



Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA – C.P.A.**

TEMA

**GESTIÓN DE LOS FONDOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN
LA EMPRESA CORPROMECUA S.A.**

Tutor

MSc, GASTÓN GUILLERMO SUAREZ GALLEGOS

Autora

CINDY ANDREA BARREIRO RODAS

Guayaquil, 2017



REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO de tesis

TITULO Y SUBTITULO:

GESTIÓN DE LOS FONDOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA CORPROMECUA S.A.

AUTORA:

CINDY ANDREA BARREIRO RODAS

REVISORES:

MSc, GASTÓN GUILLERMO SUÁREZ GALLEGOS

INSTITUCIÓN:

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

FACULTAD:

ADMINISTRACIÓN

CARRERA:

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

FECHA DE PUBLICACIÓN:

N. DE PAGS:

89 paginas

ÁREAS TEMÁTICAS:

PALABRAS CLAVE:

GESTION, FONDOS FINANCIEROS, LIQUIDEZ, RATIOS

RESUMEN:

La empresa Corpromecua S.A. es una constructora, que tiene como actividad principal la construcción y comercialización de unidades habitacionales. La Constructora Corpromecua S.A. inició sus actividades como una empresa que solamente prestaba sus servicios de asesoría técnica a otras empresas constructoras y es aquí en donde surge la idea de empezar con la construcción y promoción de proyectos inmobiliarios cuyo principal producto es la oferta de viviendas en la provincia del Guayas, satisfaciendo

la demanda de clase media debido a los costos del producto en la Urbanización “La Martina” en la ciudad de Duran.		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTORA CINDY ANDREA BARREIRO RODAS	Teléfono: 0959001573	E-mail: andy-90@live.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Mg. Ing. Darwin Ordoñez Iturralde DECANO Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO E-mail: dordonezy@ulvr.edu.ec M.sc. Abg. Byron López DIRECTOR	

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

La estudiante egresada Cindy Andrea Barreiro Rodas, declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar Gestión de los Fondos Financieros y su incidencia en la Liquidez en la empresa CORPROMECUA S.A.

Autor(es)(as):

Cindy Andrea Barreiro Rodas

C.I. 0930142658

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación Gestión de los Fondos Financieros y su incidencia en la Liquidez en la empresa CORPROMECUA S.A., nombrado por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

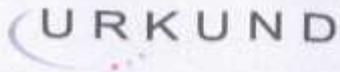
CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: *“Gestión de los Fondos Financieros y su incidencia en la Liquidez en la empresa CORPROMECUA S.A.”*, presentado por la estudiante Cindy Andrea Barreiro Rodas como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría – C.P.A., encontrándose apto para su sustentación

MSc, Gastón Guillermo Suárez Gallegos

C.I. 0907816706

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO



Urkund Analysis Result

Analysed Document: CINDY BARREIRO RODAS TESIS.docx (D29981925)
Submitted: 2017-08-04 04:45:00
Submitted By: fzambranos@ulvr.edu.ec
Significance: 8 %

Sources included in the report:

Diseño De Un Manual De Análisis Financiero Para Las Empresas Inmobiliarias Del Tipo Compañía Limitada Del Sector Comercial De La Ciudad De Cuenca Periodo 2013 - DAR WIN QUITO.pdf (D14945417)
TESIS MANUAL DE ANALISI FINANCIERO INMOBILIARIA.docx (D14445820)
ALCOCER Y SEGOVIA_TESIS.docx (D22458086)
TESIS NIVICELA LOJA EDWIN ANTONIO 2015.docx (D14967346)
<http://www.lamartina.com.ec/about-us/>
<https://prezi.com/sksqblxzccig/administracion-financiera-de-tesoreria/>
https://intranet2.sbs.gob.pe/intranet/INT_CN/DV_INT_CN/1603/v1.0/Adjuntos/6729-2014.0.pdf

Instances where selected sources appear:

21

AGRADECIMIENTO

En mi primer lugar quiero agradecer a Dios porque ha sido la guía en mi vida

Agradezco a mi familia por su apoyo incondicional.

DEDICATORÍA

El presente trabajo se lo dedico a Dios.

A mi familia

ÍNDICE GENERAL

PORTADA	0
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES.....	iii
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	iv
CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO	v
AGRADECIMIENTO	vi
DEDICATORÍA.....	vii
ÍNDICE GENERAL	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiii
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xiv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	2
1.1 Tema de Investigación	2
1.2 Planteamiento del Problema de Investigación.....	2
1.3 Formulación del Problema de Investigación	3
1.4 Sistematización del problema	3
1.5 Objetivos de la Investigación.....	3
1.6 Justificación de la Investigación	4
1.7 Delimitación o alcance de la investigación.....	5
1.8 Idea a defender	5
Capítulo II MARCO TEÓRICO	6
2.1. Antecedentes	6
2.2 Bases Teóricas	9
2.2.1. Gestión Financiera	9
2.2.2 Modelos de Gestión Financiera.....	10
2.2.3 Las Finanzas en una empresa	10
2.2.4 La Dirección Financiera.	11
2.2.5 El papel de la Gestión Financiera	12
2.2.6 Importancia de la Información en la gestión financiera	12
2.2.7 Toma de decisiones financieras	12
2.2.8 La administración financiera aplica técnicas de acuerdo al siguiente proceso:	13
2.2.9 Alta ejecutivo para toma de decisiones	14
2.2.10 Principales actividades de altos ejecutivos	15

2.2.11 Función Financiera	15
2.2.12 Actividades de la Función Financiera	16
2.2.13 Financiación de una empresa.....	17
2.2.14 Análisis de los Estados Financieros.....	17
2.2.15 Finalidad de los Estados Financieros	17
2.2.16 La importancia del análisis financiero en las empresas.....	17
2.2.17 Balance de Situación	18
2.2.18 Componentes del Estado de Situación Financiera	18
2.2.19 Estado de Resultado.....	19
2.2.20 Estado de Flujo de Efectivo	19
2.2.21 Estado de Cambio en el Patrimonio	19
2.2.22 Administración de Inventarios	20
2.2.23 Estructura de la Tesorería	20
2.2.24 Administración del Efectivo	22
2.2.25 Ratios	26
2.2.26 Análisis de las Razones Financieras	26
2.2.27 Liquidez	27
2.2.28 El presupuesto	30
2.2.29 Importancia del Presupuesto	31
2.2.30 Objetivos del Presupuesto	31
2.3 Marco Conceptual.....	32
2.3.1 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA).....	32
2.3.2 Estados Financieros.....	32
2.3.3 Estados Financiero básicos o principales son los siguientes:	32
2.3.4 Estado de Situación Financiera	33
2.3.5 El Estado de Resultado	33
2.3.6 Ingresos.....	33
2.3.7 Gastos	33
2.3.8 Estado de Evolución del Patrimonio.....	33
2.3.9 Estado de Flujo de Efectivo	33
2.3.10 Activos Corrientes o Circulante	34
2.3.11 Pasivos Corrientes.....	34
2.3.12 Finanzas	34
2.3.13 Presupuesto de Efectivo.....	34

2.3.14 Ratios	34
2.3.15 La liquidez	35
2.4 Marco Legal.....	36
2.4.1 Régimen tributario	36
2.4.2 Sujeto Activo	36
2.4.3 Sujeto Pasivo.....	36
2.4.4 Base imponible de Impuesto a la Renta	36
2.4.5 Deducciones.....	37
2.4.6 Gastos no deducibles	37
2.4.7 Estados Financieros.....	38
2.4.8 Determinación por la administración.....	38
2.4.9 Infracción Tributaria.....	39
2.4.10 Tarifa del Impuesto a la renta para sociedades.....	39
2.4.11 Unidad de Análisis Financiero y Económico	39
Capítulo III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	42
3.1. Diseño de la Investigación.....	42
3.2. Tipo de Investigación	42
3.3. Enfoque de la Investigación	43
3.4. Técnicas de Investigación.....	43
3.4.1 Entrevista	43
3.4.2 Encuesta.....	43
3.4.3 Análisis	44
3.5 Población y Muestra.....	44
3.5.1 Población.....	44
3.5.2 Muestra	44
3.6 Análisis de Resultados	45
3.6.1 Resultado de entrevistas.....	45
3.6.2 Conclusiones de la entrevista.....	49
3.6.3 Resultado de encuestas	50
3.6.4 Conclusiones de la técnica de Encuesta	56
3.6.5 Análisis Documental.....	56
3.7 Análisis de los Índices Financieros año 2015.....	57
3.7.1. Indicador de liquidez.....	57
3.7.2. Indicadores de Solvencia o Endeudamiento	58

3.7.3 Indicadores de Gestión o Actividad	59
3.7.4. Indicadores de rentabilidad	61
3.7.5 Análisis Comparativo en base a los años 2014 y 2015	62
CAPÍTULO IV	63
INFORME TÉCNICO	63
4.1 Informe Financiero.....	63
4.1.1 Análisis financiero surgido como resultado de la revisión a los Estados de Situación Financiera del periodo 2015.....	63
4.5 Conclusiones y Recomendaciones	65
Conclusiones.....	65
Recomendaciones	66
BIBLIOGRAFÍA	68
ANEXOS.....	70

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1 POBLACIÓN	44
TABLA 2 PROCESO DE RECUPERACIÓN DE CARTERA	50
TABLA 3 SEPARACIÓN DE FUNCIONES	51
TABLA 4 LIQUIDEZ PARA PAGO A PROVEEDORES	51
TABLA 5 CREDIBILIDAD DE LA EMPRESA	52
TABLA 6 PERSONAL PARA RECUPERACIÓN DE CARTERA.....	53
TABLA 7 REVISIÓN PERIÓDICA DE LOS NIVELES DE LIQUIDEZ	53
TABLA 8 ESTRATEGIAS DAR A CONOCER VENCIMIENTO.....	54
TABLA 9 OTORGAR CRÉDITO DIRECTO	55
TABLA 10 ELABORACIÓN DE MANUAL.....	55
TABLA 11 ANÁLISIS COMPARATIVO PERIODOS 2014 Y 2015.....	62

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>FIGURA 1</i> ACTIVIDADES DE LA FUNCIÓN FINANCIERA.....	16
<i>FIGURA 2</i> COMPONENTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	18
<i>FIGURA 3</i> PROCESO DE RECUPERACIÓN DE CARTERA	50
<i>FIGURA 4</i> SEPARACIÓN DE FUNCIONES	51
<i>FIGURA 5</i> LIQUIDEZ PARA PAGO A PROVEEDORES	52
<i>FIGURA 6</i> CREDIBILIDAD DE LA EMPRESA	52
<i>FIGURA 7</i> PERSONAL PARA RECUPERACIÓN DE CARTERA.....	53
<i>FIGURA 8</i> REVISIÓN PERIÓDICA DE LOS NIVELES DE LIQUIDEZ	54
<i>FIGURA 9</i> ESTRATEGIAS DAR A CONOCER VENCIMIENTO	54
<i>FIGURA 10</i> OTORGAR CRÉDITO DIRECTO	55
<i>FIGURA 11</i> ELABORACIÓN DE MANUAL.....	56
<i>FIGURA 12</i> INFORME TÉCNICO	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1 CUESTIONARIO DE PREGUNTAS	70
ANEXO 2 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODO 2014 Y 2015.....	72
ANEXO 3 ESTADO DE RESULTADO PERIODO 2014 – 2015.....	74

INTRODUCCIÓN

La empresa Corpromecua S.A. es una constructora, que tiene como actividad principal la construcción y comercialización de unidades habitacionales.

El proyecto inmobiliario en la Urbanización “La Martina” se lleva a cabo mediante el flujo que se obtiene de las recaudaciones que se ejecutan a los clientes y es aquí en donde empieza a surgir el problema referente a la insuficiencia de fondos financieros para continuar con la ejecución del proyecto.

Si bien es cierto son varios los factores tanto internos como externos que han afectado a la obtención de flujos en la Constructora Corpromecua S.A.

La crisis en la que se encuentra actualmente nuestro país y la misma que viene suscitándose desde el año 2008 a nivel internacional ha afectado a todos los sectores económicos y entre estos principalmente al sector de la construcción debido a los nuevos reglamentos, leyes, políticas e impuestos fiscales que el Gobierno ha implementado a nivel nacional.

Por este motivo, es que grandes constructoras y medianas han dejado de incursionar en nuevos proyectos inmobiliarios viéndose obligados a culminar solamente los proyectos en curso.

A esto se suma la falta de control interno e inadecuada planificación financiera, han hecho ineficiente el manejo de los fondos financieros y por ende que afecte a la liquidez de la compañía generando así incluso la demora en la entrega de viviendas a los clientes.

El presente trabajo analizará toda la información financiera y contable de la compañía para presentar alternativas que mejoren la gestión de los fondos financieros y se vea reflejado en la liquidez de la constructora Corpromecua S.A.

CAPÍTULO I DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de Investigación

Gestión de los Fondos Financieros y su incidencia en la liquidez en la empresa Corpromecua S.A.

1.2 Planteamiento del Problema de Investigación

La Constructora Corpromecua S.A lamentablemente en la actualidad no tiene un Departamento Financiero responsable del manejo de los fondos financieros y la gestión de los mismos.

Como problema principal tenemos la falta de gestión en el área de cobros y el desorden que se da en las cuentas y registros de pagos, no teniendo al día el detalle de cartera.

Adicional a esto debemos mencionar el inadecuado proceso que maneja la empresa referente a las cuentas por pagar, es decir que el constante incumplimiento de sus obligaciones contraídas con los proveedores ha provocado inconvenientes al momento de adquirir materiales para la construcción de las viviendas.

Cabe indicar que otro de los problemas con los que se enfrenta la compañía es la contratación de mano de obra más barata y por ende menos capacitado así como también la adquisición de materiales y equipos de mala calidad por sus costos económicos.

Algo que también se le ha dificultado a la compañía es la obtención de préstamos bancarios ya que debido a la crisis en la que estamos a nivel nacional, las entidades financieras se han visto obligadas a ser más estrictas en cuanto a requisitos para la aprobación de créditos.

Todo lo expuesto anteriormente le ocasiona a la constructora Corpromecua S.A. la demora en la entrega de viviendas y por ende la inconformidad para el cliente y de esta forma se genera la falta de credibilidad y competitividad de la constructora en el mercado nacional.

1.3 Formulación del Problema de Investigación

¿Cómo la gestión de los fondos financieros incide en la liquidez de la empresa Corpromecua S.A?

1.4 Sistematización del problema

¿Cómo afecta la gestión de los fondos financieros en la toma de decisiones de los directivos de la empresa?

¿De qué manera afecta la gestión de los fondos financieros en la posición financiera de la empresa Corpromecua S.A.?

¿Cómo influye la gestión de los fondos financieros en la liquidez y obligaciones a terceros de la empresa Corpromecua S.A.?

1.5 Objetivos de la Investigación

1.4.1 Objetivo General

Analizar la gestión de los fondos financieros que inciden en la liquidez de la empresa Corpromecua S.A., para optimizar los recursos financieros y elegir la mejor alternativa financiera.

1.4.2 Objetivos Específicos

Identificar la gestión de los fondos financieros en la toma de decisiones de los directivos de la empresa.

Analizar la gestión de los fondos financieros en la posición financiera de la empresa Corpromecua S.A.

Evaluar la gestión de los fondos financieros en la liquidez y obligaciones a terceros de la empresa Corpomecua S.A.

1.6 Justificación de la Investigación

La Gestión de los Fondos Financieros incide en la liquidez de la empresa porque al no contar con una planeación financiera y con los controles adecuados, afectaría en la insuficiencia y recaudación de fondos ya sea mediante el cobro a los clientes o por el otorgamiento de créditos bancarios, la compañía no puede hacer frente a las diferentes obligaciones contraídas con los proveedores, entes fiscales y con el personal de la compañía

Todas las compañías tienen la necesidad de poner en marcha una óptima gestión de los fondos financieros para obtener la suficiente liquidez que soporte el ciclo operativo de la compañía como tal.

Es decir que las empresas y no solo las constructoras están en constante evolución respecto a procedimientos, políticas, controles e innovaciones para obtener la mayor rentabilidad posible con un mínimo de costos y gastos sin dejar de ser competitivos en el mercado local.

Sin embargo esta evolución se ha venido debilitando en las empresas a nivel nacional debido a factores internos y externos en los que se ha estancado la producción de bienes y servicios en todos los sectores económicos en nuestro país.

Sobre todo el sector de la construcción se ha visto muy afectado desde el 2008 a nivel internacional y para el 2015 decreció aún más el sector con las medidas tributarias que ha generado el gobierno nacional de forma directa e indirecta.

Todo lo antes citado ha incrementado la falta de liquidez de flujo a la empresa Corpomecua S.A. que sumado a la mala gestión de los fondos financieros surge la necesidad de realizar un análisis exhaustivo del manejo de los recursos dentro de la compañía pero en especial el recurso financiero.

La empresa Corpromecua S.A. dedicada a la construcción de proyectos inmobiliarios en especial el de viviendas, en la actualidad no dispone de los recursos necesarios.

Por esto con la presente investigación se pretende mejorar la gestión de los fondos financieros, evaluar la situación real de la empresa y optimizar recursos que permita a la institución mejorar su liquidez.

Este proyecto es un aporte muy valioso para el estudiante, porque permite ampliar los conocimientos que se han adquirido durante la carrera universitaria con datos muy acertados a la realidad empresarial actual, lo cual constituye el cumplimiento de la propuesta pedagógica de la universidad, que consiste en aplicar la investigación como un proceso de formación.

Esta investigación es muy importante para mí porque me permitirá ampliar mis conocimientos en finanzas y a la vez podré aportar ese conocimiento en el lugar donde laboro actualmente.

1.7 Delimitación o alcance de la investigación

La delimitación del problema es la siguiente:

Zona:	Duran
Área:	Contable – Financiero
Campo:	Contable
Aspectos:	Gestión de los fondos financieros y su incidencia en su liquidez
Delimitación Temporal:	Año 2015
Delimitación Espacial:	Corpromecua S.A.
Marco Espacial:	Duran - Ecuador
Tema:	Gestión de los fondos financieros y su incidencia en su liquidez en la empresa Corpromecua S.A.

1.8 Idea a defender

Con un correcto análisis de la gestión de los fondos financieros, incidirá positivamente en la liquidez de la empresa Corpromecua S.A.

Capítulo II MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Para el presente trabajo de titulación es importante conocer la gestión de los fondos financieros en las empresas, por lo tanto citaremos trabajos basados en el tema de estudio:

Según Barco (2012):

El problema en Promotores Inmobiliarios J & J surge al realizar la entrega de casas o departamentos en un plazo mucho mayor al ofrecido a causa de inconvenientes en especial de carácter financiero durante la ejecución de la obra, lo que ocasiona incomodidad para el cliente y falta de credibilidad de la constructora ante el mercado, además deficiencias en el proceso constructivo, la optimización de los recursos y de control, la empresa está perdiendo competitividad al no contar con un plan estratégico que le permita administrar los fondos financiero de forma oportuna y correcta.

La cita indica que la compañía se encuentra con algunos inconvenientes financieros debido a que no cuenta con un plan estratégico que le permita administrar de forma correcta los fondos financieros, podemos observar que tiene el mismo problema que Corpromecua

Según Ruiz (2014):

La problemática se basa sobre una realidad que se presenta en la empresa Constructora CHAVIN SAC de Trujillo, donde carece de análisis financiero donde les permitiría mostrar su solidez, liquidez y su independencia económica; Análisis de explotación donde les permitiría mostrar su competitividad, sus costos, sus gastos y sus beneficios.

La siguiente cita podemos observar que la empresa tiene una mala gestión financiera lo mismo que Corpromecua.

Según Teran (2007):

La empresa constructora Victoria CD debido a que en su mayoría desconocen o no aplican sistemas de control interno, así como las políticas que ayudan a lograr sus objetivos de una manera más eficiente, y esto sucede regularmente por que la dirección de muchas empresas no se involucran en los procesos administrativos sino que solo lo hacen en la parte técnica del desarrollo de los proyectos o contratos logrados ocasionando con esto otras áreas o funciones de la empresa pierdan su efectividad en el desarrollo para las actividades para la que fueron creadas.

La cita indica que la empresa tiene problemas operativos, administrativos y laborales por falta de control interno y políticas adecuadas así como Corpromecua.

CORPROMECUA S.A. fue constituida el 30 de septiembre del 2011 en la ciudad de Guayaquil, su objeto social es la compra, venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, a su corretaje, promoción, permuta y agenciamiento, así como cualquier otro acto jurídico relacionado directamente con bienes inmuebles; a la construcción por cuenta propia y/o ajena de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares y de toda clase de edificios, centros comerciales, residenciales, condominios e industriales, inclusive en propiedad horizontal. El diseño, construcción, planificación, supervisión y fiscalización de cualquier clase de obras arquitectónicas y urbanísticas; al trabajo de proyectos, realización y fiscalización de decoraciones interiores y exteriores; a la construcción de carreteras, puentes, puertos, aeropuertos, y pistas para la navegación aérea.

La constructora funciona a través de la Gerencia General quien junto a una serie de profesionales de diversas áreas, como ingenieros y constructores, realizan un trabajo conjunto de alto nivel profesional.

Misión

Satisfacer las necesidades de las nuevas familias que estén buscando soluciones habitacionales, diseñadas eficientemente a la medida de sus necesidades y accesibles a sus capacidad económica.

Visión

Convertirnos en una empresa constructora reconocida en el medio por su seriedad y continuo crecimiento, capaz de alcanzar un sitio importante en el mercado, destacándose por el excelente servicio que brindan a sus clientes.

Valores

- ✓ Orientación hacia el cliente
- ✓ Compromiso con resultados
- ✓ Integridad
- ✓ Confianza
- ✓ Respeto hacia la comunidad y el medio ambiente.

Forma parte de un grupo empresarial:

- Hotel Bleu Salinas (antes Calyppso)
- Hotel del Centro (Guayaquil)
- Propac
- Eukanuba
- Complejo de bodegas Mayte y Julián (Duran)
- Complejo de bodegas La Carlota (Guayaquil)
- Transdelec
- Proriosa S.A.
- Promotora Inmobiliaria Bygred S.A.

CORPROMECUA S.A. es una constructora con bases sólidas y enfoque internacional, se centró en la idea de desarrollar proyectos inmobiliarios para los diversos mercados tanto de clase media a clase alta. Su crecimiento se ha visto desarrollado gracias a la inversión de accionistas y proyecciones financieras eficaces al momento de realizar todo tipo de negociación, esta compañía se ha posicionado gracias a los proyectos de calidad llevados al mercado dándose a conocer en menos de 5 años con proyectos como: Urbanización La Martina y adecuaciones a hoteles de la cadena Éxtasis.

Este crecimiento acelerado ha llevado a Corpromecua S.A., a buscar opciones de financiamiento para nuevos proyectos logrando un desarrollo a nivel de reconocimiento en el mercado llegando a competir con compañías con mucha más trayectoria.

2.2 Bases Teóricas

Para una mejor comprensión del presente trabajo se procederá a citar definiciones relacionadas con el trabajo de titulación.

Logrando llevar mucho más allá nuestro trabajo de investigación y dejando más enfocado el desarrollo y enfoque del mismo.

2.2.1. Gestión Financiera

“Se puede decir que la gestión financiera es el análisis económico que se realiza en un momento determinado para dar a conocer la situación financiera de una empresa para adoptar medidas y tomar decisiones oportunas” (Luna, 2016, p. 40).

La gestión financiera nos ayudara a analizar el proceso económico de CORPROMECUA S.A. y nos muestra la fiabilidad de los estados financieros para una posterior toma efectiva de decisiones por parte de las jefaturas y gerencias.

“La Gestión Financiera contribuye directamente al crecimiento, la rentabilidad y el riesgo, y no solo prestando servicio al resto de las áreas” (Pérez, 2015, p. 59).

Al implementar la gestión financiera en CORPROMECUA se optimizara los recursos financieros con la finalidad de incrementar la utilidad para la empresa.

Según Moisson (1980):

Gestión Financiera, los resultados tan diferentes que pueden obtener diferentes empresas de un mismo ramo profesional, en el mismo momento que se encuentran, algunas en periodo de regresión otras en expansión y estas últimas incluso en un sector económicamente muy afectado provienen esencialmente de que las bases estructurales de estas empresas estén mejor o peor adaptadas a su actividad.

Según este autor, una adecuada estructura de la empresa basada en la gestión financiera ayudara a la compañía a soportar los diversos ciclos económicos (auge o depresión) que surgen en el sector inmobiliario.

2.2.2 Modelos de Gestión Financiera

Según Brealey (1993):

La mayoría de las grandes empresas tienen un modelo financiero, o tienen acceso a alguno. A veces, pueden utilizar más de uno quizás un modelo detallado que integre el presupuesto de capital y la planificación operativa, un modelo más simple enfocado hacia los impactos globales de la estrategia financiera y un modelo especial para evaluación de fusiones.

Según lo citado indica que la mayoría de las empresas tienen un modelo financiero que detalle el presupuesto y planeación operativa o más sencillo que este enfocado en los impactos de las estrategias financieras.

2.2.3 Las Finanzas en una empresa

“Son documentos de carácter contable que tienen por finalidad determinar la situación económica y financiera de la empresa, los resultados obtenidos y la capacidad de pago, a una fecha determinada.” (Paz Perez, 2006)

Según la cita indica que la finanza en una empresa tiene por finalidad determinar la situación financiera de la empresa.

Según Robles (2012):

Una organización que realiza una buena administración financiera opera para alcanzar su objetivo principal y para su éxito en el mercado empresarial.

La administración financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados (utilidades), maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia a los siguientes objetivos:

Obtención de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones. Las organizaciones deben generar flujos propios de efectivo para que puedan desarrollarse todas las operaciones de la empresa sin problema, y cuando esto no suceda, entonces puede ser mediante financiamiento, pero con la

certeza de que se generarán los fondos necesarios para cumplir con el pago de este financiamiento.

Inversión en activos reales (activos tangibles como inventarios, inmuebles, muebles, equipo, etcétera). Para el desarrollo de todas las operaciones de la empresa se debe contar con el equipo necesario, por lo que se tiene que invertir en activos, con una simple regla: toda inversión debe ser en activos productivos (generar fondos).

Inversión en activos financieros (cuentas y documentos por cobrar).

Inversiones temporales de aquellos excedentes que se obtengan de efectivo: Cuando la empresa ha tomado los recursos necesarios para desarrollar las operaciones normales, se deben generar excedentes para realizar inversiones en diferentes instrumentos en instituciones financieras.

Coordinación de resultados (reinversión de las utilidades y reparto de utilidades). La política de dividendos es fundamental en una organización para establecer las normas y reglas de lo que se hará con las utilidades obtenidas en la organización.

Administración del capital de trabajo, con la finalidad de disponer de recursos monetarios a corto plazo; disponibilidad para cumplir con las obligaciones menores a un año.

Presentación e interpretación de información financiera. La información financiera es la base de las finanzas para la toma de decisiones de una manera acertada, ya que se realiza un análisis cuantitativo para determinar las áreas de oportunidad de las organizaciones.

Para que una empresa tenga óptimos resultados debe tener una adecuada administración, basada en los objetivos que la entidad desee alcanzar y por ende necesita tener una buena organización.

Lo citado indica que una empresa que realiza una buena administración financiera copera para alcanzar su objetivo principal y para su éxito en el mercado empresarial.

2.2.4 La Dirección Financiera.

Según Wachowicz, (2010)

Es la que se encarga de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.

La administración financiera tiene como función financiar, administrar todos los bienes de la empresa.

2.2.5 El papel de la Gestión Financiera

Según Brearley (2010):

Para hacer negocios, las corporaciones necesitan una variedad casi infinita de activos reales; muchos de los cuales son tangibles, como maquinaria, instalaciones y oficinas; otros son intangibles, como: como la especialización técnica de los trabajadores, las marcas y patentes. Por todos ellos se necesita pagar. Para obtener el dinero necesario la corporación vende derechos sobre sus activos reales y sobre el efectivo que generen

Según la cita de los autores indica que es necesario tener activos tangibles e intangibles para realizar negocios.

2.2.6 Importancia de la Información en la gestión financiera

Según Bravo (2010):

Para identificar y seleccionar las distintas opciones que se van presentando durante la gestión de un negocio, es necesario que el responsable de tomar las decisiones cuente con suficiente información de calidad. De hecho, la calidad de la información afecta la calidad de la decisión, y esto consecuentemente repercute en forma favorable o desfavorable en la empresa.

Según lo citado se puede indicar que el encargado de realizar los análisis financieros tenga los conocimientos necesario para realizar una adecuada gestión financiera.

2.2.7 Toma de decisiones financieras

Según Berk, DeMarzo, & Harford (2010)

Una vez los gestores financieros han decidido que inversiones llevar a cabo, también deciden como pagarlas. Las grandes inversiones pueden exigir que la empresa recaude más dinero. Los directores financieros deben decidir si obtener el dinero necesario de propietarios nuevos o de los ya existentes, colocando más acciones, o si conviene endeudarse.

Según lo citado se puede indicar que los gestores financieros tienen algunas alternativas para financiar los proyectos que se van presentando.

2.2.8 La administración financiera aplica técnicas de acuerdo al siguiente proceso:

➤ Recopilación de datos significativos

Según Robles (2012):

Técnica que se utiliza en la administración financiera que desea reunir toda la información necesaria como antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, de manera interna y externa, permitiendo oportuna y verazmente tomar decisiones en relación a los objetivos planteados inicialmente o que puedan visualizar las operaciones a realizar.

Es el proceso y el resultado de recolectar información que permita generar conocimiento útil y una adecuada toma de decisiones.

➤ Análisis financiero

“Es una técnica de las finanzas que estudia y evalúa los eventos económicos de todas las transacciones efectuadas en el pasado, y que sirve para la toma de decisiones para lograr las metas preestablecidas”. (Robles, 2012, p.4)

Este conjunto de técnicas ayudará a diagnosticar la situación y perspectiva de Corpromecua S.A.

➤ Planeación financiera

“Es la técnica de la administración financiera con la cual se puede estudiar, evaluar y proyectar la vida futura de una organización u empresa, visualizando los resultados de manera anticipada.” (Robles, 2012, p.4)

Según lo citado, la planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos e instrumentos con el fin de determinar pronósticos y metas de la empresa.

➤ **Control financiero**

Según Robles (2012):

Técnica de la administración financiera que tiene por finalidad asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados.

De acuerdo a lo citado, el control financiero examina los resultados reales de CORPROMECUA enfocados en las diversas perspectivas y situaciones, comparados con los objetivos, planes y programas de los directivos al mediano y largo plazo.

➤ **Toma de decisiones**

“Es la técnica de la administración financiera que tiene por finalidad optar por la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de metas preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre”. (Robles, 2012, p.4)

Según lo citado indica que las técnicas de administración financiera son de mucha ayuda para lograr una correcta gestión.

2.2.9 Alta ejecutivo para toma de decisiones

Según. Ross (2010):

Una característica sorprendente de las grandes corporaciones es que los propietarios (los accionistas) no suelen participar de manera directa en la toma de decisiones, sobre todo en las cotidianas. En vez de ello, la empresa contrata administradores para que representen los intereses de los propietarios y tomen decisiones en su nombre. En una corporación, el administrador financiero estaría a cargo de la adecuada administración de los recursos de la empresa.

De acuerdo a lo citado indican que el gerente financiero es el encargado de tomar las decisiones y de administrar los recursos de la empresa.

2.2.10 Principales actividades de altos ejecutivos

“Las decisiones de inversión determinan que tipo de activos mantiene la empresa. Las decisiones de financiamiento determinan de qué manera la compañía recauda dinero para pagar por los activos en los que invierte.” (Gitman & Zutter, 2012, p. 17)

La cita indica que las actividades de los altos ejecutivos es analizar y planificar las finanzas de la empresa, además de tomar decisiones de las inversiones que se realicen.

2.2.11 Función Financiera

“La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia. Sin embargo en empresas medianas o grandes pueden corresponder recaer sobre una vicepresidencia o gerencia financiera”. (Córdova, 2012, p. 12)

Según lo citado la función financiera es el proceso que la empresa debe seguir para obtener óptimos resultados en la compañía Corpromecua.

“Debe señalarse que las condiciones más favorables para la empresa no significan, en general, ni mucho menos, las condiciones menos caras desde el punto de vista económico, ya que estas llevan consigo”. (Abad, 1974, p. 15)

De acuerdo a la magnitud de la compañía recae la responsabilidad financiera sobre los recursos que posee las empresas.

“Al sistema financiero lo podemos definir como un conjunto de leyes, organismos e instituciones que generan, captan, administran, orientan y dirigen, tanto el ahorro como la inversión, y financiamiento dentro de un marco legal de referencia, en el contexto político”. (Morales Castro, Morales Castro, & Ramon Alcocer Martinez, 2014)

Según lo que indica el autor se puede decir que el sistema financiero sirve de guía para Corpromecua ya que es un conjunto de leyes que guiará la operatividad de la empresa.

“La Gestion Financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control”. (Cordova Padilla, 2012)

La cita indica que la Gestion Financiera evaluara el resultado final del ciclo financiero de Corpromecua.

“La gestion financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecucion de nuevas fuentes de financiacion, la efectividad y eficiencia operacional” .(Cordova Padilla, 2012)

“La principal funcion de los presupuestos es la de ser el control financiero de la organización” .(Carrasco Zujar & Pallerola Comamala, 2014)

2.2.12 Actividades de la Función Financiera

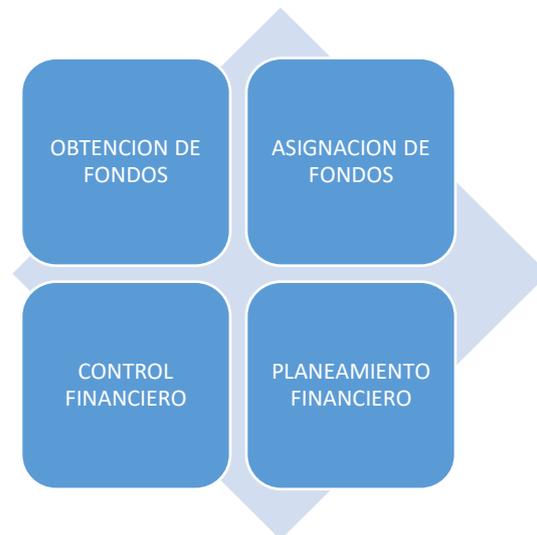


Figura 1 Actividades de la Función Financiera

Fuente: (Córdova Padilla, 2012, p.13)

2.2.13 Financiación de una empresa

“La financiación son las fuentes de recursos de que dispone la empresa, tantos propios (patrimonio neto), como ajenos (pasivo), y materializados como inversiones en el activo y en el gasto corriente” (Ortiz, 2013, p. 8).

Según lo citado indica que la financiación es todo lo que posee la empresa.

2.2.14 Análisis de los Estados Financieros

“El análisis de los estados contables permite saber si se va bien encaminado hacia el cumplimiento de los objetivos marcados, por tanto, una vez hecho el registro contable de la información de la empresa y verificada la información recogida.” (Carrasco & Pallerola, 2014, p. 38)

La cita indica que el análisis de los estados financieros es conocer la situación de la empresa

2.2.15 Finalidad de los Estados Financieros

“Los Estados Financieros proporcionan información financiera de una empresa con relación a las operaciones de un periodo anterior. Sin embargo mencionada información financiera de la empresa ayudando a predecir utilidades futuras de la entidad”. (Garcia, 2014, p. 112)

Lo citado indica que la finalidad de los estados financieros es que el ciclo operativo que se cierra en la empresa haya sido óptimo que se hayan aprovechado los recursos al máximo.

2.2.16 La importancia del análisis financiero en las empresas

“El análisis de la rentabilidad es la evaluación de los beneficios que se obtienen sobre la inversión de una compañía, generalmente requiere la identificación y la medición del impacto de varios generadores de rentabilidad.” (Morales, Morales, & Alcocer, 2014, p. 158)

Según lo citado indica que la importancia del análisis financiero radica en tres áreas que son la rentabilidad, el análisis de riesgo y las fuentes de financiamiento.

2.2.17 Balance de Situación

“Es el estado financiero que expresa la situación patrimonial de la empresa durante un ciclo contable, mencionada situación se puede comprobar de forma cuantitativa. Posee carácter estático, ya que presenta un esquema de la situación de la empresa” (Dominguez, 2007, p. 6)

La cita indica que el balance de situación es el estado financiero que expresa la situación del capital de la compañía durante un periodo contable.

2.2.18 Componentes del Estado de Situación Financiera

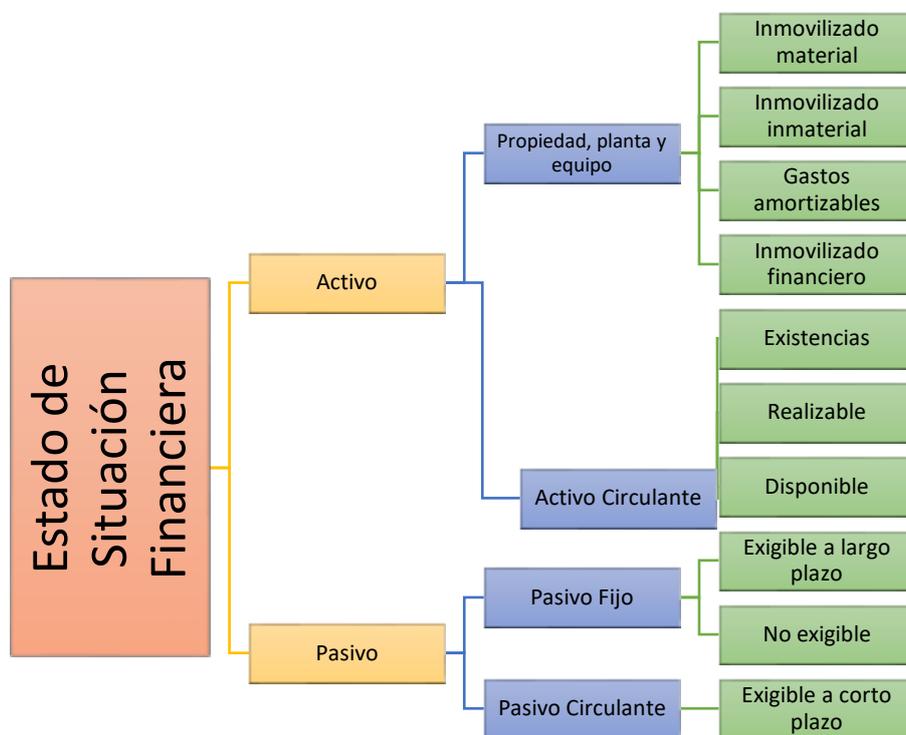


Figura 2 Componentes del Estado de Situación Financiera

Fuente: (Rubio Domínguez, 2007, p,13)

2.2.19 Estado de Resultado

“El estado de resultados es el instrumento que utiliza la administración para reportar las operaciones efectuadas durante el periodo contable, por lo cual es indispensable para determinar los ingresos y gastos de la empresa.” (Ochoa & Saldivar, 2012, p. 121)

Según lo citado el estado de resultado es el reporte de las operaciones efectuadas durante un periodo contable que es necesario para determinar los egresos e ingresos de la empresa.

2.2.20 Estado de Flujo de Efectivo

“El Estado de Flujo de Efectivo reporta sobre el principio y la aplicación de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos equivalentes, organizando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2007, p. 114).

La cita indica que el flujo de efectivo es el reporte de la aplicación del efectivo y otros activos estableciendo los movimientos por actividades.

2.2.21 Estado de Cambio en el Patrimonio

“Es el informe financiero que nos muestra en forma detallada las variaciones – aumentos y disminuciones – en el valor residual de los activos de la empresa, una vez deducidas todas las obligaciones.” (Cardozo, 2006, p. 33).

Lo citado indica que el estado de cambio en el patrimonio es el reporte que informa las variaciones en el valor residual de los activos después de haber deducido las deudas.

2.2.22 Administración de Inventarios

“El primer componente del ciclo de conversión del efectivo es la edad promedio del inventario. El objetivo de administrar el inventario, es lograr la rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a desabastos.” (Gitman & Zutter, 2012, p.551)

Según lo citado indica que la administración de inventarios es lograr su rotación lo más rápido posible.

2.2.23 Estructura de la Tesorería

El concepto de tesorería se refiere al área de una empresa donde se maneja el recurso monetario, donde se incluyen básicamente la cobranza, la gestión de los depósitos bancarios, la ejecución de pagos a proveedores, a acreedores o deudas a corto plazo, y su función primordial es contar con el recurso monetario suficiente para disponer y realizar las operaciones de acuerdo a la actividad de la empresa.

Además de todos los desembolsos que se relacionen con la operación normal de la empresa.

Todas estas entradas o salidas de efectivo sirven para determinar y calcular los requerimientos de efectivo que necesita la empresa para desarrollar sus actividades sin problemas, ya que se conocen los sobrantes y faltantes de dinero.

El Saldo Óptimo de Efectivo (SOE) que requiere una empresa se puede calcular de la siguiente forma:

$$SOE = \frac{\textit{Desembolsos de Efectivo}}{\textit{Rotación de caja del periodo}}$$

SOE = Saldo óptimo de efectivo

Ahora bien, con el SOE se puede saber la cantidad de dinero que se necesita para cubrir las operaciones normales, a esto se suma una cantidad como colchón financiero para cubrir gastos imprevistos o de fuerza mayor, y es el monto necesario para tener siempre efectivo en caja y banco.

➤ **Determinación de Flujos de Efectivo**

Uno de los objetivos que tienen las finanzas dentro de las empresas es tener los recursos monetarios suficientes para cubrir las diferentes necesidades en la organización, por eso se deben contar con recursos para tres aspectos fundamentales:

- **Operaciones normales:** son todas aquellas operaciones que se realizan para desarrollar la actividad primordial por la cual fue creada la organización.
- **Operaciones precautorias:** son aquellas operaciones que ocurren dentro de una empresa de manera fortuita y por ello es necesario contar con los fondos necesarios para soportarlas.
- **Operaciones de oportunidad:** se requieren fondos cuando se presentan situaciones en las que se pueden obtener beneficios y que no estaban previstas.

Es muy importante conocer la actividad que realiza la empresa, ya que los desembolsos que se realicen estarán en relación con lo que hace, esto es, en una empresa comercial por cada peso que se invierte para comprar un producto o un artículo, cuando se vende debe retornar el peso más la ganancia que cubran todos los demás gastos que se realizan para su venta, es por ello que es necesario conocer los ciclos de las empresas.

- **El ciclo de operación** se refiere al tiempo en el que se realizan todas las operaciones necesarias de acuerdo a la actividad primordial para la que fue creada la empresa, por ejemplo, si en una empresa comercial la actividad primordial es la compra-venta de productos, entonces su ciclo de operación es desde que se compra el producto hasta que se vende, contando los días a partir del tiempo en el que el proveedor surte el producto al almacén, los días que se encuentra en el almacén hasta que sale para su venta, y si es a crédito, hasta que se recupera la cuenta por cobrar. El ciclo de

operación en las empresas industriales es más largo, ya que su actividad principal es la compra de materias primas, su transformación y venta de productos terminados.

- **El flujo de efectivo** es un estado que presenta y determina de manera anticipada el movimiento y las necesidades de efectivo en la empresa, y se puede realizar de manera mensual, bimestral, trimestral, semestral o anual, entre más corto es el tiempo más se apega a la realidad. (Robles Román, 2012)

La cita indica que es importante que las compañías cuenten con un flujo de efectivo para que se pueda cubrir las diferentes necesidades que tenga la empresa.

2.2.24 Administración del Efectivo

Como se indicó en el tema anterior, para la administración del efectivo, primero se debe conocer a la empresa en todo lo que hace, y el tiempo en el que realiza las operaciones para poder optimizarlo. Para ello, se analizarán diferentes estrategias para disminuir los tiempos y en consecuencia, el efectivo.

- **Estrategias para el manejo de efectivo**

- Demora en pagos**

- Se refiere a demorar los pagos sin desgastar la imagen crediticia de la empresa, es decir, es tardar en pagar sin quedar mal con los proveedores o acreedoras.

- **Determinación del nivel de Cuentas por Cobrar**

- Es importante mencionar que el nivel que se debe tener para este rubro lo administra cada uno de los negocios, de acuerdo al giro y a las políticas establecidas para un mejor manejo, tomando en consideración el mercado y el entorno económico donde se desenvuelve cada organización.

- Crédito y Cobranza**

- El otorgamiento de créditos por parte de las empresas se establece de acuerdo al mercado económico en el que se desarrollan las operaciones de venta, al tipo de persona, y a las

características de los productos; lo que se pretende es obtener los mayores rendimientos con relación a la inversión.

Para que esto se logre es necesario tener en cuenta varios factores para el otorgamiento de los créditos como:

- Plazo
- Monto
- Tasa de interés
- Tiempo
- Requisitos para otorgar el crédito
- Cobranza
- Sanciones por incumplimiento
- Beneficios por pronto pago

Por otra parte, las políticas de crédito son las normas establecidas que deben seguir las empresas para conocer si deben o no asignarle a un cliente un monto de crédito.

Las normas más comunes para determinar si se concede el crédito pueden ser:

- Evaluaciones de crédito
- Referencias comerciales y personales
- Carácter estacional de las ventas
- Volumen de ventas a crédito

Entre las evaluaciones de crédito se puede mencionar el método de las cinco “C”, que proporciona un panorama general de los clientes para realizar un análisis detallado del crédito, y que se utiliza en diversas empresas para tener mayor certeza de que se recuperará el crédito. Las cinco “C” son las siguientes:

Carácter: Es el estudio del comportamiento anterior que han tenido los clientes para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna y en condiciones normales.

Capacidad: Es el análisis referente a la información financiera (estados financieros) presentada por los clientes para conocer los flujos de efectivo que disponen y así saber si cuentan con capacidad de pago.

Capital: Es la posición financiera (patrimonio) que tienen los clientes, y es necesario que se estudie para saber si el cliente cuenta con los fondos monetarios suficientes con relación al monto otorgado en crédito, ya sean fondos en bienes muebles e inmuebles.

Colateral: Son las garantías tangibles con las que cuenta el cliente para garantizar el pago del monto otorgado en crédito.

Condiciones: Es la evaluación del entorno para conocer la situación que en algún momento pudiera afectar o beneficiar a la industria, comercio o empresa de servicios.

Este método es únicamente para obtener mayor información de los clientes, y está a consideración de quien lo aplica, por eso es recomendable que lo efectúe alguien con criterio sólido en relación al crédito, con experiencia en el giro, con sentido común y que pueda obtener la mayor cantidad posible de información de manera interna o externa del cliente, esto le permitirá asegurar la recuperación del crédito en las condiciones normales establecidas desde su otorgamiento.

- **Análisis de la Cartera**

El departamento de crédito y cobranza tiene la responsabilidad de otorgar, vigilar y supervisar las cuentas por cobrar de aquellas personas que por medio de las ventas tienen un adeudo con la empresa, y sobre todo que éste se recupere de manera oportuna y en condiciones normales establecidas de acuerdo a las políticas de crédito.

Se debe identificar si la cartera de clientes se encuentra vigente o vencida de acuerdo a las fechas de pago, los adeudos mientras se encuentren vigentes (que no estén vencidos), únicamente se les dará seguimiento para que se recuperen, una vez que llegan a su vencimiento y no han sido recuperados, entonces se les otorga un trato especial para recuperar el monto del crédito y no perder a los clientes.

En el análisis de cartera se califica a toda la cartera de clientes de acuerdo al comportamiento crediticio de los cada uno de ellos con relación al pago y a la antigüedad de saldos; esta calificación consiste en saber cómo es el cliente como pagador, si se encuentra en cartera

vencida por ser cliente moroso o si tiene algún problema externo que haya afectado su comportamiento. Esta calificación se puede indicar con letras, por ejemplo:

- A Excelente pagador (paga anticipadamente al vencimiento).
- B Buen pagador (paga el día del vencimiento).
- C Regular (paga unos días después del vencimiento).
- D Malo (Paga vía extrajudicial o judicial).
- E Castigo (No recuperable).

Esta calificación sirve para tomar medidas de acción con relación a la antigüedad de los saldos o fechas de vencimiento para recuperar todas las cuentas por cobrar, ya sea de manera extrajudicial (llamadas telefónicas, invitaciones a pagar, cobrar directamente en su domicilio) o judicial (mediante acciones legales para garantizar el pago).

En general, las empresas comerciales no se permiten tener más del 5% de cartera vencida, por ello se debe dar seguimiento constante para no arriesgar la operación de la empresa.

Las cuentas por cobrar se deben identificar de manera precisa con relación a lo siguiente:

- Nombre del cliente
- Número de cliente
- Saldo de la cuenta
- Importe vigente
- Importe vencido
- Números de facturas
- Fechas de créditos.

Algunas empresas que no cuentan con departamento jurídico para realizar las acciones judiciales correspondientes para recuperar el monto del crédito, traspasan la cartera a despachos jurídicos que se dedican al cobro de carteras vencidas, estas empresas están dedicadas al factoraje financiero.

- **Costo-Beneficio**

La dirección de la empresa debe implementar todas aquellas medidas de control para que la administración de cuentas por cobrar genere la mayor utilidad posible, para lo cual deberá

realizar un análisis de los beneficios que se obtienen al otorgar créditos a los clientes.(Robles Román, 2012)

La cita indica que en una empresa es necesario contar con un departamento de cobranzas y que este departamento tenga políticas establecidas.

2.2.25 Ratios

Las razones financieras son indicadores que permiten evaluar la situación y desempeño financieros de una empresa. Estas razones permiten a los analistas determinar variaciones, comparaciones y relaciones.

- **Comparaciones internas:** se utilizan para comparar una razón presente con razones pasadas y futuras (proyectadas) para una misma empresa.
- **Comparaciones externas:** este método implica confrontar razones de una empresa con las otras compañías parecidas o con promedios industriales en un mismo periodo. Esta comparación permitirá conocer la situación y el rendimiento financiero relativo de dicha empresa.

Asimismo, los ratios nos permiten analizar la liquidez, el endeudamiento, la eficiencia y la rentabilidad de la empresa. Estos se calculan tomando la información del balance general y el estado de ganancias y pérdidas. (Court, 2009, p. 28)

Según lo citado los ratios son indicadores que permiten evaluar la situación de la empresa.

2.2.26 Análisis de las Razones Financieras

Actualmente el mundo se encuentra totalmente globalizado, esto hace que sea necesario la comparación de unos con otros, con el fin de medir la competitividad en el sector comercial al que pertenece, o sencillamente con periodos anteriores, para esto es preciso, usar indicadores financieros que nos revelen información para la correcta toma de decisiones. (Caicedo, 2016, p. 11)

La cita indica que es necesario usar indicadores financieros que nos revelen información para una correcta toma de decisiones.

2.2.27 Liquidez

“Conocida como la capacidad financiera de la entidad para generar movimientos de fondos y así poder cumplir con sus obligaciones contraídas a corto plazo tanto operativo como financiero” (Baena, 2014, p. 21)

“La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento”. (Gitman & Zutter, 2012)

Según la cita indica que la liquidez es la capacidad financiera que genera movimientos de fondos para poder cumplir con las deudas de la empresa.

Tipos De Ratios

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa.

- **Razones de liquidez**

Miden la habilidad de una entidad para satisfacer sus obligaciones con terceros en el corto plazo.

Razón Corriente

Indica el grado (número de veces) por el cual los derechos de los acreedores, a corto plazo, se encuentran cubiertos por los activos que se convierten en efectivo (Activos Circulantes) en un período, más o menos, igual al vencimiento de las obligaciones.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Razón Ácida – Rápida

Mide la capacidad más inmediata que posee una empresa para enfrentar sus compromisos a corto plazo. Se diferencia de la razón circulante, porque elimina las partidas menos líquidas, es decir, las características dentro de un Balance General que se hacen menos propensas a transformarse en capital o circulante.

$$\text{Razón Prueba Ácida} = \frac{(\text{Caja Bancos} + \text{Inversiones Temp.} + \text{Ctas x Cobrar})}{\text{Pasivo corriente}}$$

Capital de Trabajo

El dinero que posee una empresa para trabajar, ya sea, en Caja, Cuentas Corrientes, Cuentas por Cobrar en 1 año, es decir, a Corto Plazo, tras haber pagado sus deudas en el Corto Plazo con sus activos disponibles.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

- **Razones de actividad**

Describe la eficiencia con la que la empresa administra sus activos para generar ventas:

Rotación de Inventarios

Lo cual significa que la inversión en inventarios se ha transformado X veces en efectivo o en cuentas por cobrar a clientes.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar

Se cobraron en cuentas por Cobrar pendientes, volviéndose a prestar dinero X, XX veces durante el año.

$$\text{Razón de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Rotación de Cuentas por Pagar

Se pagaron las cuentas por pagar pendientes, en una relación XX durante el año.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Rotación de Activos

Por cada dólar invertido en el total de activos, se generan X dólares en ventas

$$\text{Rotación de Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

Días de Inventario

El inventario se vende cada XX días.

$$\text{Días de Inventario} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Días de Cobro

Las ventas a crédito se cobraron en promedio en XX días

$$\text{Días de Cobro} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Días de Pago

Se pagaron las cuentas por pagar cada XX días

$$\text{Días de Pago} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$$

Ciclo Operativo

Tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del dinero por la venta de un producto terminado.

$$\text{Ciclo Operativo} = \text{Días de Inventario} - \text{Días de Cobro}$$

Días de conversión de efectivo

Cantidad de tiempo que los recursos de una empresa se mantienen invertidos; se calcula restando del ciclo operativo el periodo promedio de pago.

$$\text{Ciclo de conversión de efectivo} = \text{Días de Inventario} + \text{Días de Cobro} - \text{Días de Pago}$$

- **Razones de Endeudamiento**

Apalancamiento total.- Es una medida relativa (porcentual) que mide la proporción de la deuda contra el total de recursos con los que cuenta la empresa.

$$\text{Apalancamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento total.- Establece el porcentaje que representan la deuda total con respecto al total de activos.

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Total}}$$

- **Razones de Rentabilidad**

Margen neto.- Nos indica cuanto se ganó por cada dólar de venta; donde las ventas totales son superiores a los costos de ventas, gastos administrativos, de ventas y financieros.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Margen bruto.- Es un indicador financiero donde se refleja en términos porcentuales lo que representa la utilidad bruta frente a los ingresos operacionales netos en un mismo periodo de tiempo.

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.28 El presupuesto

Es un proyecto detallado de los resultados de un programa oficial de operaciones, basado en una eficiencia razonable, aunque el alcance de la eficiencia razonable es indeterminado y depende de la interpretación de la política directiva por lo que debe precisarse de un presupuesto, por lo cual un presupuesto no debe confundirse con un proyecto, por lo que esto no prevé la corrección de ciertas situaciones para obtener el ahorro de desperdicios y costos excesivos. (Castañeda, 2008, p. 8)

Según lo citado indica que el presupuesto es una estimación programada, el análisis de un proceso productivo y financiero, calculando las entradas y salidas de los recursos de la empresa.

2.2.29 Importancia del Presupuesto

Las organizaciones hacen arte de un medio económico en el que predomina la incertidumbre, por ello deben planear sus actividades si pretenden sostenerse en el mercado competitivo, puesto que cuanto sea la incertidumbre mayor serán los riesgos de asumir.

El presupuesto es importante porque surge como herramienta moderna de planeación y control que sirve para reflejar el comportamiento de indicadores económicos relacionados con los diferentes aspectos administrativos y financieros de la empresa. (Castañeda, 2008, p. 9)

La cita indica que el presupuesto es importante para planear y controlar el comportamiento de indicadores económicos que tienen relación con los aspectos administrativos y financieros de la empresa.

2.2.30 Objetivos del Presupuesto

Los presupuestos dan a conocer los ingresos, los costos y por lo tanto se conocerán también las utilidades antes de iniciar el período del que se trate.

Servirán también para llevar el control de ingresos de cada período sus costos y sus gastos. Dada el seguimiento al logro de las utilidades. (Barreiro & Barco, 2012, p. 16)

Según lo citado indica que el objetivo del presupuesto es dar a conocer los ingresos y costos.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA)

En todo proceso contable se debe tener presente que obligatoriamente, el contador tiene que considerar la aplicación de principios contables que son los que a continuación se expresan:

- Ente Contable
- Equidad
- Medición de Recursos
- Período de Tiempo
- Esencia sobre la forma
- Continuidad del Ente Contable
- Medición en Términos monetarios
- Estimaciones
- Acumulaciones
- Precio de Intercambio
- Juicio o criterio
- Uniformidad
- Clasificación y Contabilización
- Significatividad

2.3.2 Estados Financieros

Los Estados Financieros son documentos de carácter contable que tienen por finalidad determinar la situación económica y financiera de la empresa, los resultados obtenidos y la capacidad de pago, a una fecha determinada.

2.3.3 Estados Financiero básicos o principales son los siguientes:

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado

El Estado de Evolución del Patrimonio

El Estado de Flujo de Efectivo

Políticas contables y notas explicativas

2.3.4 Estado de Situación Financiera

Es un estado financiero que refleja los movimientos financieros que ha tenido una empresa durante un período determinado.

2.3.5 El Estado de Resultado

El estado de Pérdidas y Ganancias constituyen otro de los estados financieros en el cual se determina los ingresos y gastos que ha tenido la empresa durante un ciclo operativo.

2.3.6 Ingresos

Son las cuentas que van a proporcionar los recursos necesarios para cubrir los gastos o costos durante la operatividad de la empresa.

2.3.7 Gastos

Los egresos están formados por los gastos o costos y constituyen o están dados por todas aquellas cuentas que ayudan a mantener la marcha normal administrativa de la empresa.

2.3.8 Estado de Evolución del Patrimonio

Es un estado de carácter principal, que tiene por finalidad demostrar las variaciones o cambios habidos en el patrimonio y explicar el porqué de dichos cambios

2.3.9 Estado de Flujo de Efectivo

Constituye un estado financiero de carácter principal que tiene por finalidad determinar la habilidad que deben tener las empresas para generar dinero, elemento indispensable para entender los compromisos adquiridos.

2.3.10 Activos Corrientes o Circulante

Son los bienes, valores u obligaciones que tiene o que están a favor de la empresa y que por su estructura pueden convertirse en efectivo a corto plazo.

2.3.11 Pasivos Corrientes

Son todas las obligaciones que tiene la empresa para con los proveedores.

2.3.12 Finanzas

Define al Sistema Financiero como un conjunto de leyes, reglamentos, organismos e instituciones que generan, captan, administran, orientan y dirigen tanto el ahorro como la inversión, y financiamiento dentro de un marco legal de referencia, en el contexto político – económico que brinda nuestro país.

2.3.13 Presupuesto de Efectivo

El pasado es interesante por lo que uno puede aprender de él. Es problema del administrador financiero proyectar los futuros orígenes y aplicaciones de efectivo; estas proyecciones sirven para dos propósitos. Primero, constituyen una norma, o presupuesto, contra la cual se puede analizar el desempeño posterior. Segundo, alertan al administrador sobre las necesidades futuras de efectivo. El efectivo, como todos sabemos, tiene el hábito de desaparecer rápidamente.

2.3.14 Ratios

Es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa. Las razones financieras son, en muchos casos, números relevantes, proporcionales, que informan sobre la economía y marcha de la empresa.

2.3.15 La liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento.

2.4 Marco Legal

2.4.1 Régimen tributario

Constitución de la República del Ecuador (Como se citó en Del Pezo Miranda 2016) “El régimen Tributario se regirá por los principios de generalidad, progresividad, eficiencia, simplicidad administrativa, irretroactividad, equidad transparencia y suficiencia recaudatoria. Se priorizarán los impuestos directos y progresivos”. (Art 300)

2.4.2 Sujeto Activo

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Como se citó en Del Pezo Miranda 2016) “El sujeto activo de éste impuesto es el estado. Lo administrará a través del Servicio de Rentas Internas”. (Art 3)

2.4.3 Sujeto Pasivo

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Como se citó en Del Pezo Miranda 2016) “Son sujetos pasivos del impuesto a la renta las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de esta ley” (Art 4)

2.4.4 Base imponible de Impuesto a la Renta

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Como se citó en Del Pezo Miranda 2016) “En general, la base imponible está constituida por la totalidad de los ingresos ordinarios y extraordinarios gravados con el impuesto, menos las devoluciones, descuentos, costos, gastos y deducciones, imputables a tales ingresos” (Art 16).

2.4.5 Deducciones

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Como se citó en Del Pezo Miranda 2016) Con el propósito de determinar la base imponible sujeta a éste impuesto se deducirán los gastos que mejoren los ingresos de fuente ecuatoriana (Art 10).

1. Los costos y gastos imputables al ingreso, que se encuentren debidamente sustentados en comprobantes de ventas y que cumplan los requisitos establecidos en el reglamento correspondiente;
2. Los impuestos, tasas, contribuciones, aportes al sistema de seguridad social obligatorio que soportare la actividad generadora del ingreso, con exclusión de los intereses y multas que deba cancelar el sujeto pasivo u obligado, por el retraso en el pago de tales obligaciones.
3. Los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica generadora de rentas, depreciación o amortización.
4. La depreciación y amortización conforme a la naturaleza de los bienes.
5. Los sueldos, salarios y remuneraciones en general.

2.4.6 Gastos no deducibles

Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno (Como se citó en del Pezo Miranda 2016) No podrán deducirse de los ingresos brutos los siguientes gastos (Art 35).

1. Las multas por infracciones, recargos e intereses por mora tributaria o por obligaciones con los institutos de seguridad social y las multas impuestas por autoridad pública.
2. Las depreciaciones, amortizaciones de cualquier naturaleza que excedan los límites permitidos por la ley.

3. Los costos y gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de comprobantes de Venta y Retención.

4. Los costos y gastos que no se hayan efectuado las correspondientes retenciones en la fuente, en los casos en los que la ley obliga a tal retención.

Son aquellos gastos que no cumplen los requisitos establecidos en la ley pero que la compañía si los considera en el ámbito contable generados entre el primero de enero al 31 de diciembre de cada año.

2.4.7 Estados Financieros

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Como se citó en Del Pezo Miranda 2016)
“Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso” (Art 21).

2.4.8 Determinación por la administración

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Como se citó en Del Pezo Miranda 2016).
Según los casos hallados la administración realizará determinaciones directas o presuntivas (Art 23)

La determinación directa se hará en base a la contabilidad del sujeto pasivo, así como sobre la base de los documentos, datos informes que se obtengan de los responsables o de terceros, siempre que con tales fuentes de información sea posible llegar a conclusiones más o menos exactas de la renta percibida por el sujeto pasivo.

La administración realizará la determinación presuntiva cuando el sujeto pasivo no hubiese presentado su declaración y no mantenga contabilidad o, cuando habiendo presentado la misma no estuviese respaldada en la contabilidad o cuando por causas debidamente demostradas que afecten sustancialmente los resultados, especialmente las que se detallan a continuación:

1. Mercaderías en existencia sin el respaldo de documentos en adquisición

2. No haberse registrado en la contabilidad facturas de compra o de ventas;
3. Diferencias físicas en los inventarios de mercaderías que no sean satisfactoriamente justificadas
4. Cuentas bancarias no registradas; y,
5. Incremento injustificado de patrimonio

2.4.9 Infracción Tributaria

Código tributario (Como se citó en Del Pezo Miranda 2016) “Constituye infracción tributaria, toda acción u omisión que implique violación de las normas tributarias sustantivas o adjetivas sancionadas con pena establecida con anterioridad a esa acción u omisión”. (Art 314).

2.4.10 Tarifa del Impuesto a la renta para sociedades

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Como se citó en Del Pezo Miranda 2016). “Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible”. (Art 37).

2.4.11 Unidad de Análisis Financiero y Económico

Código Orgánico Monetario y Financiero, Art. 242.- Entrega de información. Las entidades del sistema financiero nacional están obligadas a entregar la información que les sea requerida por los organismos de control y el Servicio de Rentas Internas, de manera directa, sin restricción, tramite o intermediación alguna, en las condiciones y forma que estas entidades lo dispongan, exclusivamente para fines de su gestión.

La información legal, financiera, contable y de cualquier tipo que sea requerida a las entidades sujetas a este Código por los respectivos organismos de control podrá ser desmaterializada y suscrita por medio de firma electrónica debidamente certificada por una de las autoridades autorizadas, en los términos previstos en la Ley de Comercio Electrónico,

firmas y mensajes de datos. Cada organismo de control establecerá, para su implementación las disposiciones inherentes a cada tipo de información.

Las entidades del sistema financiero nacional, de acuerdo con las disposiciones de este Código, tienen la obligación de proporcionar a través de los organismos de control cualquier información requerida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en los tiempos que se establezcan para el efecto.

Los requerimientos de información que formulen el Banco Central del Ecuador, La Corporación del Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez, el Consejo Nacional de Control de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP y la Unidad de Análisis Financiero UAF, serán procesados de acuerdo con las disposiciones de este Código y la Ley.

Ley Orgánica de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos. Art. 5- A más de las instituciones del sistema financiero y de seguros, serán sujetos obligados a informar a la Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE) a través de la entrega de los reportes previstos en esta ley, de acuerdo a la normativa que en cada caso se dicte, entre otros: las filiales extranjeras bajo control de las instituciones del sistema financiero ecuatoriano; las bolsas y casa de valores; los administradores de fondos y fideicomisos; las cooperativas, fundaciones y organismos no gubernamentales; las personas naturales y jurídicas que se dediquen en forma habitual a la comercialización de vehículos, embarcaciones, naves y aeronaves; las empresas dedicadas al servicio de transferencia nacional o internacional de dinero o valores, transporte nacional e internacional de encomiendas o paquetes postales, correos y correos paralelos, incluyendo sus operadores, agentes y agencias; las agencias de turismo y operadores turísticos; las personas naturales y jurídicas que se dediquen en forma habitual a la inversión e intermediación inmobiliaria y a la construcción; hipódromos; los montes de piedad y las casas de empeño; los negociadores de joyas, metales y piedras preciosas; los comerciantes de antigüedades y obras de arte; los notarios; los promotores artísticos y organizadores de rifas; los registradores de la propiedad y mercantiles.

Los sujetos obligados señalados en el inciso anterior deberán reportar las operaciones y transacciones económicas, cuyo valor será igual o superior al previsto en esta ley.

La Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE) mediante resolución podrá incorporar nuevos sujetos obligados a reportar; y podrá solicitar información adicional a otras personas naturales o jurídicas.

Capítulo III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Diseño de la Investigación

La metodología empleada en el presente trabajo de titulación presenta una descripción del enfoque de la investigación formalizada y científica, en que a partir de la problemática objeto de estudio, se hará la aplicación de los métodos, técnicas y sus respectivos instrumentos de investigación, que servirán de apoyo durante la etapa de desarrollo del presente proyecto que es acerca de la gestión de los fondos financieros y su incidencia en la liquidez en la empresa Corpromecua S.A.

3.2. Tipo de Investigación

En el presente trabajo de titulación se emplearan la investigación descriptiva y de campo, los mismos que permiten presentar de forma específica las características del control de los procesos de la gestión de los fondos financieros y su influencia sobre la liquidez de la compañía que promueva su crecimiento en el mercado.

Descriptivo: Este tipo de investigación, va ligado en la comprensión de las partes que se encuentran vinculadas en el problema central, y que causa para que este no se resuelva. Referente a la investigación, se evidencia que existen problemas en el control de la gestión de las cuentas por cobrar y en las cuentas por pagar a los proveedores, y por esta razón la ejecución de las obras (construcción de las casas) en la Urbanización “La Martina” no se lo hace en el tiempo adecuado y causa perjuicio para los clientes y en el prestigio de la empresa.

A través de este tipo de investigación se realiza la obtención de la información en base a las técnicas e instrumentos, así como también del uso de la bibliografía para el fundamento teórico del proyecto.

De campo: Por otra parte, se encuentra este tipo de investigación, que trata de la determinación del problema mediante la información alcanzada por medio del uso de las técnicas en el lugar de origen. En este caso, es por medio de la encuesta y la entrevista para conocer a fondo la situación sobre la mala gestión sobre los procesos de cobro y pago de la

empresa y crea malestar en el cliente final que desea su casa en los plazos pactados dentro del contrato firmado.

3.3. Enfoque de la Investigación

La investigación se sustenta en un enfoque cualitativo porque se analiza la realidad objetiva de los datos de la compañía Corpromecua S.A, se observó la información financiera y se contextualizó las variables del proyecto a realizar.

3.4. Técnicas de Investigación

En la presente investigación se emplearon dos técnicas de investigación:

- Entrevista
- Encuesta
- Análisis

3.4.1 Entrevista

Las entrevistas se realizaron al Gerente General y a la contadora de la compañía Corpromecua S.A. quienes son el Ing. George Salazar y la CPA. Margarita Rodríguez respectivamente; en esta técnica se realizó utilizando un formulario de preguntas estructuradas abiertas, con el objetivo de obtener información de la investigación planteada.

3.4.2 Encuesta

La encuesta va relacionada a determinar las razones por la que existen problemas en el control de las gestiones de los fondos financieros, tanto en las cuentas por cobras como también con el pago a los proveedores de la empresa, y por este motivo se lo ejecutó en el área del departamento financiero con el personal vinculado en el mismo.

3.4.3 Análisis

El análisis financiero consiste en evaluar la situación económico-financiera actual de la empresa y proyectar su futuro. En definitiva, evaluar la gestión empresarial de la unidad económica para predecir su evolución futura y poder tomar decisiones con la menor incertidumbre. Analizar.

3.5 Población y Muestra

3.5.1 Población

La población del presente trabajo de investigación está dividido en dos partes, siendo para la entrevista el gerente general y la contadora de la compañía, quienes están directamente relacionados con la información contable de la empresa; y por otro lado está la población de la encuesta, que son los empleados del departamento contable de CORPROMECUA S.A. y que la conforman 3 personas en total.

Tabla 1 Población

Personal	Cantidad	Técnica de Investigación
Gerencia General	1	Entrevista
Contador	1	Entrevista
Departamento contable	3	Encuesta

Fuente: Información tomada de Corpromecua S.A.

3.5.2 Muestra

Para ambas poblaciones de las dos técnicas aplicadas, se tomó como muestra a la totalidad de la misma, debido a la importancia que presenta la información que ellos proporcionarían durante el levantamiento de información para el proceso investigativo.

3.6 Análisis de Resultados

3.6.1 Resultado de entrevistas

Las entrevistas realizadas al Gerente general y a la contadora son para cumplir con el objetivo de identificar la gestión de los fondos financieros en la toma de decisiones de los directivos de la empresa.

Perfil del entrevistado: Gerente General

Fecha de ejecución: 01-October-2016

Entrevistado: Ing. George Salazar

1.- ¿En la empresa se maneja una estructura financiera contable?

En la actualidad no contamos con una segregación de funciones del área contable y financiero.

Análisis: La compañía no maneja una estructura financiera contable donde el contador es el encargado de la preparación de los Estados Financieros y su análisis, y el resto del personal realiza las demás actividades diarias como lo son los pagos y cobros que tiene que realizar la empresa.

2.- ¿Cuenta con una herramienta para medir la rentabilidad en la compañía?

La compañía cuenta con un sistema informático contable llamado “Jireh” pero no proporciona los reportes necesarios para el análisis de la información.

Análisis: La compañía no puede medir su rentabilidad a través de información contable financiera proporcionada por el sistema informático, no brinda la confiabilidad necesaria para estos análisis.

3.- ¿Conoce usted el porcentaje del margen bruto del negocio?

Debido a la falta de información, no se puede revisar los resultados en el momento oportuno ni tomar las decisiones para el crecimiento de la empresa.

Análisis: El margen bruto del negocio no se puede analizar en el tiempo indicado por tal razón se pierde el efecto de las tomas de decisiones.

4.- ¿Cuenta con el personal idóneo en el área contable?

Debido a la falta de recursos económicos no se los ha capacitado en el área contable.

Análisis: El área contable necesita constante capacitación en temas de actualización para aplicar nuevas reformas y cambios; y que la información contable sea fiable.

5.- ¿La compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)?

Si, desde que el ente regulador obligó su aplicación en el Ecuador.

Análisis: Se aplican las NIIF y establece la información en la que deben ser presentados los estados financieros de acuerdo a la ley.

6.- ¿La compañía cuenta con un flujo de procedimiento en el control de los cobros de los clientes de la urbanización “La Martina”?

Actualmente se lo realiza de manera empírica, con el propio conocimiento del personal del área y si causan dificultades para la verificación de los clientes que están al día y quienes están en mora; además, el sistema informático no es una herramienta que brinden reportes para realizar una mejor gestión.

Análisis: Contar con un flujo de procedimientos en el cobro a los clientes es de mucha utilidad en todo aspecto, ya que el personal actual y el nuevo podría efectuar el proceso de forma correcta y sin desperdicio de tiempo. Esto les permite dar un seguimiento adecuado a las operaciones y a los clientes que ya están pronto a cumplir con los pagos de sus casas, en especial de las entradas para el inicio de la construcción de estas.

7.- ¿La compañía cuenta con políticas y procedimientos en el área financiera?

No contamos con políticas ni procedimientos generales en el área financiera, y provocan que existan inconvenientes en las gestiones finales y de las obligaciones que se deben cumplir, tanto con el cliente, como también con los proveedores y los entes de control.

Análisis: Elaborar políticas y procedimientos en el área financiera mejora la estructura organizacional, y estos lineamientos proporcionan la orientación que se requiere en las unidades administrativas con el propósito de orientar al personal para lograr la realización de las tareas que les han sido asignadas con el objetivo de cumplir funciones de manera eficaz.

Perfil del entrevistado: Contadora

Fecha de ejecución: 01-October-2016

Entrevistado: Ing. Margarita Rodríguez

1.- ¿Conoce usted el proceso de las operaciones de la compañía?

La compañía no cuenta con procesos estructurados pero al haber desempeñado en el sector de la construcción varios años tengo experiencia en los procesos que se deben realizar.

Análisis: Implementar en Corpromecua los procesos de operaciones para que el contador conozca e identifique todos los costos, gastos suscitados durante dicho proceso, además de las obligaciones que se contraen con el estado para este sector productivo del país.

2.- ¿La compañía cuenta con un sistema contable que le ayuda a obtener los estados financieros?

Actualmente se emite estados financieros pero no nos proporcionan la confiabilidad necesaria, además en el registro de la información se tiene problemas debido a que no se tiene un control adecuado de los gastos y cobros, eso retrasa al momento de presentar los informes principalmente a la Gerencia.

Análisis: La utilización de herramientas que ayuden la emisión de Estados financieros fiables es de mucha utilidad para toma de decisiones futuras.

3.- ¿Cuál es el porcentaje de rentabilidad de la compañía?

Esa información es reservada, pero se manejan actualmente niveles por debajo del estándar con respecto al sector inmobiliario debido que los cobros con los clientes no se los

está efectuando de una manera adecuada y provoca que la empresa no pueda crecer como se espera hasta el momento.

Análisis: Mantener o mejorar el porcentaje de rentabilidad es una prioridad en la compañía ya que esto permite evaluar el proceso productivo en la construcción de las casas dentro de la urbanización y cumplir con los clientes como debe de ser.

4.- ¿Aplica en su contabilidad las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)?

Si, de acuerdo lo que establece a la NIC se presentan todos los reportes de la empresa y que esta pueda seguir trabajando sin inconvenientes en el mercado y poder satisfacer a los clientes que confían en nuestro proyecto inmobiliario.

Análisis: Verificar la correcta utilización y aplicación de las NIC en la compañía demuestra que el área desea cumplir con todos los parámetros dispuestos a la interna y también en el exterior por medio de las instituciones públicas a quienes se rinden cuentas.

5.- ¿El departamento financiero cuenta con políticas y procedimientos para el cumplimiento de sus procesos internos?

Actualmente se lo realiza de manera empírica y nos causa problemas en el control de los cobros con los clientes y en el pago con los proveedores que son las principales fuentes para que el proyecto inmobiliario de “La Martina” se ejecute regularmente.

Análisis: Realizar las políticas y procedimientos para el departamento financiero para optimizar los tiempos y así de esta manera disminuir los retrasos sobre la entrega de las casas de la urbanización.

6.- ¿Indique usted que elemento del costo es el más elevado?

Los materiales de construcción son los más elevados y los más cambiantes, es por eso se debe mantener un control para que los costos de construcción de las casas no se eleven de forma relevante.

Análisis: Verificar la utilización de un sistema de costeo idóneo o la implementación del mismo para control de los costos de los materiales de construcción que tiene la compañía es importante para que los clientes mantengan la confianza sobre el proyecto.

7.- ¿Considera usted que la compañía se ha preocupado por capacitarlo en normas contables?

No existe un plan de capacitación en temas de actualización sobre las normas contables y por el momento nos preparamos por nuestros propios medios porque igual es necesario en nuestra profesión como contadores.

Análisis: Considerar un monto en el presupuesto anual, para capacitación para el área contable es una excelente propuesta y muy productiva para la compañía.

3.6.2 Conclusiones de la entrevista

Conclusiones a la entrevista realizada al Ingeniero George Salazar

Luego de la entrevista realizada al Ingeniero George Salazar se conoce los diversos procesos de la empresa Corpromecua S.A. para el desarrollo del proyecto urbanístico habitacional “La Martina”.

Actualmente Corpromecua no cuenta con segregación de funciones del área de Contabilidad y Financiero, el sistema informático contable “Jireh” no genera los reportes para el análisis de la información, motivo por el cual no se puede revisar los resultados ni tomar las decisiones en el momento oportuno.

También, la falta de presupuesto para capacitaciones enfocadas para el desarrollo de habilidades y actualización de normativa para el personal es una debilidad que se presenta.

La compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera desde que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros obligó su aplicación. Los procedimientos en control de los cobros a clientes se realizan de manera empírico, con el propio conocimiento del personal y causando dificultades para la verificación de los cobros.

Conclusiones a la entrevista realizada a la Ingeniera Margarita Rodríguez

A través de la entrevista realizada a la Ingeniera Margarita Rodríguez se conoce que dentro de Compromecua no cuenta con procesos estructurados pero la experiencia que posee ayuda para el desarrollo de las actividades. Los estados financieros se emiten pero no proporcionan la confiabilidad necesaria debido a que el sistema informático presenta problemas y esto retrasa la presentación de los informes a la Gerencia.

De acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad se presentan los estados financieros. Durante el análisis de procesos se determinó que los materiales de construcción son los más elevados y los más cambiantes, es por eso se debe mantener un control estricto para que los costos de construcción de las casas no se eleven de manera relevante.

3.6.3 Resultado de encuestas

Las encuestas que se realizaron son para cumplir con el objetivo de evaluar la gestión de los fondos financieros en la liquidez y obligaciones a terceros de la empresa Compromecua S.A.

1.- ¿La compañía cuenta con un manual de procedimientos para la recuperación de cartera?

Tabla 2 Proceso de recuperación de cartera

Respuestas			
Departamento	Si	No	Total
Contable	0	3	3
Total %	0%	100%	100%

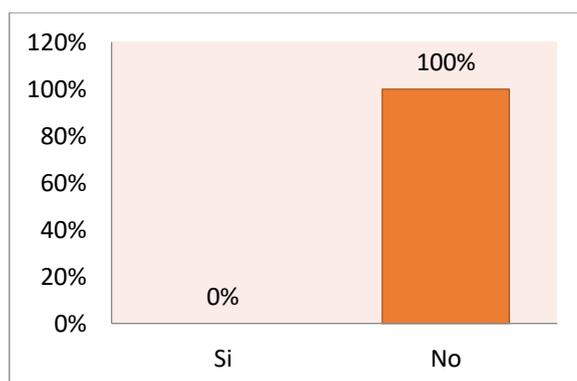


Figura 3 Proceso de recuperación de cartera

Análisis.- Se puede observar que la empresa no cuenta con procedimientos para realizar la gestión de recuperación de cartera tanto de clientes vencidos y por vencer; esto ocasiona una falta de circulante en la compañía.

2.- ¿Cada asistente contable tiene asignada sus funciones específicas?

Tabla 3 Separación de funciones

Respuestas			
Departamento	Si	No	Total
Contable	0	3	3
Total %	0%	100%	100%

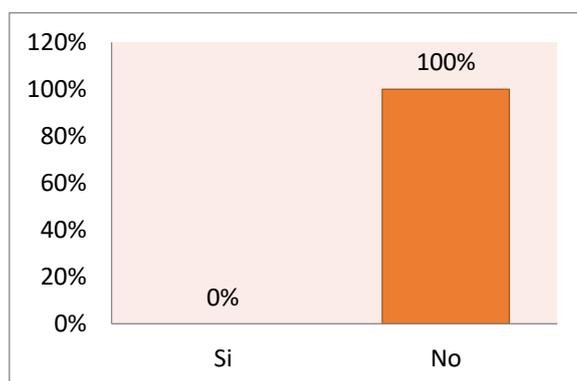


Figura 4 Separación de funciones

Análisis.- Como se puede evidenciar en el gráfico, los asistentes contables no tienen asignadas sus respectivas funciones, donde todos hacen de todo y nadie es responsable del cumplimiento de la tarea.

3.- ¿Se han suscitado problemas de pago a proveedores por falta de liquidez?

Tabla 4 Liquidez para pago a proveedores

Respuestas			
Departamento	Si	No	Total
Contable	0	3	3
Total %	0%	100%	100%

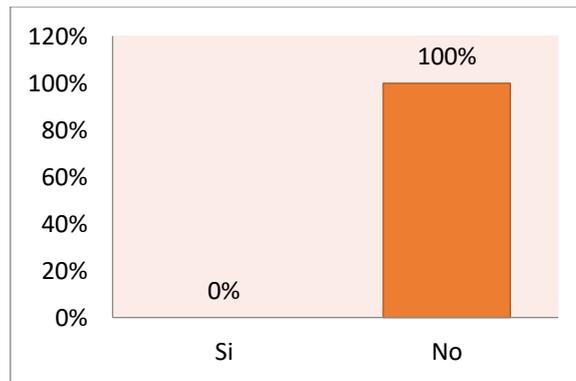


Figura 5 Liquidez para pago a proveedores

Análisis.- Se puede observar que la empresa no cuenta con la suficiente liquidez para cumplir con las obligaciones contraídas, por tal motivo existe atraso en la entrega de las casas.

4.- ¿El incumplimiento en la entrega de casas a los clientes afecta en la credibilidad de la empresa?

Tabla 5 Credibilidad de la empresa

Respuestas			
Departamento	Si	No	Total
Contable	3	0	3
Total %	100%	0%	100%

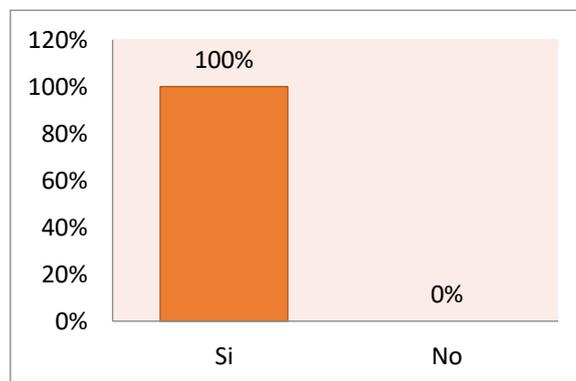


Figura 6 Credibilidad de la empresa

Análisis.- Se puede observar que la empresa pierde la confianza de los clientes al incumplir con la fecha de entrega establecida, por consecuencia prefieran a la competencia y su efecto se visualiza en la reducción de las ventas.

5.- ¿Existe personal asignado a la recuperación de la cartera vencida?

Tabla 6 Personal para recuperación de cartera

Respuestas			
Departamento	Si	No	Total
Contable	0	3	3
Total %	0%	100%	100%

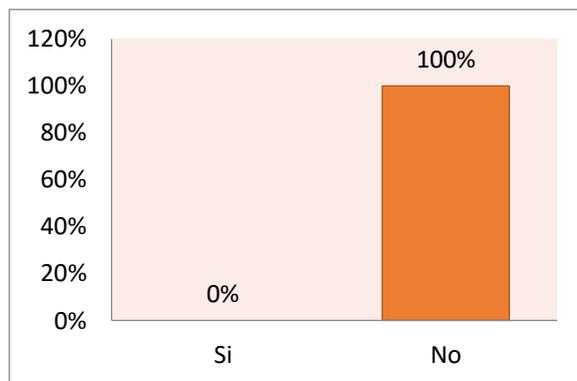


Figura 7 Personal para recuperación de cartera

Análisis.- Dentro de la empresa no existe este puesto de trabajo, pero al crear este nuevo cargo habrá una persona que se encargue exclusivamente de la gestión de cobro por tal motivo los niveles de morosidad serán reducidos y la liquidez de la empresa mejoraría.

6.- ¿La Gerencia General y la Jefatura de Contabilidad revisan periódicamente los niveles de liquidez de la empresa?

Tabla 7 Revisión periódica de los niveles de liquidez

Respuestas			
Departamento	Si	No	Total
Contable	0	3	3
Total %	0%	100%	100%

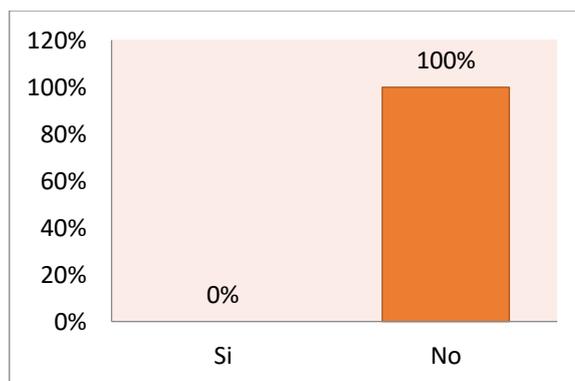


Figura 8 Revisión periódica de los niveles de liquidez

Análisis.- Se puede interpretar que no existe política ni buenas prácticas de gobierno corporativo en la empresa, al no revisar habitualmente los estándares mínimos de liquidez no se puede tener un control sobre los fondos financieros de la institución.

7.- ¿La empresa cuenta con estrategias adecuadas para hacerle conocer al cliente sobre el vencimiento de las cuotas mensuales?

Tabla 8 Estrategias dar a conocer vencimiento

Respuestas			
Departamento	Si	No	Total
Contable	0	3	3
Total %	0%	100%	100%

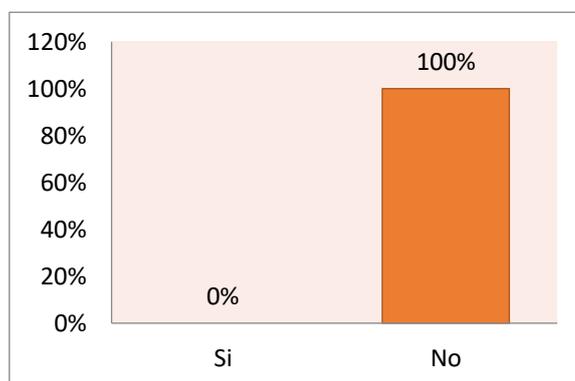


Figura 9 Estrategias dar a conocer vencimiento

Análisis.- Se puede observar que la empresa muy poco utiliza las estrategias destinadas a lograr que los clientes no se olviden de hacer sus cuotas mensuales y los que existen no son lo más indicados para lograr una respuesta satisfactoria hacia el cumplimiento.

8.- ¿Considera que el otorgar crédito directo a los clientes sería una solución a la falta de liquidez en la empresa?

Tabla 9 Otorgar crédito directo

Respuestas			
Departamento	Si	No	Total
Contable	0	3	3
Total %	0%	100%	100%

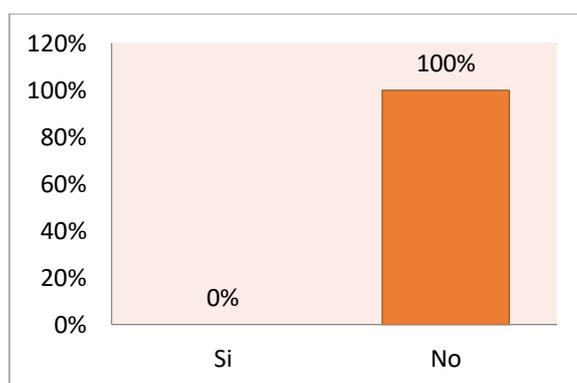


Figura 10 Otorgar crédito directo

Análisis.- De acuerdo a los resultados presentados el otorgar crédito directo no se considera que dé buenos resultados ni resuelva el problema de liquidez, se puede dar una mala formulación, aplicación de política y forma de cobranza lleve a la compañía a una etapa de insolvencia.

9.- ¿Usted considera necesario elaboración de un manual de funcionamiento de reglamentos y políticas en el Departamento de Ventas y Créditos en la empresa Corpromecua S.A. para mejorar gestión de los fondos financieros?

Tabla 10 Elaboración de manual

Respuestas			
Departamento	Si	No	Total
Contable	0	3	3
Total %	0%	100%	100%

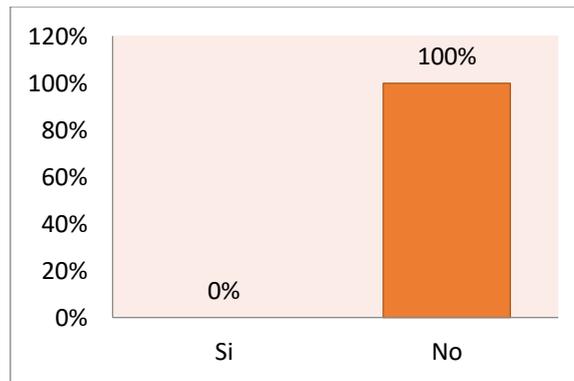


Figura 11 Elaboración de manual

Análisis.- Es necesario el manual de funcionamiento de Reglamento y Políticas en el Departamento de Ventas y Créditos, es importante e imprescindible para que la compañía se establezca y comience a crecer.

3.6.4 Conclusiones de la técnica de Encuesta

Las observaciones se encuentran en el departamento de Créditos donde no se cuenta con manual de procedimientos para la recuperación de cartera, tampoco existe el cargo especializado de recuperación de cartera vencida, ni estrategias empresariales para que el cliente recuerde el pago de las cuotas mensuales.

No se cuenta con suficiente liquidez para cumplir con las obligaciones por tal motivo existe retraso en la entrega de las casas y afectando la confianza de los clientes hacia la compañía y perdiendo competitividad en el mercado.

No existe evidencia de políticas ni de buenas prácticas de gobierno corporativo

3.6.5 Análisis Documental

La importancia de los fondos financieros consiste en gestionar las provisiones a medio y largo plazo, en un periodo de 3 a 5 años. Al ser provisiones a más de un año, tienen un elevado grado de incertidumbre, pero no obstante es conveniente realizarlas para estar mejor preparado y dirigir con más precisión la empresa, al marcar los rumbos que debe tomar. Un posterior control, nos permitirá a través de las desviaciones, analizar y corregir las tendencias.

3.7 Análisis de los Índices Financieros año 2015

En base a los estados financieros proporcionados por la empresa, se realiza un análisis de los principales índices o ratios financieros a evaluar.

3.7.1. Indicador de liquidez.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón Corriente} = \frac{2'320.175,69}{2'348.449,91}$$

$$\text{Razón Corriente} = 0,99$$

Para el año 2015 Corpromecua por cada dólar de obligación vigente cuenta con \$0,99 dólares para respaldarla; si el resultado es menor a 1 puede generar inconvenientes al corto plazo. Ver anexo # 2

$$\text{Razón Prueba Acida} = \frac{(\text{Caja Bancos} + \text{Inversiones Temp.} + \text{Ctas x Cobrar})}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón Prueba Acida} = \frac{(17.500 + 581.732)}{2'348.449,91}$$

$$\text{Razón Prueba Acida} = 0,26$$

Podemos observar si la empresa tuviera la necesidad de atender todas sus obligaciones corrientes sin necesidad de liquidar y vender sus inventarios, en el año 2015 la empresa no alcanzaría a atender sus obligaciones y tendría que liquidar parte de sus inventarios para poder cumplir. Ver anexo # 2

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Capital de Trabajo = 2'320.175,69 – 2'348.449,91

Capital de Trabajo = –28.274

Una vez la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedarán un déficit de \$28.274 dólares por atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica.

Los indicadores de liquidez correspondiente al año 2015 de la compañía Corpromecua S.A. evidencian falta de capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones vigentes al corto plazo. Ver anexo # 2

3.7.2. Indicadores de Solvencia o Endeudamiento

Los indicadores de solvencia o endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de Corpromecua y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la compañía, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

$$\mathbf{Endeudamiento\ Total = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}}$$

$$\mathbf{Endeudamiento\ Total = \frac{2'401.440,91}{3'175.997,69}}$$

$$\mathbf{Endeudamiento\ Total = 79\%}$$

La participación de los acreedores es del 79%, sobre el total de los activos de la compañía; la empresa depende mucho de sus acreedores y dispone de una limitada capacidad de endeudamiento; es decir, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Ver anexo # 2.

$$\textit{Apalancamiento Total} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio}}$$

$$\textit{Apalancamiento Total} = \frac{2'401.440,91}{774.556,78}$$

$$\textit{Apalancamiento Total} = 3,10 \textit{ veces}$$

Este indicador nos presenta la capacidad de créditos y conocer si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa; de esta manera el origen de los fondos que ésta utiliza, son ajenos e indican que el capital no es suficiente. Ver anexo # 2.

3.7.3 Indicadores de Gestión o Actividad

Son los que establecen el grado de eficiencia con el cual, la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Estos indicadores, nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez. También, se les da el nombre de indicadores de rotación.

$$\textit{Días de Inventario} = \frac{360}{\frac{\textit{Costo de Ventas}}{\textit{Inventario}}}$$

$$\textit{Días de Inventario} = \frac{360}{\frac{1'700.000,00}{1'720.943,69}}$$

$$\textit{Días de Inventario} = 364$$

Observamos en Corpromecua para atender la demanda de los materiales de construcción se necesitó almacenar durante 364 días, al existir un incremento en el número de días de

almacenaje resulta perjudicial para la compañía ya que implica asumir más costos. Ver anexo # 3

$$\text{Días de Cobro} = \frac{360}{\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas x Cobrar}}}$$

$$\text{Días de Cobro} = \frac{360}{\frac{3'000.000,00}{581.732,00}}$$

$$\text{Días de Cobro} = 70$$

El plazo promedio concedido a los clientes para que realicen el pago de las cuotas es de 70 días, podemos concluir que plazos mayores a 60 días son perjudiciales afectando la recuperación de cartera. Ver anexo # 3

$$\text{Días de Pago} = \frac{360}{\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Cuentas x Pagar}}}$$

$$\text{Días de Pago} = \frac{360}{\frac{1'700.000,00}{1'015.318,67}}$$

$$\text{Días de Pago} = 215$$

Corpromecua tiene un plazo promedio de 215 días para cancelar las obligaciones con sus proveedores; de esta manera la compañía se apalanca y hace uso de crédito otorgado. Ver anexo # 3.

$$\text{Ciclo de Conversión del Efectivo} = \text{Días Inventario} + \text{Días Cobro} - \text{Días Pago}$$

$$\text{Ciclo de Conversión del Efectivo} = 364 + 69 - 215$$

Ciclo de Conversión del Efectivo = 219

El ciclo de conversión de efectivo es de 219 días, se producen cuando el tiempo en el inventario y las cuentas por cobrar es mayor que el tiempo que se necesita para pagar al proveedor, indicando una operación de gestión ineficaz dado que el dinero está invertido en el inventario.

3.7.4. Indicadores de rentabilidad

Se encargan de medir la ganancia generada por determinada variable, por ejemplo, el patrimonio, las ventas, los activos, el capital social, etc. Es decir, evalúan la utilidad neta producida por estos.

Los indicadores más relevantes son: margen bruto y margen neto.

Margen Neto, también conocido como Margen de Utilidad Neta, cuantifica el aporte de un determinada variable a las utilidades. En este caso, la variable aportante son las ventas. El ratio, pues, mide qué porcentaje de cada dólar vendido se convierte en ganancia. Se expresa así:

$$\mathbf{Margen\ Neto} = \frac{\mathbf{Utilidad\ Neta}}{\mathbf{Ventas}}$$

$$\mathbf{Margen\ Neto} = \frac{-500.000,00}{3'000.000,00}$$

$$\mathbf{Margen\ Neto} = -16,67\%$$

El margen neto para el año 2015 es de -16.67%, nos indica cuanto se perdió por cada dólar de venta; donde los costos de ventas, gastos administrativos, de ventas y financieros son superiores a las ventas totales. Ver anexo # 3.

$$\mathbf{Margen\ Bruto} = \frac{\mathbf{Utilidad\ Bruta}}{\mathbf{Ventas}}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{1'300.000,00}{3'000.000,00}$$

$$\text{Margen Bruto} = 43,33\%$$

El margen bruto cuantifica el aporte de las ventas netas, pero sobre la utilidad neta, sino sobre la bruta (Ventas Netas – Costo de Ventas). Tal como se deduce de la expresión matemática, aquí se evalúa la capacidad de las ventas para generar utilidad bruta, es decir, aquella utilidad de la primera parte del proceso productivo, anterior al costo de ventas. Cuanto más elevado sea el margen, más elevada será la capacidad de la empresa para cubrir sus costos operativos, establecer sus precios de venta y obtener una utilidad neta.

3.7.5 Análisis Comparativo en base a los años 2014 y 2015

Tabla 11 Análisis comparativo periodos 2014 y 2015

RATIOS	AÑO 2014	AÑO 2015	VARIACIÓN	%
RAZÓN CORRIENTE	1,79	0,99	-0,80	-44,68
RAZÓN PRUEBA ACIDA	0,33	0,26	-0,08	-23,55
CAPITAL DE TRABAJO	901.288,78	-28.274,22	-929.563,00	-103,14
APALANCAMIENTO TOTAL	1,02	3,10	2,08	204,70
ENDEUDAMIENTO TOTAL	0,50	0,76	0,25	49,92
DIAS DE INVENTARIO	291,84	364,44	72,60	24,88
DIAS DE COBRO	24,73	69,81	45,08	182,32
DIAS DE PAGO	85,10	215,01	129,91	152,65
CICLO DE CONVERSION DE EFECTIVO	231,46	219,23	-12,23	-5,28
MARGEN NETO	18,24%	-16,67%	-0,35	-191,40
MARGEN BRUTO	60,00%	43,33%	-0,17	-27,78

Se puede observar en el análisis financiero comparativo entre los años 2015 y 2014, que las razones de liquidez tienen un deterioro impactante en las finanzas de la compañía; donde se evidencia una reducción del 0,80 en la razón corriente lo cual representa -45%, en la prueba acida se observa una reducción del 0,08 lo cual representa -24% y el capital de trabajo refleja una disminución de -\$929.563,00 representando el -103%. El apalancamiento total incrementó en 205% en comparación al año anterior.

CAPÍTULO IV

INFORME TÉCNICO

4.1 Informe Financiero

4.1.1 Análisis financiero surgido como resultado de la revisión a los Estados de Situación Financiera del periodo 2015.

I. Objetivo del informe

El trabajo tuvo los siguientes objetivos:

1. Verificar razonabilidad en los Índices Financieros
2. Determinar la situación financiera de la compañía
3. Recomendaciones

II. Alcance del trabajo

1. Evaluación Financiera

La revisión de los estados financieros se realizó en base a las normas establecidas llegando a obtener resultados confiables y veraces emitiendo un criterio confiable para la Administración de Corpromecua S.A.

Por lo antes expuesto se efectuó la revisión de las cuentas del Estado de Situación Financiera y de las transacciones contables; y su análisis con respecto a los índices de rentabilidad.

III. Resultado del trabajo

Análisis Financiero

Conforme el resultado de las pruebas de análisis financiero podemos determinar que la compañía presenta cifras razonables en sus estados financieros, en todos sus aspectos importantes con corte a diciembre 31 de 2015; sin embargo, se realizan diversas

recomendaciones para mejorar los procesos contables. Puesto que se determinan los siguientes resultados:

IV. Estado de Situación Financiera

Conforme a los registros contables presentados por la compañía con corte a diciembre del 2015, la estructura financiera de Corpromecua es la siguiente:

1. Estado de Situación Financiera

A diciembre del 2015, las cuentas por cobrar se incrementa a \$228.965,00 y de igual manera la cuenta de inventarios incremento en \$55.522,00 ; al tener una elevada variación en las cuentas por cobrar, demuestra una falta de gestión en la recuperación de la cartera y en consecuencia disminución en las ventas; además los pasivos corriente se incrementaron debido a obligaciones con instituciones financieras contraídas a 1 año por \$125,3092.00 las recomendaciones presentadas en las nuevas políticas tienen como finalidad aumentar los valores recaudados y la utilidad de Corpromecua.

V. Indicadores Financieros

Se presenta los indicadores financieros más relevantes al 31 de diciembre del 2015:

Indicadores de Liquidez:

Liquidez Corriente: La compañía por cada dólar adeudado cuenta con 0,99 para poder cumplir con las deudas adquiridas a corto plazo, lo cual nos indica una falta de liquidez.

Indicadores de Endeudamiento:

Endeudamiento del Activo: El indicador de endeudamiento refleja que el 76% de los activos están financiados por el pasivo; mostrando un valor mayor, es decir que la empresa requiere de los acreedores para responder a sus necesidades.

Apalancamiento Total: Nos indica un endeudamiento elevado; es decir, 3,10 veces de su patrimonio está comprometido con los acreedores.

Indicadores de Gestión:

Periodo Promedio de Cobranzas: El tiempo que se demora en recuperar la cartera es de alrededor de 70 días, el tiempo de recuperación del efectivo es muy prolongado afectando la solvencia de la empresa.

Indicadores de Rentabilidad:

Margen Bruto: La empresa obtiene un 43% de rentabilidad bruta antes de impuesto, en las ventas generadas deduciendo los costos de la venta.

Margen Neto: Se muestra que el resultado neto después de impuestos en relación a cada dólar por sus ventas, se genera un margen neto del -17%.

4.5 Conclusiones y Recomendaciones

Al término de este trabajo de análisis e investigación se presentan las conclusiones y recomendaciones con la finalidad de optimizar los recursos financieros.

A continuación se detallan las siguientes conclusiones y recomendaciones:

Conclusiones

Al realizar un diagnóstico de Corpromecua S.A. se ha determinado las siguientes conclusiones:

- ✓ Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como empresa por lo que también no existen estrategias idóneas en lo que la compañía pueda respaldarse.
- ✓ Se ha determinado el retraso en la elaboración de los estados financieros por lo que no ha permitido realizar un análisis económico llevando a una inestabilidad económica financieras. El análisis de los estados financieros es muy necesario para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma.

- ✓ Se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo. Debido a la falta de fondos financieros Corpromecua se ha visto afectada en el cumplimiento de sus compromisos con proveedores e instituciones bancarias.
- ✓ Referente al inventario se ha establecido que tiene una baja rotación, debido a que la empresa se ve afectada con una disminución en sus ventas
- ✓ El departamento de cobranzas no realiza los análisis respectivos para otorgar créditos a los clientes, y evitar alto nivel de cartera vencida.

Recomendaciones

Luego de realizar las respectivas conclusiones se recomienda lo siguiente:

- ✓ Reestructurar políticas que permita llevar una buena organización y establecer normas de cumplimiento principalmente para el área financiera; mediante ello distribuir y controlar las funciones de los colaboradores de una manera óptima y direccionando de mejor manera los recursos de la empresa
- ✓ Realizar análisis financieros mensuales en la empresa para tomar decisiones acertadas.
- ✓ Desarrollar un plan financiero mediante políticas internas de inversión para poder analizar la liquidez de Corpromecua, en la cual se podrá regular los ingresos, costos y gastos.
- ✓ Efectuar estrategias de ventas como promociones de adicionales conformada por anaqueles y closets que permitan incrementar las ventas.
- ✓ Implementar políticas para otorgar los créditos a clientes, revisando el buró de crédito, confirmando referencias comerciales, bancarias y personales, analizando la capacidad de endeudamiento del cliente. Realizar una adecuada gestión de cobranzas para

recuperar el saldo de la cuenta por cobrar y de esta manera tener liquidez para cubrir las obligaciones a corto plazo.

BIBLIOGRAFÍA

- Abad, A. (1974). *Gestion Financiera en la Empresa*. Madrid: INDEX.
- Baena Toro, D. (2014). *Analisis Financiero: Enfoque y proyecciones 2da ed.* Bogota: Ecoe Ediciones. Recuperado el 01 de 08 de 2016
- Barreiro Rodas, J., & Barco Contreras, J. (12 de 2012). *Gestion Estrategica para la Adecuada Administracion de los Fondos Financieros en Promotores Inmobiliarios J&J (Tesis de Pregrado)* Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayaquil-Ecuador.
- Berk, J., DeMarzo, P., & Harford, J. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. MadridEducacion S.A.; Pearson .
- Bravo Santillan, M., Lambreton Torres, V., & Marquez Gonzalez, H. (2010). *Introduccion a las Finanzas Cuarta edicion*. Mexico: Pearson Educacion de Mexico, S.A. de C.V.
- Brealey , R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. Mexic
- Brealey, R. A., & Myers, S. C. (1993). *Principios de Finanzas Corprativas cuarta edicion*. España: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA DE ESPAÑA S.A.
- Caicedo Ramirez, S. A. (04 de 2016). *Gestion de los Recursos Financieros y su relacion con la toma de decisiones financieras en la empresa PEOPE S.A. (Tesis de Pregrado)* Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayaquil.
- Cardozo Cuenca, H. (2006). *Auditoria del sector solidario. Aplicacion de Normas Internacionales*. Colombia: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://books.google.com.ec/> o: McGRAW-WILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.DE C.V.
- Carrasco Zujar, C., & Pallerola Comamala, J. (2014). *Gestion Financiera*. Madrid: ES: RA-MA. Recuperado el 01 de 08 de 2016, de <http://www.ebrary.com>
- Castañeda, L. (2008). *Bases para la elaboracion del Presupuesto*. Guayaquil - Ecuador: Imprenta Ubidia.
- Cordova Padilla, M. (2012). *Gestion Financiera*. Bogota: Ecoe Ediciones. Recuperado el 10 de 06 de 2016
- Court, E. (2009). *Aplicacion para finanzas empresariales - 1ra ed.-*. Mexico: Pearson Educacion de Mexico S.A. de C.V.
- Flores Torres, L. (2009). *Contabilidad de Costos*. Guayaquil: MANGLAREditores. Recuperado el 27 de 03 de 2017
- Garcia Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las finanzas (2a. ed.)*. México, D.F.; Larousse - Grupo Editorial Patria. Obtenido de <http://www.ebrary.com>

- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Administración Financiera decimo segunda edición*. Mexico: Pearson Educacion.
- Luna Carreño, H. M. (2016). Diseño de un Plan Estratégico para mejorar la Gestión Administrativa, Financiera y Operativa de la Empresa de Muebles "CLASSIC", ubicada en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay (Tesis de pregrado). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayas, Ecuador.
- Mendoza Briones, O., & Mendoza de Gutiérrez, I. (2005). *Contabilidad Bancaria*. Guayaquil - Ecuador: C2005.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2007). *Plan General de Contabilidad*. España: Paraninfo. Obtenido de <https://books.google.com.ec>
- Moisson, M. (1980). *La Gestion Financiera*. Barcelona: Francisco Casanovas.
- Morales Castro, A., Morales Castro, J. A., & Ramon Alcocer Martinez, F. (2014). *Administración Financiera*. Mexico: Larousse - Grupo Editorial Patria. Recuperado el 01 de 08 de 2016, de <http://www.ebrary.com>
- Ochoa Setzer, G. A., & Saldivar del Angel, R. (2012). *Administración Financiera correlacionada con las NIF Tercera edición*. Mexico D.F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.S. DE C.V.
- Ortiz, J. (2013). *Gestion Financiera*. Madrid: Editex. Recuperado el 01 de 08 de 2016, de <https://books.google.com.ec>
- Paz Perez, H. (2006). *Funadementos de Contabilidad*. Guayaquil: Vegunesa S.A.
- Pérez-Carballo Veiga, J. F. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC Editorial, 2015. Recuperado el 01 de 08 de 2016, de <https://books.google.com.ec>
- Robles Román, C. L. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Red Tercer Milenio S.C. Recuperado el 10 de Junio de 2016
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.: McGraw-Hill/Interamericana Editores , S.A. de C.V. Recuperado el 10 de Junio de 2016
- Rubio Dominguez, P. (2007). *Manual de analisis financiero*. Recuperado el 01 de 08 de 2016, de eBooks: <https://books.google.com.ec>
- Soriano Campos, M. J. (2010). *Introducción a la contabilidad y las finanzas: Incluye ejemplos y casos prácticos*. Barcelona: Profit Editorial. Recuperado el 01 de 08 de 2016, de <https://books.google.com.ec>
- Valdez, J. Q. (2012). *Análisis de procesos y administración de los productos arquitectónicos*. Mexico: Universidad Nacional Autonoma de Mexico.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, Jr., J. M. (2010). *Funadamentos de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educacion. Recuperado el 10 de 06 de 2016

ANEXOS

Anexo 1 Cuestionario de preguntas

1.- ¿La compañía cuenta con un manual de procedimientos para la recuperación de cartera?

SI

NO

2.- ¿Cada asistente contable tiene asignada sus funciones específicas?

SI

NO

3.- ¿Se han suscitado problemas de pago a proveedores por falta de liquidez?

SI

NO

4.- ¿El incumplimiento en la entrega de casas a los clientes afecta en la credibilidad de la empresa?

SI

NO

5.- ¿Existe personal asignado a la recuperación de la cartera vencida?

SI

NO

6.- ¿La Gerencia General y la Jefatura de Contabilidad revisan periódicamente los niveles de liquidez de la empresa?

SI

NO

7.- ¿La empresa cuenta con estrategias adecuadas para hacerle conocer al cliente sobre el vencimiento de las cuotas mensuales?

SI

NO

8.- ¿Considera que el otorgar crédito directo a los clientes sería una solución a la falta de liquidez en la empresa?

SI

NO

9.- ¿Usted considera necesario elaboración de un manual de funcionamiento de reglamentos y políticas en el Departamento de Ventas y Créditos en la empresa Corpromecua S.A. para mejorar gestión de los fondos financieros?

SI

NO

Anexo 2 Estados de Situación Financiera periodo 2014 y 2015

Corpromecua S.A.

Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

ACTIVOS	2014	2015
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalente al Efectivo	\$ 30,000.00	17,500.00
Cuentas y Documentos por Cobrar	352,767.00	581,732.00
Inventario	1,665,421.69	1,720,943.69
Total Activos Corrientes	2,048,188.69	2,320,175.69
 Propiedad, Planta y Equipo		
Instalaciones	18,253.00	45,637.00
Muebles y enseres	99,965.00	230,546.00
Equipo de computación	37,681.00	45,108.00
Vehículo	118,348.00	251,348.00
Otros Activos Fijos	43,370.00	16,874.00
Total costo	317,617.00	589,513.00
(-) Depreciación acumulada	-177,221.00	-230,960.00
Total propiedad, Planta y Equipo, neto	140,396.00	358,553.00
 Otros Activos Corrientes		
Servicios y Otros Pagos Anticipados	367,304.00	477,689.00
 Otros Activos no Corrientes		
	15,562.00	19,580.00
TOTAL ACTIVOS	2,571,450.69	3,175,997.69
 PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Sobregiros Bancarios	38,258.91	80,039.24
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 623,000.00	1,253,092.00
Cuentas y Documentos por Pagar	231,292.00	403,141.00
Otras Cuentas por Pagar	105,280.00	311,235.67
Otras Obligaciones Corrientes	149,069.00	300,942.00
Total Pasivo Corriente	1,146,899.91	2,348,449.91
 Pasivo no Corriente		
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	149,994.00	52,991.00
Total Pasivo no Corriente	149,994.00	52,991.00
TOTAL PASIVO	1,296,893.91	2,401,440.91

PATRIMONIO ACCIONISTA		
Capital Social	221,338.46	221,338.46
Reserva Legal	65,948.00	65,948.00
Resultados de Ejercicios Anteriores	50,690.00	987,270.32
Utilidad/ Perdida del Ejercicio	936,580.32	-500,000.00
TOTAL PATRIMONIO ACCIONISTA	1,274,556.78	774,556.78
TOTAL PASIVO PATRIMONIO ACCIONISTA	2,571,450.69	3,175,997.69

Anexo 3 Estado de Resultado periodo 2014 – 2015

Corpromecua S.A.

Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

	2014	2015
Ventas Netas	5,136,000.00	3,000,000.00
Costo de Ventas	2,054,400.00	1,700,000.00
Utilidad Bruta en Ventas	3,081,600.00	1,300,000.00
Gastos Administrativos	580,000.00	750,000.00
Gastos Ventas	860,000.00	900,000.00
Gastos Financieros	72,000.00	150,000.00
Total de Gastos	1,512,000.00	1,800,000.00
Utilidad Antes de la Distribución Participación	1,569,600.00	-500,000.00
15% Participación Trabajadores	235,440.00	0.00
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta	1,334,160.00	-500,000.00
Impuesto a la Renta	293,515.20	0.00
Utilidad Neta del Ejercicio	1,040,644.80	-500,000.00