sea físico o electrónico, enfocándose en la maximización de los recursos y generar a su vez mayor utilidades en base a la rentabilidad esperada, buscar las mejores alternativas para el presente y futuro, indagando la mejor planeación para la empresa.

“En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas”. (LAWRENCE J. GITMAN, 2012). Es indispensable buscar los medios para crear valor a la empresa y sea sostenible a lo largo del tiempo, la competencia obliga a las empresas a mejorar en cuanto a las

ventajas competitivas, valor agregado, participación en el mercado, calidad en sus productos. “El objetivo de la administración financiera consiste en poner como centro tras cada decisión de inversión, financiamiento y distribución de utilidades al objetivo de maximizar el valor del patrimonio de la empresa, o sea maximizar el capital de los dueños” (PARADA, 2007), las empresas buscan un fin común que es la maximización del capital de los accionistas para ello se debe exprimir cada dólar invertido.

Según MUYULEMA (2011) “la función financiera integra: La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa)”. La gestión financiera en la empresa Corruchecha del Ecuador nos permitirá alcanzar los objetivos logrando índices adecuados, llegando a utilizar los recursos económicos eficientemente. “Un análisis financiero ayudara a visualizar de manera eficiente y con exactitud la posición financiera, es decir la forma como se opera en la entidad, todo esto se verá reflejado en los estados financieros y con los resultados obtenidos se podrá tomar decisiones”. (VELASTEGUÍ, 2014). Por lo tanto es imprescindible para la empresa realizar diagnósticos y evaluaciones de los estados financieros mediante un análisis para permita identificar la situación eficaz de la empresa en base a las decisiones acertadas de las planeaciones ejecutas. “El objeto de la Gestión Financiera y Administrativa es el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de las organizaciones a través de las áreas de Contabilidad, Presupuesto y Tesorería, Servicios Administrativos y Talento Humano”. (Topón, 2011). Para un plan de gestión es necesario tomar en cuenta varias áreas e integrarlas a la planeación. “Es posible que un gerente tome buenas decisiones pero tenga un desempeño deficiente a causa de una baja inesperada en la economía. Asimismo las decisiones malas pueden tener resultados favorables por simple buena suerte” (VERA, 2010).tomar medidas preventivas permitirá conocer los riesgos que lleva una decisión y visualizar las incertidumbres con planes de contingencia.

De acuerdo con Sánchez (2010) “los modelos de gestión financiera son los parámetros económicos y financieros sobre el cual se maneja una empresa, por lo que de una u otra forma podemos decir que siempre han estado presente en estas

aunque en su mayoría de manera empírica”. Las decisiones tomadas por los gerentes para conseguir buenos resultados tomando en cuenta a todos los niveles de la organización junto con las acciones y planes realizados afectan al rendimiento de toda la organización. “En tiempos *tranquilos*, el objetivo primario del sistema es identificar y corregir desequilibrios, anticipar riesgos y prevenir problemas potenciales esto se da en ocasiones cuando las utilidades empresariales tienden a un crecimiento constante mientras que en tiempos de *crisis*, el sistema se centra en la corrección de la inestabilidad y la salida de la crisis, es decir existen factores externos e internos que provocan decrecimiento de utilidades”. (TUBIO, 2010)

Para lo macroeconómico

Las finanzas es una rama de la economía que permite administrar el dinero, se divide en dos ramas; la economía internacional y las finanzas corporativas, tienen como objetivo optimizar y generar dinero.

La economía internacional su base es la construcción de modelos para explicar la realidad económica tanto macroeconómica y microeconómica.

Las finanzas corporativas indica las inversiones que va a realizar, así como elegir los activos fijos que necesita, cuanto y como financia las operaciones y planeaciones en caso de que elija a inversionistas o préstamos bancarios y como administrar las operaciones diarias.

Para lo microeconómico

Con la información certera se podrá visualizar el futuro y saber a dónde llevar a la empresa, algunas de las metas son “sobrevivir, evitar dificultades financieras, derrotar a la competencia, optimizar las ventas y la participación en el mercado, minimizar costos, maximizar utilidades, mantener un crecimiento constante en las ganancias”. (Jordan, 2010)

Teoría de las finanzas según Lawrence J. Gitman y Chad J. Zutter

“En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener

una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas”. (LAWRENCE J. GITMAN, 2012)

La planificación financiera es una parte fundamental de la gestión, sin embargo para muchos empresarios no otorgan el compromiso necesario dejando a la planificación de forma empírica y con grandes errores y esto a su vez pueden generar costos elevados por los errores cometidos. “El análisis económico-financiero de la empresa no responde a reglas fijas, en el sentido de que cada analista, en función de lo que le interesa estudiar y de la información de que dispone, decidirá analizar unos aspectos u otros”. (BENEDICTO, 2007). Cada gerente o empresario deberá adaptar la planeación financiera tomando en cuenta la empresa, el capital, el producto, el segmento de mercado y otros factores, analizando la información necesaria y comparándola con la información de la industria con el único fin de encontrar las mejores alternativas para la empresa. “La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo”. (RUBIO, 2008). Si existe la cobertura de los pasivos al corto plazo podemos indicar que existe liquidez en la empresa gracias a una buena aplicación financiera. “Las funciones de las finanzas son: procesa transacciones, suministra información, desarrolla y cumple con las políticas” (UNIDOS, 2012), de esta forma se puede alcanzar los objetivos deseados.

Las razones financieras y el análisis de estas permiten controlar la situación de la empresa, no solo al corto plazo sino al largo plazo, con el objetivo de tener mayor movimiento en liquidez, aumentar utilidades y rendimientos financieros. “Su empleo para analizar la gestión de una entidad, tanto en el estudio de su evolución en el tiempo, como en las comparaciones hechas con otras entidades, ha llegado a ser ampliamente difundida dadas sus ventajas como elemento de relación entre todo tipo de indicadores”. (LARRAZ, 2005). Las empresas necesitan conocer la evolución de los rubros y la afectación de estos a la utilidad en cuanto a si estos rubros aumentan o disminuyen, se necesita un análisis apropiado, cuantificable y medible. “El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para obtener una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones”. (Medina,

2009). Estas técnicas nos permitirán identificar lo positivo y lo negativo de la empresa.

Las empresas se preocupan por el pago de los compromisos al corto plazo, por la planeación de activos corrientes para la operación de la empresa se deberá tomar en cuenta al momento de realizar el endeudamiento a corto plazo. “De manera análoga a la inversión en activos circulantes, las empresas usan varios tipos de deuda a corto plazo, colectivamente denominados pasivo circulante. El pasivo circulante está compuesto por obligaciones que se espera que requieran pago en efectivo en menos de un año”. (WESTERFIELD, 2010). Estos compromisos pagados al corto plazo permiten a la empresa seguir con las operaciones de forma eficaz. En vista de aquello el análisis de liquidez cumple un papel fundamental para conocer la situación operativa al corto plazo de la empresa. “Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad”. (GUZMÁN, 2006). Por lo cual el objetivo del control de la liquidez es producir el dinero suficiente para poder cancelar sus necesidades al corto plazo.

Para poder tener liquidez se necesita la eficacia del CCE, como uno de los componentes tenemos las el periodo medio de cobro, nos permite conocer los días en los cuales las cuentas por cobrar se hacen efectivos. “Es importante dentro de una empresa contar con bases para la toma de decisiones sobre la concesión del crédito tales incluyendo un estudio de estándares de crédito, términos de crédito y la determinación del sujeto” (SANGOLQUI, 2010). Conocer los tipos de clientes y la capacidad de pago dependerá de gran manera en cuanto a la posibilidad de pago que estos puedan tener. “Es vital para las empresas tener un registro detallado por cliente o cuenta por cobrar. Las razones financieras pueden aplicarse hasta el detalle por cliente.” (Martínez, 2005). Otra variable dentro de este ciclo son las cuentas por pagar, estas no deben ser superiores a las cuentas por cobrar para que no exista iliquidez al corto y mediano plazo. Llevar y controlar las cuentas por cobrar dependerá en gran manera del manejo de liquidez. GÓMEZ (2007) afirma que “las condiciones del credito depende de los siguientes parametros: el plazo que la empresa concede a sus clientes para pagar las deudas, el descuento por ponto pago

y los documentos que aseguran el pago” estos son variables para manejar la administración de las cuentas por cobrar. Todas estas variables se deben analizar antes de poner en marcha la planeación de políticas adecuadas para la empresa. “Los procedimientos de cobranza en aspecto cuantitativo son: plazos de crédito, descuentos por pronto pago” (GARCIA, 2009). Los plazos en los crédito a clientes puede generar un aumento en las ventas pero por otro lado se puede traducir al aumento de las cuentas incobrables, los descuentos de pronto pago se lo realiza a los clientes selectos según el monto y el tipo de pago que estos realicen.

2.2 MARCO METODOLÓGICO

La modalidad de la investigación es cualitativa por la razón que usa recolección de datos de los estados financieros: balance general y estado de resultados, con base a la medición numérica que permitirá interpretar resultados con la finalidad de crear un plan de gestión financiera y mediante la aplicación de entrevistas por directivos, analizar la situación real de la gestión financiera de la empresa y evaluar la situación financiera presente, explorar las causas por las cuales la empresa Corruhecsa ha disminuido su utilidad y ha aumentado el ciclo de conversión de efectivo. En esta etapa se efectuará la recolección de datos y de información necesaria para realizar las propuestas adecuadas al problema.

2.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

No aplica

2.4 MÉTODOS Y TÉCNICAS

Método inductivo

Aplicado para alcanzar conclusiones generales de antecedentes en particular, se propondrá un análisis de lo observado así como de los registros estableciendo consecuencias y se formulará políticas para alcanzar los objetivos financieros.

Método descriptivo

Se aplicará porque se utilizará herramientas de análisis financiera con el propósito de evaluar la situación actual.

Entrevistas

Se realizará una entrevista al gerente de la empresa y otra al contador de la empresa Corruhecsa para obtener información relevante para tener ideas de la deficiente gestión financiera, el método de proceder será realizar preguntas abiertas con la finalidad de que el entrevistado conteste las preguntas.

La técnica para la recolección de datos y fórmulas se utilizará Microsoft Excel, permitiendo realizar tabulaciones y gráficos en donde se analizará las tendencias de las cuentas del balance general y del estado de resultados.

Para la interpretación de los resultados se realizará un análisis de los cuadros y gráficos estableciendo las conclusiones respectivas.

Se utilizó una guía de entrevista al gerente y al contador de la empresa.

2.5 RESULTADOS

A continuación se analiza los resultados obtenidos de las entrevistas realizadas mediante preguntas abiertas.

Entrevista a Byron Zuri gerente de la empresa Corruhecsa

La entrevista realizada al gerente indica que el mayor problema es la elevación de costos de producción ha generado la disminución de utilidad, como medio de control analizan los indicadores financieros constantemente. El motivo por el cual los días promedio de cobro se hayan aumentado es que el proveedor ha aumentado los días de crédito por lo que disponen de más días de cobro a sus clientes.

Entrevista a Cesar Suarez contador general de la empresa Corruhecsa.

El contador general de la empresa expresa que la razón de la disminución de las utilidades es la elevación de los costos de producción. La empresa evalúa constantemente el crecimiento y disminución de los indicadores para tomar los correctivos necesarios y para beneficio de la empresa el proveedor ha aumentado los días de crédito.

El experto en finanzas empresariales Ing. Cesar Suarez responde lo siguiente en base a las preguntas:

En base a la entrevista se menciona que los factores de influencia principal en la utilidad son los costos, gastos y porcentaje alto de cartera vencida, la importancia de formar alianzas o diversificar los proveedores para tener negociaciones adecuadas. Realizar seguimientos a los indicadores financieros y tomar decisiones acertadas estableciendo políticas claras.

Con la información de las entrevista se concluye que el manejo correcto de los costos dan como resultado el rendimiento de la empresa así como de la utilidad, el control constante de los indicadores financieros cumplen un rol importante para conocer los movimientos de la empresa, así como la gestión de políticas y el cumplimiento de estas al momento de tomar decisiones acertadas que influyan al crecimiento de la empresa. La diversificación de los proveedores impide que estos tengan control total de las negociaciones, factor importante al momento de elegir y seleccionar costos de productos.

CAPITULO III

PROPUESTA

3.1 DESCRIPCIÓN DE LA PROPUESTA

El análisis de los estados financieros tales como balance general y estado de resultados mediante indicadores nos permite conocer la situación real de la empresa Corruhecsa. La gestión financiera eficaz depende de la selección de políticas necesarias para la empresa dando como resultado el alto rendimiento de la empresa.

3.1.1 DESARROLLO DE LA PROPUESTA

A continuación se presentan los Estados Financieros y los Indicadores Financieros con su interpretación:

CORRUCHECSA, CORRUGADOS CHILENOS ECUATORIANOS S.A.
BALANCE GENERAL

| Cuenta | Descripción | Nivel | AÑO | | |
|------------|---|----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | | 2014 | 2015 | 2016 * |
| 1 | ACTIVO | 2 | 4.928.676,07 | 4.369.325,85 | 4.429.517,21 |
| 110 | ACTIVO CORRIENTE | 3 | 3.337.519,38 | 2.834.368,94 | 2.950.760,08 |
| 11010 | CAJA BANCOS | 4 | 6.752,64 | 14.576,36 | 15.174,92 |
| 11020 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 4 | 2.513.839,15 | 2.145.360,96 | 2.233.458,53 |
| 11030 | INVENTARIOS | 4 | 762.706,27 | 673.816,53 | 701.486,27 |
| 11040 | GASTOS PREPAGADOS | 4 | 54.221,32 | 615,09 | 640,35 |
| 120 | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, NETO | 3 | 1.350.456,65 | 1.294.256,87 | 1.238.057,10 |
| 12010 | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, | 4 | | | 1.238.057,10 |

| | | | | | | |
|------------|--|----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | NETO | | | 1.350.456,65 | 1.294.256,87 | |
| 130 | ACTIVOS LARGO PLAZO Y DIFERIDOS | 3 | | 240.700,04 | 240.700,04 | 240.700,04 |
| 13010 | ACTIVOS LARGO PLAZO Y DIFERIDOS | 4 | | 240.700,04 | 240.700,04 | 240.700,04 |
| 13020 | CARGOS DIFERIDOS NETO | 4 | | - | - | - |

| | | | | | | |
|------------|--|----------|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| 2 | PASIVOS Y PATRIMONIO | 2 | | 4.928.676,07 | 4.369.325,85 | 4.429.517,21 |
| 2 | PASIVOS | 2 | | 3.097.340,19 | 2.614.742,34 | 2.650.762,75 |
| 210 | PASIVO CORRIENTE | 3 | | 2.337.960,52 | 1.950.485,68 | 1.977.355,36 |
| 21010 | OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS | 4 | | 491.108,45 | 152.492,23 | 154.592,95 |
| 21020 | CUENTAS POR PAGAR | 4 | | 1.739.628,57 | 1.668.701,03 | 1.691.688,88 |
| 21030 | PASIVOS ACUMULADOS | 4 | | 107.223,50 | 129.292,42 | 131.073,54 |
| 240 | PASIVOS A LARGO PLAZO | 3 | | | | 673.407,39 |

| | | | | | |
|------------|---------------------------------------|----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | | 759.379,67 | 664.256,66 | |
| 24010 | OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS | 4 | 156.969,81 | 50.000,06 | 41.273,93 |
| 24020 | CUENTAS POR PAGAR | 4 | 579.135,83 | 579.135,83 | 579.135,83 |
| 24030 | RESERVAS ACTUARIALES | 4 | 23.274,03 | 35.120,77 | 52.997,63 |
| 3 | PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 2 | 1.831.335,88 | 1.754.583,51 | 1.778.754,46 |
| 310 | PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 3 | 1.831.335,88 | 1.754.583,51 | 1.778.754,46 |
| 31010 | CAPITAL SOCIAL | 4 | 780.800,00 | 780.800,00 | 780.800,00 |
| 31020 | APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES | 4 | 40.682,88 | 40.682,88 | 40.682,88 |
| 31030 | UTILIDADES APROPIADAS | 4 | 22.978,37 | 22.978,37 | 22.978,37 |
| 31040 | UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS | 4 | 846.562,61 | 869.306,22 | 892.660,85 |
| | UTILIDADES NETA | 4 | 140.312,02 | 40.816,04 | 41.632,36 |

ESTADO DE RESULTADOS

| Cuenta | Descripción | Nivel | AÑO | | |
|------------|-----------------------------------|----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | | 2014 | 2015 | 2016 * |
| 4 | INGRESOS | 2 | 2.856.291,81 | 1.542.290,83 | 1.573.136,65 |
| 410 | INGRESOS POR VENTAS BIENES | 3 | 2.856.291,81 | 1.542.290,83 | 1.573.136,65 |
| 41010 | CAJAS EXPORTADORES | 4 | 375.488,00 | 470.968,83 | 480.388,20 |
| 41020 | CAJAS LOCALES | 4 | 2.480.803,81 | 1.071.322,01 | 1.092.748,45 |
| 43010 | OTROS INGRESOS | 4 | - | - | - |
| 5 | COSTOS | 2 | 2.215.623,94 | 1.248.003,93 | 1.272.964,01 |
| 510 | COSTO POR VENTAS BIENES | 3 | 2.215.623,94 | 1.248.003,93 | 1.272.964,01 |
| 51010 | COSTO VENTA CAJAS EXPORTADORES | 4 | 251.078,32 | 395.051,26 | 402.952,29 |

| | | | | | |
|------------|-----------------------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 51020 | COSTO VENTA CAJAS LOCALES | 4 | 1.964.545,62 | 852.952,67 | 870.011,72 |
| 520 | UTILIDAD BRUTA | 3 | 640.667,87 | 294.286,90 | 300.172,64 |
| | | | | | |
| 6 | GASTOS | 2 | 417.950,38 | 229.499,54 | 234.089,53 |
| 610 | GASTOS OPERACIONALES | 3 | 417.950,38 | 229.499,54 | 234.089,53 |
| 61010 | GASTOS DE VENTA | 4 | 224.614,91 | 114.153,86 | 116.436,94 |
| 61020 | GASTOS DE ADMINISTRACION | 4 | 144.429,76 | 88.640,55 | 90.413,36 |
| 62010 | OTROS EGRESOS E INGRESOS | 4 | 48.905,71 | 26.705,13 | 27.239,23 |
| | | | | | |
| | UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 222.717,49 | 64.787,36 | 66.083,11 |
| | 15% PARTICIPACION | | 33.407,62 | 9.718,10 | 9.912,47 |
| | 22% IMP. RENTA | | | | 14.538,28 |

| | | | | | |
|--|--------------------------|--|-------------------|------------------|------------------|
| | | | 48.997,85 | 14.253,22 | |
| | UTILIDAD DEL NETA | | 140.312,02 | 40.816,04 | 41.632,36 |

*La empresa realizó la estimación para el año 2016 con el aumento del 2% de los ingresos y el crecimiento del patrimonio alcanzó el 1,4% invirtiéndolo en activos con rubros no fijos, el pasivo a corto plazo tiene la participación del 75% en relación al total de los pasivos siguiendo el modelo del año 2015 y el pasivo a largo plazo consta del 25% en relación al total de los pasivos respetando las cuentas con valores fijos y el incremento de las reservas actuariales.

Razón de liquidez

Cuadro 1 Cálculo de las razones de liquidez (periodo 2014-2015)

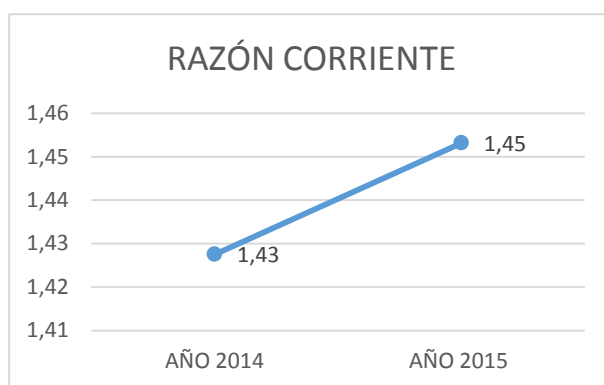
RAZÓN DE LIQUIDEZ

| ÍNDICE | FÓRMULA | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
|---------------------------|--|-----------|-----------|
| <i>RAZÓN CORRIENTE</i> | Activo circulante / Pasivo circulante | 1,43 | 1,45 |
| <i>RAZÓN ÁCIDA</i> | Activo corriente – inventario / Pasivo corriente | 1,10 | 1,11 |
| <i>CAPITAL DE TRABAJO</i> | Activo circulante – Pasivo circulante | 999558,86 | 883883,25 |

Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

Tendencia de la razón corriente (periodo 2014-2015)



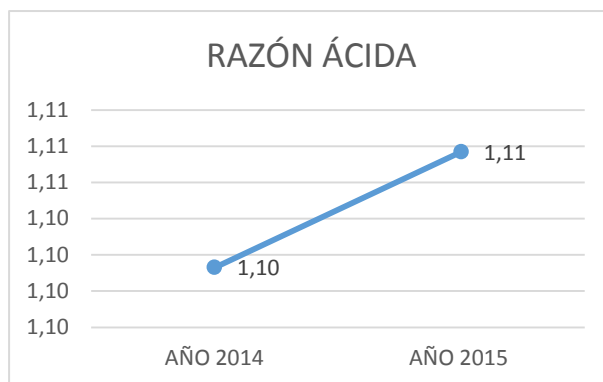
Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

Para Corruhecsa el ratio de liquidez para el año 2014 es de 1,43 mientras que para el año siguiente es de 1,45. Esto nos quiere decir que para el año 2014 el activo corrientes es 1,43 veces más que el pasivo corriente, que por cada dólar de deuda al corto plazo la empresa cuenta con 1,43 veces para pagarla, comparando con el año 2015 podemos indicar que por cada dólar de deuda al corto plazo cuenta con USD

1,45 dólares para poder cancelar, el aumento de esta razón es de 0,02. Esto nos indica la existencia de respaldo para pagar sus deudas o la acumulación de recursos económicos.

Tendencia de la razón ácida (periodo 2014-2015)

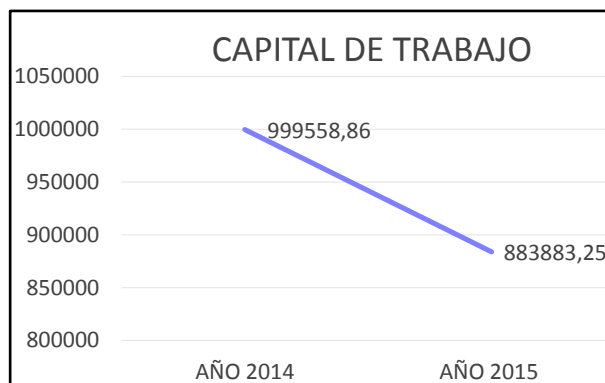


Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

Esta razón excluye los inventarios. Por lo tanto la empresa cuenta con USD 1,10 dólares y USD 1,11 dólares para el año 2014 y 2015 respectivamente, para la cancelación de pasivos al corto plazo sin necesidad de liquidar el inventario. Este indicador presenta un incremento del 1%. El comportamiento puede ser favorable mostrando una tendencia creciente.

Tendencia del capital de trabajo (periodo 2014-2015)



Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

El valor del capital de trabajo de Corrucecsa para el año 2014 es de USD 999558,86 dólares y para el 2015 es de USD 883883,25 dólares. Nos indica que una vez cancelada los pasivos corrientes nos queda un excedente favorable o que tiene recursos económicos ociosos. En ambos años podemos indicar que cuenta con dinero para solventar las operaciones del siguiente mes.

Razón de endeudamiento

Cuadro 2 Cálculo de las razones de endeudamiento (periodo 2014-2015)

| RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO | | | |
|--|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| ÍNDICE | FÓRMULA | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
| RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO TOTAL | PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL | 62,84% | 59,84% |
| RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO | PASIVO A CORTO PLAZO / ACTIVO TOTAL | 47,44% | 44,64% |
| RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO | PASIVO A LARGO PLAZO / ACTIVO TOTAL | 15,41% | 15,20% |

Fuente: Corrucecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

La empresa Corrucecsa se encontró financiada por el pasivo total con el 62,84% para el año 2014 y para el año 2015 con el 59,84%. Por lo cual el riesgo se lo está trasladando a los acreedores al corto y largo plazo. Por otro lado se encontró financiado al corto plazo con el 47,44% y el 44,64% para el año 2014 y 2015 respectivamente, mientras que al largo plazo fue invertido con el 15,41% para el año 2014 y 15,20% para el año 2015.

Índice de rentabilidad

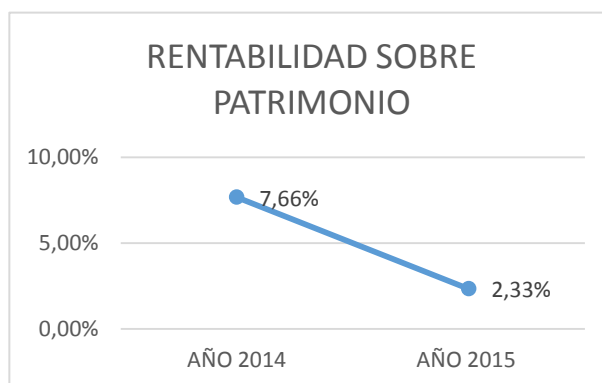
Cuadro 3 Cálculo de las razones de rentabilidad (periodo 2014-2015)

| ÍNDICE DE RENTABILIDAD | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------|-------------|
| ÍNDICE | FÓRMULA | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
| RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO | UTILIDAD NETA / PATRIMONIO | 7,66% | 2,33% |
| RENTABILIDAD SOBRE VENTAS | UTILIDAD NETA / VENTAS | 4,91% | 2,65% |
| RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS | UTILIDAD NETA / ACTIVOS | 2,85% | 0,93% |

Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

Tendencia de rentabilidad sobre patrimonio (periodo 2014-2015)

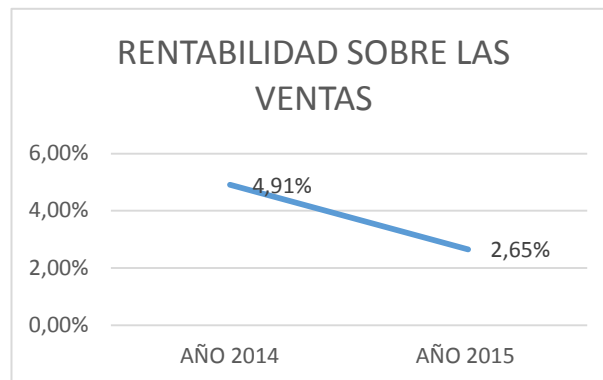


Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

Lo anterior nos permite concluir que por cada UM que el dueño tiene genera un 7,66% para el año 2014 sobre el patrimonio. Mientras que para el año 2015 se generó 2,33% sobre el patrimonio. La capacidad de generar utilidades a favor del propietario bajó en más de 5 puntos porcentuales comparándolos a un año.

Tendencia de rentabilidad sobre ventas (periodo 2014-2015)

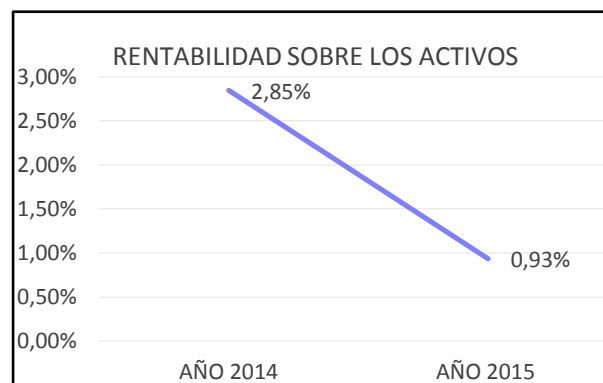


Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

En el 2014 se hace referencia que la empresa generó 4,91% sobre las ventas, mientras que en el 2015 es indicador disminuyo al 2,65%, registrando una baja del 2% en relación a un año. Es decir que por cada USD 100 dólares en venta la empresa genero USD 2,65 dólares de utilidad en el año 2015.

Tendencia de rentabilidad sobre activos (periodo 2014-2015)



Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

Quiere decir que por cada UM invertido en el 2014 en los activos se tuvo un rendimiento del 2,85% mientras que en el año 2015 el rendimiento por cada UM invertida en los activos es de 0,93%, dando como resultado una baja considerable

en la utilización de los recursos económicos lo que quiere decir que por cada USD 100 dólares invertidos en activos estos generan USD 0,93 dólares.

Indicador de crecimiento en ventas

Cuadro 4 Cálculo del indicador de desempeño (periodo 2014-2015)

INDICADOR DE DESEMPEÑO

| ÍNDICE | FÓRMULA | 2014 Y 2015 |
|------------------|---|-------------|
| DESEMPEÑO | VENTAS AÑO CORRIENTE / VENTAS AÑO ANTERIOR | -46,00% |

Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

El crecimiento en ventas en relación a los años 2014 y 2015 es del -46%, es decir que en el año 2015 las ventas alcanzaron un máximo del 54% en relación a las ventas del año 2014.

Índices de gestión o actividad

Cuadro 5 Cálculo de índices de actividad (periodo 2014-2015)

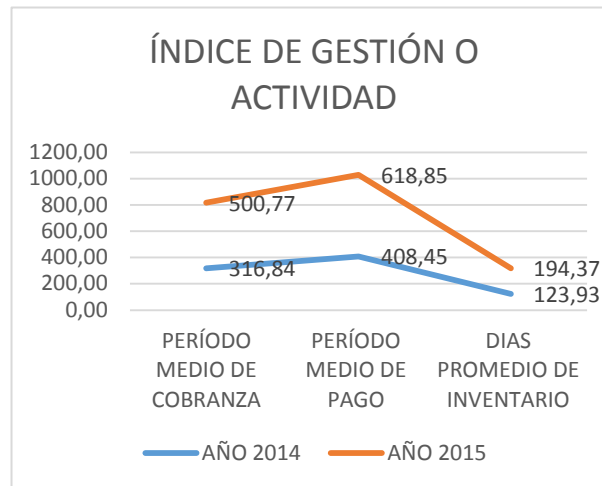
| ÍNDICE DE GESTIÓN O ACTIVIDAD | | | |
|-------------------------------|--|-------------|-------------|
| ÍNDICE | FÓRMULA | AÑO 2014 | AÑO 2015 |
| ROTACIÓN DE CARTERA | VENTAS / CUENTAS POR COBRAR | 1,14 | 0,72 |
| ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO | VENTAS / ACTIVO FIJO | 2,12 | 1,19 |
| ROTACIÓN DE VENTAS | VETAS / ACTIVO TOTAL | 0,58 | 0,35 |
| PERÍODO MEDIO DE COBRANZA | (CUENTAS POR COBRAR * 360) / VENTAS | 316,84 | 500,77 |
| PERÍODO MEDIO DE PAGO | (CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR *360) / COMPRAS | 408,45 | 618,85 |
| IMPACTO DE LA CARGA | GASTOS FINANCIEROS / | 0,02 | 0,02 |

| | | | |
|-----------------------------|--------------------------------------|--------|--------|
| FINANCIERA | VENTAS | | |
| DIAS PROMEDIO DE INVENTARIO | (INVENTARIO * 360) / COSTO DE VENTAS | 123,93 | 194,37 |
| CCE | PCI+PCC-PCP | 32,31 | 76,29 |

Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

Tendencia de período medio de cobranza, periodo medio de pago y periodo promedio de inventario (periodo 2014-2015)



Fuente: Corruhecsa

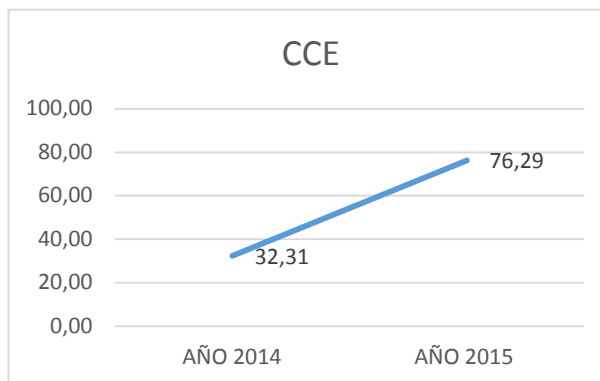
Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

El índice de periodo medio de cobranza nos indica que para el año 2014 las cuentas por cobrar están circulando 316 días en convertirse en efectivo y en el 2015 sufre un aumento alcanzando 500 días de conversión de efectivo.

Como se muestra en el grafico Corruhecsa cancela sus obligaciones en 408 días para el año 2014 y 618 días para el año 2015.

En cuanto al periodo promedio de inventario de la empresa Corruhecsa, los inventarios salen al mercado cada 123 días en el año 2014 y 194 días en el año 2015. Podemos afirmar que la empresa aumentó los días en el que sus inventarios se convierten en efectivo.

Tendencia del ciclo de conversión de efectivo (periodo 2014-2015)



Fuente: Corruhecsa

Elaborado por: Jhon Paucar Barzola

Este gráfico nos indica que para el año 2014 el CCE es de 32,31 días, mientras que para el año 2015 aumenta significativamente a 76,29 días.

PROPUESTAS, BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADOS.

Propuesta de políticas de cobro

La empresa deberá impulsar los días de cobros mediante llamadas o visitas personales, se pide una recuperación mínima del 35% del total de la cartera y utilizarla para comprar a los proveedores al contado con un descuento del 8%.

La empresa podrá otorgar créditos previos a una investigación de capacidad de pago de los clientes para determinar el valor de crédito disponible para cada cliente. De esta forma la empresa no otorgará créditos a clientes que tengan una calificación menor a B.

Propondrá negociaciones con clientes otorgándoles descuentos por pronto pago.

Propuesta políticas de inventario

Identificar los costos de manejar el inventario y reducirlo al máximo.

El inventario debe estar acorde a las proyecciones de ventas.

Prever el tiempo en el que el cliente requerirá del producto.

Propuesta de políticas de pago

La empresa deberá fijar convenios con los principales proveedores mediante la negociación de plazos no superior a los días promedio de cobro de la empresa.

Buscar líneas de créditos con nuevos proveedores.

Elaborar una base de datos con proveedores calificados en base a los plazos de crédito.

Buscar alternativas financieras en créditos a largo plazo, para saldar las cuentas con proveedores y establecer una sola deuda al largo plazo.

La empresa debe aprovechar los descuentos por pronto pago y disminuir los costos a la empresa, esperando un descuento del 12% por pago en efectivo al proveedor, dando como resultado la disminución de costos.

A continuación se presenta el Balance General y Estado de Resultado proyectados al año 2017.

CORRUCHECSA, CORRUGADOS CHILENOS ECUATORIANOS S.A. BALANCE GENERAL

| Cuenta | Descripción | Nivel | AÑO |
|----------|---------------------------------|----------|---------------------|
| | | | 2017 Proyectado |
| 1 | ACTIVO | 2 | 3.647.806,73 |
| 110 | ACTIVO CORRIENTE | 3 | 2.169.049,59 |
| 11010 | CAJA BANCOS | 4 | 71.293,82 |
| 11020 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR | 4 | 1.451.748,05 |
| 11030 | INVENTARIOS | 4 | 645.367,37 |
| 11040 | GASTOS PREPAGADOS | 4 | 640,35 |

| | | | |
|-------|---------------------------------------|---|---------------------|
| 120 | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, NETO | 3 | 1.238.057,10 |
| 12010 | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, NETO | 4 | 1.238.057,10 |
| 130 | ACTIVOS LARGO PLAZO Y DIFERIDOS | 3 | 240.700,04 |
| 13010 | ACTIVOS LARGO PLAZO Y DIFERIDOS | 4 | 240.700,04 |
| 13020 | CARGOS DIFERIDOS NETO | 4 | - |

| | | | |
|----------|--|----------|---------------------|
| 2 | PASIVOS Y PATRIMONIO | 2 | 3.647.806,73 |
| 2 | PASIVOS | 2 | 1.869.052,27 |
| 210 | PASIVO CORRIENTE | 3 | 1.195.644,88 |
| 21010 | OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS | 4 | 154.592,95 |
| 21020 | CUENTAS POR PAGAR | 4 | 909.978,39 |
| 21030 | PASIVOS ACUMULADOS | 4 | 131.073,54 |
| 240 | PASIVOS A LARGO PLAZO | 3 | 673.407,39 |
| 24010 | OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS | 4 | 41.273,93 |
| 24020 | CUENTAS POR PAGAR | 4 | 579.135,83 |
| 24030 | RESERVAS ACTUARIALES | 4 | 52.997,63 |
| 3 | PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 2 | 1.778.754,46 |

| | | | |
|-------|-------------------------------------|---|---------------------|
| 310 | PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | 3 | 1.778.754,46 |
| 31010 | CAPITAL SOCIAL | 4 | 780.800,00 |
| 31020 | APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES | 4 | 40.682,88 |
| 31030 | UTILIDADES APROPIADAS | 4 | 22.978,37 |
| 31040 | UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS | 4 | 892.660,85 |
| | UTILIDADES NETA | 4 | 41.632,36 |

ESTADO DE RESULTADOS

| | | | AÑO |
|--------|-----------------------------------|-------|--------------|
| | | | 2017 |
| Cuenta | Descripción | Nivel | Proyectado |
| 4 | INGRESOS | 2 | 1.573.136,65 |
| 410 | INGRESOS POR VENTAS BIENES | 3 | 1.573.136,65 |
| 41010 | CAJAS EXPORTADORES | 4 | 480.388,20 |
| 41020 | CAJAS LOCALES | 4 | 1.092.748,45 |
| 43010 | OTROS INGRESOS | 4 | - |
| 5 | COSTOS | 2 | 1.171.126,89 |
| 510 | COSTO POR VENTAS BIENES | 3 | 1.171.126,89 |
| 51010 | COSTO VENTA CAJAS EXPORTADORES | 4 | 370.716,10 |

| | | | |
|-------|---------------------------|---|------------|
| 51020 | COSTO VENTA CAJAS LOCALES | 4 | 800.410,79 |
| 520 | UTILIDAD BRUTA | 3 | 402.009,76 |

| | | | |
|-------|--------------------------|---|------------|
| 6 | GASTOS | 2 | 257.498,48 |
| 610 | GASTOS OPERACIONALES | 3 | 257.498,48 |
| 61010 | GASTOS DE VENTA | 4 | 128.080,63 |
| 61020 | GASTOS DE ADMINISTRACION | 4 | 99.454,70 |
| 62010 | OTROS EGRESOS E INGRESOS | 4 | 29.963,15 |
| | | | |
| | UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 144.511,28 |
| | 15% PARTICIPACION | | 21.676,69 |
| | 22% IMP. RENTA | | 31.792,48 |
| | UTILIDAD DEL NETA | | 91.042,10 |

La proyección de los Estados Financieros para el año 2017 no existen cambios en la Utilidad del Balance General por motivo del cambio estructural de las cuentas que se aplica la política de cobro y en cuanto al Estado de Resultados no cambia los ingresos debido a que se realiza un escenario igual al año anterior, pero si cambian los costos por el descuento que se establece en la política. Estos balances son proyectados mediante la información del año 2016, con la aplicación de las políticas antes mencionada se realiza el cobro de la cartera en un 35%, y este efectivo cobrado se puede pagar a los proveedores al contado con el mínimo del 8% de

descuento, bajando los costos de producción y el inventario, aumentando el 10% de gastos por cobro de cartera dejando una utilidad del USD 91042,10 dólares.

3.2 CONCLUSIONES

Se pudo identificar la gran importancia de la elaboración de un plan de gestión debido a que las políticas implementadas en este plan permitirán conocer el límite de los tratos con proveedores y clientes y que estas decisiones no afecten al desempeño de la empresa.

La planificación de gestión financiera desarrollada determina que la empresa Corruhecsa mejorara sus utilidades para el año 2017 a partir de la implementación de políticas de cobro y de pago.

Podemos observar que la negociación con los proveedores en cuanto a los costos es importante para que la empresa reduzca sus costos y aumente las utilidades.

El Departamento Financiero y Administrativo ha aceptado el aumento de los días por parte del proveedor lo que ha ocasionado un aumento en la rotación de las cuentas por pagar.

3.3 RECOMENDACIONES

Fomentar en la empresa el seguimiento a los clientes deudores para conocer los motivos de los atrasos de la deuda.

Es importante conocer al tipo de cliente al que se le pueda proporcionar mayores días de crédito.

Es necesario que la empresa reduzca las cuentas por cobrar a clientes para agilizar la rotación de cuentas por cobrar.

Contar con una base de datos de proveedores potenciales, realizar alianzas con estos para disminuir los costos.

La empresa deberá implementar un modelo de gestión financiera y la aplicación de esta brindara la correcta planificación para alcanzar los objetivos deseados.

Instituir a esta tesis como un previo estudio para la realización de un plan de gestión financiera.

Ejecutar políticas planteadas en este proyecto para aumentar el ciclo de conversión de efectivo y no caer en iliquidez al mediano plazo.

Bibliografía

- BENEDICTO, M. S. (2007). *FINANZAS EMPRESARIALES*. MADRID.
- GARCIA, O. L. (2009). *CUENTAS POR COBRAR E INVENTARIOS* . COLOMBIA .
- GÓMEZ, Á. H. (2007). *ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR* .
VENEZUELA .
- GUZMÁN, C. A. (2006). *RATIOS FINANCIEROS Y MATEMÁTICAS DE LA
MERCADOTECNIA* . LIMA.
- Jordan, R. W. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas*. Mexico: McGraw-Hill.
- LARRAZ, J. L. (2005). LA DINÁMICA DE LOS RATJIOS . *REVISTA DE
CONTABILIDAD Y DIRECCIÓN* , 122.
- LAWRENCE J. GITMAN, C. J. (2012). *Principios de administración financiera*.
Mexico: Pearson.
- Martínez, V. A. (2005). *ADMINISTRACIÓN DE LOS CUENTAS POR COBRAR* .
MEXICO.
- Medina, D. M. (2009). *INFORMACIÓN FINANCIERA, BASE PARA EL ANALISIS DE
LOS ESTADOS FINANCIEROS*. MEXICO.
- MUYULEMA, M. H. (2011). *LA GESTION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA*.
Ambato.
- PARADA, J. R. (2007). *Cuaderno de finanzas con consideraciones éticas* . Chile.
- ROMAN, C. L. (2012). *Fundamentos de la administracion financiera* . Mexico: Red
Tercer Milenio .
- RUBIO, R. E. (2008). *DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA DE
PINTURAS PINTULATEX S.A. DURANTE LOS AÑOS 2003 - 2007*. QUITO-
ECUADOR: DIPLOMADO.
- Sánchez, D. D. (2010). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA Y PROCESO DE
TOMA DE DECISIONES COMO HERRAMIENTA GERENCIAL PARA LA*

ESTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA PARA TECNOPIELES S.A.
Amabato.

SANGOLQUI, K. A. (2010). *LA ADMINISRACION DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN LA EMPRESA COMERCIAL VIVAR . CUENCA- ECUADOR .*

Topón, B. S. (2011). *Modelo de Gestión Financiera y Reducción de Morosidad en.*
Riobamba.

TUBIO, J. P. (2010). *BVRIE*. Obtenido de
<http://www.bvrie.gub.uy/local/File/doctrab/2010/4.2010.pdf>

UNIDOS, A. D. (2012). *FINANCIERA*. USA. Obtenido de
<http://static1.1.sqspcdn.com/static/f/752898/17983260/1335965976763/Captulo+6+Financiera.pdf?token=vy3VSfPkx8DwC1iAtME6XTCImA1%3D>

VELASTEGUÍ, E. D. (2014). *LA GESTIÓN FINANCIERA OPERATIVA Y SU IMPACTO EN. AMBATO-ECUADOR.*

VERA, J. R. (2010). *PLANEACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIAL RAMIREZ CÍA. LTDA. LOJA-ECUADOR.*

WESTERFIELD, R. (2010). *FINANZAS CORPORATIVAS . MEXICO:*
MACGRAWHILL.

Anexos

Resultado de análisis de Anti plagio



Nombre de fichero: TESIS JHON PAUCAR BARZOLA.docx

Fecha: 2016-11-28 01:27 UTC

Resultados del Análisis de los plagios del 2016-11-28 01:33 UTC

255 resultados de 89 fuentes, de ellos 89 fuentes son en línea.

Nivel del plagio: **5.4%**

- [0] (18 resultados, 0.0%3.7%) de [documents.mx/documents/ladick-villar-ley...inistracion-financiera-12edi-g](#)
- [1] (13 resultados, 0.0%1.9%) de [www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratios-financieros.sh](#)
- [2] (12 resultados, 0.0%1.7%) de [www.utntyh.com/alumnos/wp-content/upload...9/Apunte-Unidad-3-Ratios](#)
- [3] (11 resultados, 0.0%1.5%) de [docplayer.es/11972277-Instituto-politecnico-nacional.html](#)
- [4] (7 resultados, 0.0%1.4%) de [www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2011/ftaf.htm](#)
- [5] (8 resultados, 0.0%1.3%) de [www.monografias.com/trabajos61/administr...jo/administracion-capital-tra](#)
- [6] (9 resultados, 0.0%1.4%) de [www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/3.htm](#)
- [7] (4 resultados, 0.0%1.0%) de [https://ernestoaguilarweb.files.wordpress.com/2015/11/estadosfinanciero](#)
- [8] (6 resultados, 0.0%0.9%) de [www.buenastareas.com/materias/diferencia...rabajo-bruto-y-capital-de-tra](#)

Carta de autorización



CORRUCHECSA

Señores

UNEMI

Milagro- Ecuador

Yo, Ing. Cesar Suarez con C.I. 0908559511 Contador General de la empresa CorrucheCSA ubica en el cantón Duran-Tambo, nos complace concederle al Señor Jhon Fernando Paucar Barzola con C.I. 091941460-7, estudiante egresado de la UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO en la carrera de INGENIERÍA COMERCIAL, el permiso y acceso a la misma con fines de obtener informaciones que le permitan desarrollar el proyecto de trabajo de fin de carrera.

El estudiante antes mencionado ha decidido visitar las instalaciones para obtener información que les permita completar su proyecto de grado.

Con saludos cordiales y a tiempo de agradecerles su atención a esta solicitud, aprovechamos la oportunidad de reiterarles nuestra más alta consideración.

Atentamente.-

CORRUCHECSA

Ing. Cesar Suarez

C.I. 0908553511

Contador General

Km. 5 vía Durán - Tambo intersección vía Yaguachi PBX: 04 2801493
Durán - Ecuador

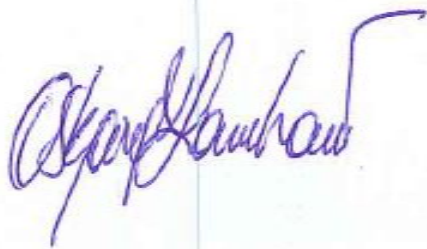
Urkund Analysis Result

Analysed Document: TESIS JHON PAUCAR BARZOLA .docx (D24191423)
Submitted: 2016-12-09 00:32:00
Submitted By: jhon-paucar@hotmail.es
Significance: 0 %

Sources included in the report:

Instances where selected sources appear:

0



Matriz Problema

| CAUSA | EFEECTO | OBJETIVO |
|--|--|--|
| Deficiente modelo de gestión financiera. | Bajo rendimiento económico. | Establecer políticas de gestión financiera en la empresa Corruchecha mediante un análisis de situación actual para la adecuada toma de decisiones. |
| Inadecuada recuperación de cartera. | Aumento de rotación de cartera. | Realizar un análisis financiero mediante el uso de indicadores para disminuir los días de rotación de las cuentas por cobrar. |
| Aumento del ciclo de conversión de efectivo. | Ilíquidez a corto y mediano plazo | Analizar el ciclo de conversión de efectivo mediante un modelo de gestión financiera para establecer objetivos a largo plazo. |
| Incorrecto manejo de inventario. | Aumento del ciclo de conversión de efectivo. | Examinar las políticas de inventario mediante un modelo de gestión para establecer una política que facilite la toma de decisiones financieras. |

Instrumento de investigación

Entrevista a Byron Zuri gerente de la empresa Corruchecca

¿Qué factores ha influenciado en la disminución de utilidades?

El costo de la materia prima que se utiliza para la fabricación de nuestros productos, gastos financieros por los préstamos que se han realizado.

¿Convendría formar alianzas? ¿Con quién?

No, porque nuestro gran proveedor también por alguna circunstancia nos pide que le ayudemos en alguna producción que no puedan cumplir.

¿La empresa compara mensualmente los resultados económicos presupuestados con los reales y toma acciones correctivas para controlar desviaciones?

Si, la Gerencia realiza reuniones para ver los indicadores económicos y como se va comportando nuestras metas con lo Real y así realizar los correctivos necesarios.

¿Qué factores ha influenciado en el aumento de los días de pago y los días de cobro de la empresa?

Básicamente por el volumen de nuestras compras se ha solicitado a nuestros proveedores un aumento en el plazo de pago y por consiguiente a nuestros clientes selectos le hemos dado también un aumento en el plazo dependiendo el monto.

¿Se está cumpliendo con las políticas de inventario? ¿Por qué?

Sí, a la fecha se están haciendo consideraciones en lo que respecta al inventario no teniendo mucho material en nuestras bodegas y tratando de despachar nuestro producto apenas se lo ha producido, para no tener mucho material en nuestras bodegas y eso nos ha ocasionado en cierto modo pérdidas.

¿Qué medidas se ha tomado para disminuir las cuentas por cobrar?

En algunos casos ha disminuido la Cartera por cuanto no se le ha despachado todo lo que está solicitando el cliente y se lo está monitoreando visitando más a menudo a nuestros clientes, para saber a ciencia cierta sus necesidades.

Entrevista a Cesar Suarez contador general de la empresa Corruhecsa.

¿Qué factores ha influenciado en la disminución de utilidades?

La razón principal que las utilidades hayan disminuidos es que los costos se han elevado en el último periodo.

¿Convendría formar alianzas? ¿Con quién?

No, porque el proveedor abastece las necesidades.

¿La empresa compara mensualmente los resultados económicos presupuestados con los reales y toma acciones correctivas para controlar desviaciones?

Si, constantemente evalúan los indicadores para tomar los correctivos necesarios.

¿Qué factores ha influenciado en el aumento de los días de pago y los días de cobro de la empresa?

El proveedor ha aumentado el plazo de pago por lo que se arriesgan a dar mayor crédito a los clientes.

¿Se está cumpliendo con las políticas de inventario? ¿Por qué?

Sí, se está tratando de contar en stock solo el inventario necesario.

¿Qué medidas se ha tomado para disminuir las cuentas por cobrar?

Se realiza visitas periódicas y constantes a los clientes que no han pagado sus deudas.

El experto en finanzas empresariales Ing. Cesar Suarez responde lo siguiente en base a las preguntas:

¿Qué factores ha influenciado en la disminución de utilidades?

Los factores de influencia principal son los costos, los gastos y el crédito no recuperable son factores que influyen directamente en las utilidades.

¿Convendría formar alianzas? ¿Con quién?

La diversificación de proveedores permite que no tengan el control total de las negociaciones y en caso de que un proveedor quede en banca rota se podrá sostener la empresa con otros proveedores.

¿La empresa compara mensualmente los resultados económicos presupuestados con los reales y toma acciones correctivas para controlar desviaciones?

Este es un factor importante al momento de tomar decisiones preventivas y a tiempo ya que se hace un seguimiento a los indicadores más importantes y continuamente para tomar decisiones acertadas.

¿Qué factores ha influenciado en el aumento de los días de pago y los días de cobro de la empresa?

Suele darse cuando no se establecen correctamente las políticas de cobro y de pago, dejando que el proveedor y el cliente impongan los días de pago y cobranza.