



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA

**“EL FLUJO DE CAJA ENFOCADO A LA OPTIMIZACIÓN DEL MANEJO DE
LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES”.**

TUTOR

MBA. ECON. ANIBAL NEPTALI SALAZAR ESCOBAR

AUTORA

MARY EDITH RIVAS OSPINA

GUAYAQUIL, 2017

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA		
FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
TITULO Y SUBTITULO: "EL FLUJO DE CAJA ENFOCADO A LA OPTIMIZACIÓN DEL MANEJO DE LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES".		
AUTORA: Mary Edith Rivas Ospina	REVISORES: MBA. Econ. Aníbal Nepalí Salazar Escobar	
INSTITUCIÓN: UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL	FACULTAD: ADMINISTRACIÓN	
CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	N. DE PAGOS: 76	
ÁREAS TEMÁTICAS: IMPORTANCIA DEL MANEJO DEL FLUJO DE CAJA, POLÍTICAS DE CRÉDITO Y ENDEUDAMIENTO.		
PALABRAS CLAVE: FLUJO DE CAPITAL, CONTABILIDAD, INGRESOS, DEUDA, GASTO, GANANCIA, SITUACIÓN FINANCIERA, ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, APOYO FINANCIERO, FINANCIAMIENTO, ESTRATEGIA.		
RESUMEN: El presente proyecto de investigación trata sobre el análisis de la importancia de aplicar medios financieros para manejar el efectivo de la Empresa AYRCIDRAN, en el cuál, se fija como objetivo principal el desarrollo de un flujo de caja periódico que permita controlar el ingreso y gasto del efectivo durante cierto tiempo, de tal manera que se conozca de forma real, la liquidez de la empresa en el momento requerido, hecho que aporta de manera significativa en la toma de decisiones tales como: se necesita endeudamiento para adquirir inventario o activos, contamos con el nivel de liquidez como para entregar crédito a los clientes, la empresa mantiene niveles de endeudamiento aceptables o los está excediendo, entre otras. En este proyecto también se ha definido políticas estratégicas que delimiten el nivel de crédito y de endeudamiento que la empresa puede dar y recibir, respectivamente, con la finalidad de evitar sobreendeudamiento y falta de liquidez para cubrir las obligaciones.		
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 AUTORES/ES: Mary Edith Rivas Ospina	Teléfono: 0990952619	E-mail: maye_568@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	MSC. ING. DARWIN ORDOÑEZ ITURRALDE DECANO Teléfono: 2596500 EXT. 201 E-mail: dordonezi@ulvr.edu.ec MAE. VERONICA OCHOA HIDALGO DIRECTOR DE CARRERA Teléfono: 2596500 EXT. 271 E-mail: vochoah@ulvr.edu.ec	

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

La egresada **Mary Edith Rivas Ospina**, declara 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, cedo mis 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 **EL FLUJO DE CAJA ENFOCADO A LA OPTIMIZACIÓN DEL MANEJO DE LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES.**

Autora:

Mary Edith Rivas Ospina

C.I. 0927932459

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación EL FLUJO DE CAJA ENFOCADO A LA OPTIMIZACIÓN DEL MANEJO DE LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES, nombrado(a) 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: “EL FLUJO DE CAJA ENFOCADO A LA OPTIMIZACIÓN DEL MANEJO DE LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES”, presentado por la estudiante **Mary Edith Rivas Ospina** como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA encontrándose apto para su sustentación

Firma:

MBA. Aníbal Nepalí Salazar Escobar

C.I. 1801801869

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO



Urkund Analysis Result

Analysed Document:

Submitted: 2017-02-07 00:00:00

Submitted By:

Significance: 4 %

Sources included in the report:

1479174118_14__D06%252BCONTABILIDAD.docx (D23330705)

BRYAN.docx (D20853625)

TESIS CHEVEZ VALERIA ADM.EMP.AGROP. 07.10.2015.docx (D15576307)

https://www.interagua.com.ec/sites/default/files/portal-de-transparencia/planes-programas/capitulos_i_a_viii_etapa_diagnostico.pdf

<http://www.authorstream.com/Presentation/arfonseca1-1649047-proceso-administrativo/>

<https://prezi.com/pecd1z7boyn1/metodos-tipos-y-enfoques-de-investigacion/>

Instances where selected sources appear:

10

Activ
Ir a C

AGRADECIMIENTO

- Agradezco a Dios, por ser mi fuente de sabiduría y por darme fortaleza para continuar y hacer realidad este sueño anhelado.
- Agradezco a mis padres Edith y Tyrone, por ser los principales promotores de que cumpla mis sueños, por ser mi compañía en esas largas horas de trabajo y gracias infinitas madre por todas las veces que preparaste un café para continuar con mi proyecto, gracias a Uds. por ser mi guía y por cada consejo brindado para mi formación personal y espiritual.
- Agradezco a mi esposo por su amor y apoyo incondicional, quien me daba aliento para continuar.
- Agradezco a mi Hijo Tayron David, por ser mi mayor bendición y quien supo entender las horas de ausencia de su madre para lograr este objetivo.
- Agradezco a mi Hermana Karen por estar siempre a mi lado, en cada paso que doy en la vida.
- Agradezco a mi tutor MBA. Aníbal Salazar por su esfuerzo y dedicación, quien supo brindarme sus conocimientos para el desarrollo del proyecto.
- Agradezco a la Lcda. Merle Iglesias, por su ayuda brindada para la elaboración de mi proyecto.

DEDICATORÍA

Este trabajo va dedicado:

A mis padres: por inculcarme principios, valores y sobre todo por el gran esfuerzo que han hecho para que logre esta meta.

A mi esposo y a mi hijo, quienes son mi inspiración y motor para cumplir todos mis sueños.

A mi tía Angela, por ser mi segunda madre y por brindarme toda su ayuda en su debido momento.

ÍNDICE

CAPÍTULO I.DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	1
1.1 Introducción	1
1.2 Tema de investigación	2
1.3 Planteamiento del problema.....	2
1.3.1 Causas	3
1.3.2 Síntomas	4
1.3.3 Árbol del problema	5
1.3.4 Pronóstico	6
1.3.5 Control del pronóstico.....	6
1.4 Formulación del problema.....	7
1.5 Variables de la investigación	7
1.5.1 Variable independiente	7
1.5.2 Variable dependiente.....	8
1.6 Operacionalización de las variables	8
1.7 Sistematización del problema	10
1.8 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	10
1.9 Objetivos de la investigación	11
1.9.1 Objetivo general	11
1.9.2 Objetivos específicos.....	11
1.10 Delimitación o alcance de la investigación	11
1.11 Idea a defender.....	12
1.11.1 General.....	12
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	13
2.1 Antecedentes	13
2.2 Bases teóricas	14
2.2.1 Empresa	14

2.2.2	Políticas empresariales.....	15
2.2.3	Políticas contables.....	16
2.2.4	Flujo de caja	16
2.2.5	Cuentas por pagar	19
2.2.6	Proveedores	20
2.3	Marco Conceptual.....	21
2.3.1	Flujo de Caja	22
2.3.2	La empresa	23
2.3.3	Proveedores	23
2.3.4	Ingresos.....	23
2.3.5	Egresos	23
2.3.6	Superávit	23
2.3.7	Déficit	24
2.3.8	Cartera Vencida.....	24
2.4	Marco Legal	24
CAPÍTULO III.METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....		27
3.1	Metodología	27
3.1.1	Enfoque de la investigación	27
3.1.2	Método de investigación	27
3.1.3	Técnicas de investigación.....	27
3.2	Muestra.....	28
3.3	Análisis de los resultados.....	35
3.4	Discusión de resultados	36
CAPÍTULO IV.INFORME FINAL		39
4.1	Introducción	39
4.2	Objetivos.....	39
4.3	Justificación	39

4.4	Hallazgos	40
4.5	Acciones a realizar	41
4.6	Metodología	42
CONCLUSIONES		54
RECOMENDACIONES		56
Bibliografía		57
ANEXOS		66

ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1	Operacionalización De Las Variables	9
Tabla 2	Muestra	28
Tabla 3	Plan De Acción Optimización Cuentas Por Pagar	41
Tabla 4	Flujo De Caja De La Empresa Aircydran S.A Año 2016 (Dólares)	48

ÍNDICE DE FIGURA

Figura 1	Árbol Del Problema	5
----------	--------------------------	---

CAPÍTULO I. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Introducción

La empresa AYRCIDRAN, se dedica a la venta de todo tipo de repuestos para aviones y avionetas, actividad que requiere de un nivel de inversión elevado, por lo cual es necesario un correcto manejo de ingresos y gastos de tal manera que se conozca los niveles de efectivo disponibles para inversión y pagos de obligaciones.

En la actualidad las instituciones han optado por la aplicación de métodos y técnicas científicas para ser dirigidas de una forma eficiente y eficaz, de tal manera que se les permita conseguir los objetivos planteados, considerando que la información en números es de suma importancia pues, expresa la confiabilidad en los resultados y posibilita a la dirección la toma adecuada de decisiones.

Por tal motivo, el presente proyecto de investigación se encuentra encaminado a realizar un análisis de El Flujo de Caja enfocado a la optimización del manejo de las Cuentas por Pagar a Proveedores, esto considerando que la liquidez de los fondos es una de las principales herramientas con las que cuentan las empresas, ya que permite controlar ingresos y egresos efectuados, ya sea por ventas, cobro de deudas, alquileres, pago de préstamos, intereses, entre otros. De acuerdo a Mayor & Saldarriaga (2015, pág. 20), el flujo de caja es importante ya que permite conocer en forma rápida la liquidez de la empresa, entregando información clave para la toma de decisiones.

Dentro de la entidad estudiada el deficiente control del flujo de caja ha ocasionado dificultades al momento de realizar los pagos correspondientes a proveedores, pues al no existir un control, no se ha podido programar el pago de los mismos, llegando a ser insolventes en las obligaciones pendientes, lo que conlleva el crecimiento del endeudamiento de la organización y la desconfianza de los proveedores para facilitar los materiales y mercaderías necesarias para el desenvolvimiento de las actividades.

1.2 Tema de investigación

El Flujo de Caja enfocado a la optimización del manejo de las Cuentas por Pagar a Proveedores.

1.3 Planteamiento del problema

Uno de los factores principales para el desenvolvimiento de las actividades operativas de una empresa, es la liquidez o efectivo. Existe una herramienta que nos ayuda a medir y a tener una proyección amplia acerca del dinero dentro de una empresa, esta herramienta es el flujo de caja o conocida también en inglés como “cash flow”, ya que el éxito de la empresa dependerá del adecuado manejo del dinero.

En la mayoría de los casos el fracaso empresarial, ha sido originado por varios factores, siendo uno de ellos la falta de control del flujo de caja, mismo que ha ocasionado incumplimiento de sus obligaciones, lo que afecta a sus actividades operativas, incluso aunque la empresa obtenga grandes ganancias por sus ventas puede quedarse sin efectivo que le permita responder a necesidades o situaciones inmediatas.

Esta investigación abarca uno de los problemas que debe solucionar la realidad empresarial, como es el adecuado manejo del efectivo y su instrumento de suma importancia como es el flujo de caja, puesto que el éxito del negocio dependerá de la liquidez y de que se logre mantener un mayor control y cumplimiento con las actividades a realizarse.

La empresa AIRCYDRAN S.A. tiene como actividad la venta de repuestos para aviones y avionetas a nivel nacional. El problema de la empresa, es que no tiene un adecuado manejo del efectivo, ni un control de lo que ingresa o egresa, lo que ha originado retraso en los pagos a los proveedores y la pérdida de credibilidad con los mismos.

1.3.1 Causas

Luego de efectuado un análisis de la organización y de la aplicación de la herramienta del flujo de caja se han determinado las siguientes causas

a.- Falta de planificación presupuestaria, no se elabora un control de ingresos, gastos y costos, los mismos que se utilizan para tener referencias del comportamiento de cada uno de los rubros que conforman el presupuesto.

b.- Mal manejo de políticas de ventas y compras, no se ha definido políticas de compras y ventas, además de que las ventas a crédito no se realizan con el análisis correspondiente para evitar incobrabilidad de cartera. Por otra parte las compras tienen un solo proveedor, no se ha cotizado para obtener mejores precios.

c.- Desorganización administrativa, no existen manuales de procedimientos en los que se establece la capacidad de autorización y toma de

decisiones en las actividades diarias, como son las compras, ventas a crédito, pagos, entre otros.

1.3.2 Síntomas

Dentro de los principales síntomas que se manifiestan como causantes de los diferentes problemas existentes al interior de la organización se pueden mencionar:

a.- Incumplimiento en el pago a los proveedores, debido a la falta de liquidez que la entidad mantiene, por la falta de organización en el manejo de su efectivo y sus cuentas por cobrar.

b.- Bajo nivel de liquidez financiera, no se efectúa un análisis y registro del flujo de caja por lo que se desconoce el nivel de efectivo con el que se dispone.

c.- Dificultades en la obtención de financiamiento, falta de pago de las cuotas y elevado nivel de endeudamiento con proveedores y entidades financieras.

d.- Desabastecimiento de inventario, falta de pago a los proveedores, falta de efectivo para la reposición de inventario, inventario entregado a crédito, esto puede provocar que se retrase la atención a los clientes afectando las rotaciones con efecto directo sobre los estados financieros.

e.- Menor nivel de ventas, inventario perdido por la entrega a crédito y por la imposibilidad de reponer el inventario tanto en efectivo como a crédito. Esto tiene una incidencia directa sobre las ventas.

1.3.3 Árbol del problema

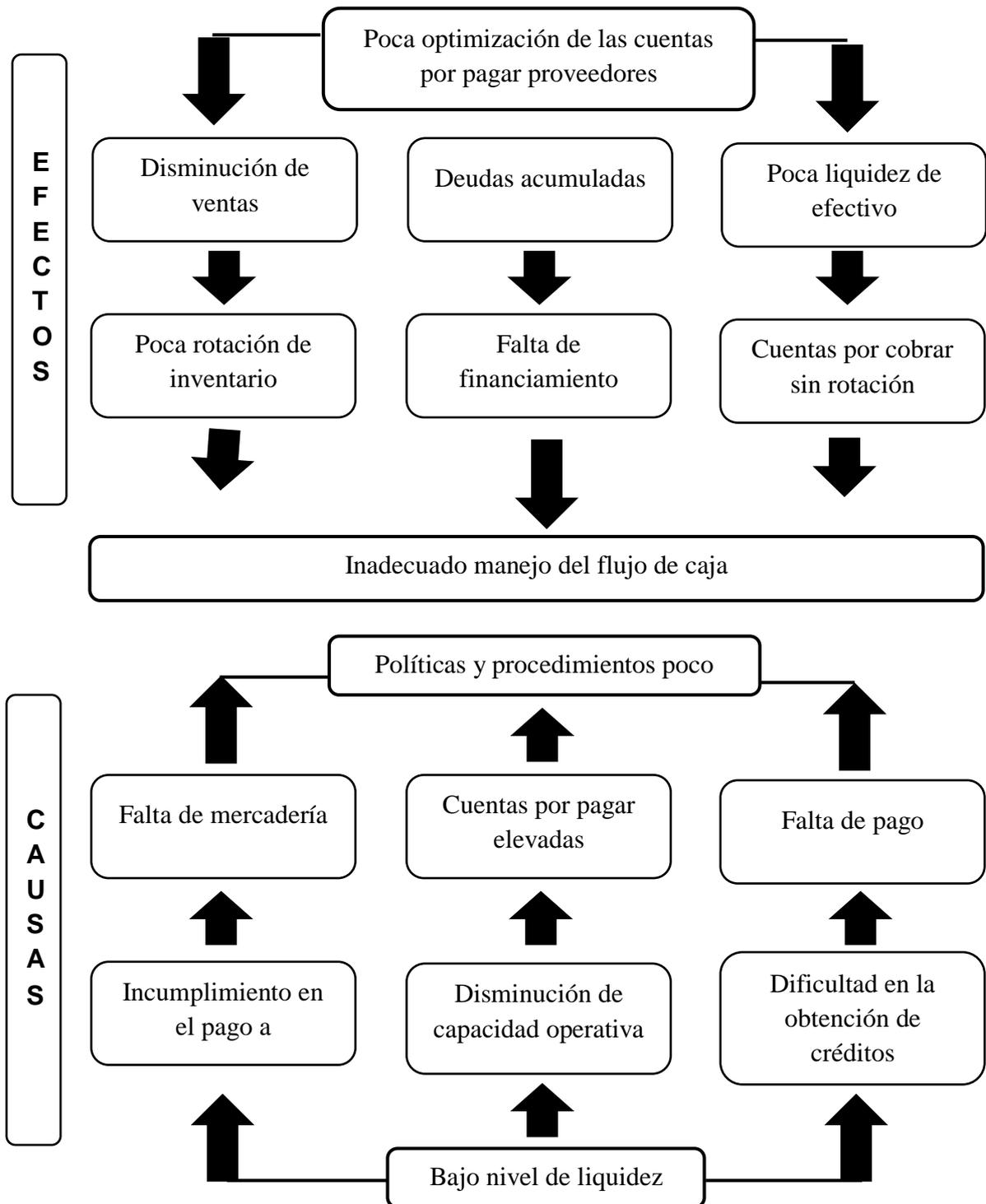


Figura 1 Árbol del problema
Fuente: AIRCYDRAN S.A

1.3.4 Pronóstico

Se debe considerar que si se mantienen las prácticas con respecto al flujo de caja y las cuentas por pagar, se puede incurrir en diferentes escenarios, entre ellos se puede mencionar:

- El mal manejo del flujo de caja tiene un efecto multiplicador, ya que el retraso por parte de una empresa afecta en la capacidad de pago de sus acreedoras, quienes se retrasan a su vez con los proveedores y así sucesivamente.
- Los problemas generados por el mal manejo de flujo de caja pueden durar días y en ciertos casos se pueden extender por mayor tiempo, con lo cual se debe estar preparado para afrontar dificultades.
- La empresa puede desaparecer ya que sus problemas de flujo de caja han crecido y con ello los pagos corrientes no pueden ser afrontados.
- Existe la posibilidad de incurrir en un endeudamiento excesivo, para lograr cubrir ciertas deudas, más sin embargo, las nuevas obligaciones seguirán creciendo.

1.3.5 Control del pronóstico

Para poder afrontar de mejor manera las situaciones pronosticadas y en el mejor de los casos evitar que estas afecten el accionar de la empresa, se pueden aplicar ciertas estrategias:

- Poner énfasis en los clientes, manejando políticas adecuadas de venta, de tal manera que se puedan conservar los clientes actuales, pero se evite la falta de liquidez.
- Manejo adecuado del inventario, revisar con frecuencia los movimientos del mismo, de tal manera que se pueda conocer cuál es el inventario de mayor rotación y además de ello definir en base a la cantidad existente si es posible vender a crédito o no.
- Optimizar el manejo de las cuentas por cobrar, mediante la fijación adecuada de condiciones de crédito, de tal manera que sean realistas y eviten pérdidas.
- Controlar las salidas de efectivo, eliminar gastos innecesarios, aprovechar las ventajas del crédito otorgado por los proveedores.
- Planificar, en la medida de lo posible los ingresos y egresos posibles para el período de tal manera que se evite un desbalance en las cuentas.

1.4 Formulación del problema

¿Cómo logrará la empresa AIRCYDRAN, la optimización de las cuentas por pagar a proveedores con el adecuado manejo del flujo de caja?

1.5 Variables de la investigación

1.5.1 Variable independiente

El flujo de caja

1.5.2 Variable dependiente

Optimización del manejo de las cuentas por pagar a proveedores

1.6 Operacionalización de las variables

Tabla 1 Operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	INSTRUMENTOS	INDICE
El flujo de caja Independiente	Consiste en efectuar un informe financiero que presente un detalle de los flujos de ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa en un período dado.	Método que la entidad debe aplicar para tener una idea clara del efectivo disponible al momento de efectuar sus movimientos de ingresos y gastos.	Ingresos Egresos Liquidez	Entrevistas Anexo 1, 2 y 3.	Los se obtienen mediante el método cualitativo.
Optimización del manejo de las Cuentas por pagar proveedores Dependiente	Representan la cantidad de dinero que se debe a los proveedores, por mercancías compradas con el propósito de venderlas o transformarlas.	Valores pendientes de pago, debido a la adquisición a crédito de mercaderías, misma que debe ser optimizada para evitar dificultades en el pago.	Registros Endeudamiento Liquidez	Entrevistas Anexo 1, 2 y 3.	Los se obtienen mediante el método cualitativo.

Fuente: AIRCYDRAN S.A

1.7 Sistematización del problema

- ✓ ¿Qué problemas ocasiona el inadecuado manejo del flujo de caja?
- ✓ ¿Qué efectos ha ocasionado la falta de cumplimiento del pago a los proveedores?
- ✓ ¿Cómo afecta a la liquidez de la empresa el que no se cuente con un adecuado manejo del flujo de caja?

1.8 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Esta investigación es de suma importancia y es justificable en el ámbito económico y financiero, ya que actualmente el adecuado manejo del flujo de caja, influye en los índices de competitividad de las empresas a nivel nacional e internacional, pues para ser competitivo y eficiente se requiere de información real, exacta y concisa, que permita la correcta toma de decisiones que garanticen el crecimiento organizacional. Cabe resaltar que la aplicación de la herramienta del flujo de caja servirá como base fundamental para la buena administración de los recursos económicos, de tal manera que se garantice índices de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad positivos.

El proyecto tiene como interés profesional, demostrar a la empresa AIRCYDRAN S.A., que con el apropiado manejo del efectivo, se puede medir y fijar sus prioridades, se puede lograr cumplir con sus obligaciones, específicamente con el pago a los proveedores, lo cual permite mantener un mayor inventario disponible para la venta, y por ende se genera una buena rentabilidad reflejada en los estados financieros, además de que se logra

disminuir las posibilidades de que sucedan eventos inesperados para los cuales la empresa no se encuentre preparada.

Este proyecto en el campo laboral contribuirá a incrementar la rentabilidad de la organización mediante el control de la liquidez, beneficiando a los socios y empleados de la empresa, pues les entregará mayor estabilidad financiera; además de una correcta organización de las obligaciones y necesidades que deben ser cubiertas con el efectivo disponible de la entidad.

1.9 Objetivos de la investigación

1.9.1 Objetivo general

Analizar el flujo de caja enfocado a la optimización del manejo de las Cuentas por Pagar a Proveedores de la empresa AIRCYDRAN S.A.

1.9.2 Objetivos específicos

- ✓ Identificar los problemas ocasionados por el inadecuado manejo del flujo de caja para un mejor control de lo que ingresa y egresa.
- ✓ Establecer los factores que inciden en el incumplimiento de los pagos a los proveedores en función del flujo de caja.
- ✓ Determinar cómo afecta la liquidez de la empresa, el inadecuado manejo del flujo de caja.

1.10 Delimitación o alcance de la investigación

La presente investigación se llevará a cabo en la ciudad de Guayaquil, dentro de la cual se definió como entidad beneficiaria la empresa AIRCYDRAN

S.A, la misma que se ha considerado debido a las dificultades de tipo financiero y contable que mantiene, y de igual manera la entidad ha accedido a colaborar con el examen y los resultados que este arroje.

Campo: Financiero

Área: Contable

Empresa: Aircydran S.A Av. De las Américas s/n y Av. Plaza Dañin.

Delimitación espacial: Guayaquil

Periodo: 2014 – 2015

1.11 Idea a defender

1.11.1 General

“Con el adecuado manejo del flujo de caja enfocado en la optimización de las cuentas por pagar a proveedores en la empresa ARCYDRAN S.A., se obtendrá mayor liquidez y mejores rendimientos financieros”.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

La inestabilidad de mundo actual ha obligado a las instituciones de todo tipo a aplicar modelos administrativos y sistemas contables que les permitan tener un mayor control de sus actividades y faciliten información en tiempo real para la toma de decisiones oportunas, que les permitan afrontar los retos que se presentan en el medio en que interactúan.

Dentro del apoyo contable que manejan las entidades existe una herramienta fundamental que permite controlar el manejo adecuado del efectivo recibido y entregado por las organizaciones para la realización de sus actividades dentro de un período de tiempo determinado, la misma se conoce como flujo de caja o cash flow.

El método mencionado, representa matemáticamente, de acuerdo a Lorenzana (2013), la diferencia entre los cobros y los pagos de una empresa, la diferencia entre ambos conceptos constituye el flujo neto, indicador de gran importancia para medir la liquidez de toda compañía y determinar la viabilidad de un proyecto empresarial. Evidentemente si el saldo de este indicador es positivo significa que los cobros del período han sido superiores a los pagos del mismo, por el contrario si el saldo es negativo, los pagos han sido superiores a los cobros.

En Referencia al autor anterior, generalmente, la importancia del flujo de caja radica en que constituye un excelente indicador para determinar la liquidez de una empresa, proporcionando información clave para dar respuesta a

preguntas como: ¿Cuánta mercadería necesitamos?, ¿Podemos comprar a contado o tenemos que aplazar el pago?, ¿Debemos cobrar a contado o podemos aplazar los cobros?, ¿Podemos pagar las deudas pendientes en la fecha de vencimiento o debemos solicitar una refinanciación?, ¿Podemos utilizar el excedente de dinero en nuevas inversiones?. (Lorenzana, 2013)

Como se mencionó anteriormente, al efectuar el correcto análisis de flujo de caja se pueden tener datos reales que permitan tomar decisiones acertadas con respecto al efectivo, por tal motivo al conocer las dificultades que la empresa ARCYDRAN S.A mantiene con respecto al efectivo, se pretende hacer una revisión y análisis del flujo de caja con la finalidad de optimizar las cuentas por pagar a los proveedores, mediante la determinación de políticas correctas tanto para los ingresos como para los egresos.

2.2 Bases teóricas

En el presente capítulo se pretende realizar una definición de cada uno de los conceptos a implementar dentro del desarrollo del proyecto de investigación, con la finalidad de facilitar la comprensión de todos los temas a ser mencionados y de cada una de las actividades planteadas para dar solución al problema encontrado en la empresa analizada.

2.2.1 Empresa

Uno de los conceptos más completos y explicativos acerca de lo que es una empresa menciona que:

La empresa de acuerdo a Salas (2014), se define como “una colectividad integrada por uno o varios grupos sociales que unen sus recursos (producción,

tierra, mano de obra, tecnología y capital), en una base común para producir bienes o servicios, mediante un orden normativo, organizado y bien administrado, señalando rangos de autoridad, sistemas de planeación, comunicación, información y control coordinados, con eficiencia, modernidad, productividad, con una existencia relativamente continua en un medio y cuyas actividades se encuentran encaminadas hacia un logro de un fin o misión determinada”.

En referencia a lo mencionado por el autor, la empresa es un ente que reúne un grupo de personas y recursos, con la finalidad de lograr la producción de un bien o la prestación de un servicio, que permita cumplir con un objetivo sea social o económico, de tal manera que todos sus colaboradores obtengan beneficios que les incentiven a seguir trabajando por el desarrollo organizado de la misma.

2.2.2 Políticas empresariales

La política empresarial es, de acuerdo a Encinas & Ángel (2009), una de las vías para hacer operativa la estrategia. Los autores, suponen un compromiso, al desplegarla a través de los niveles jerárquicos de la empresa, se refuerza el compromiso y la participación del personal; debe ser adecuada para cada entidad y ajustada a las necesidades y expectativas de sus clientes.

Como se menciona en el concepto anterior una política dentro de las organizaciones permite entregar lineamientos a todas las áreas, con la finalidad de determinar la manera de efectuar cada una de las actividades que se realicen, de tal manera que exista calidad en los resultados entregados a los interesados tanto internos como externos.

2.2.3 Políticas contables

De acuerdo al (Comité de interpretaciones de las NIC, 2007, pág. 1), dentro de la NIC 8, menciona que las políticas contables son los principios específicos, bases, acuerdos, reglas y procedimientos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de estados financieros.

2.2.4 Flujo de caja

De acuerdo a Kizyrian (2015), el flujo de caja hace referencia a las salidas y entradas de dinero que tiene una empresa en un período determinado de tiempo. Algunos de los ingresos pueden ser el cobro de facturas, el rendimiento de inversiones, préstamos recibidos, entre otros. Los egresos pueden ser el pago de facturas, pago de impuestos, pago de sueldos, pago de préstamos, entre otros.

El flujo de caja además es una herramienta que puede ser aplicada en períodos de tiempo anuales, mensuales, semanales e incluso diarias, debido a que brinda información sobre la liquidez de la entidad, en esta no se utilizan términos como “ganancias” o “pérdidas”, dado a que no se relaciona con el Estado de Resultados (Moreno, 2010).

Adicionalmente el manejo de un flujo de caja de acuerdo al sitio web, Crece Negocios (2012), permite a la entidad:

- Determinar cuanta mercadería se puede comprar,
- Determinar si se puede comprar en efectivo o es necesario un crédito,

- Determinar si es necesario cobrar a contado o es posible entregar la mercadería a crédito,
- Determinar si es posible pagar deudas en su fecha de vencimiento o es necesario pedir refinanciamiento,
- Determinar si se tiene un excedente de dinero para poder invertirlo,
- Determinar si es necesario aumentar el disponible.

El flujo de caja en el momento se calcula, restando a los cobros que ha tenido en dicho período, los correspondientes pagos, así:

$$FC_t = C_t - P_t$$

En dónde t, se refiere al período por el cual se elabora el flujo de caja (López, 2016).

2.2.4.1 Propósitos del flujo de caja

De acuerdo a Culman (2012), la elaboración del flujo de caja tiene los siguientes propósitos: presentar la información correspondiente a entradas y salidas de dinero durante un período de tiempo, evaluar la habilidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo, prever las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas oportuna y adecuadamente, planeación de lo que la empresa puede hacer con excesos temporales. Por lo que si se aplica un correcto sistema los problemas serán reducidos notablemente y la empresa tendrán mayor liquidez, organización y por ende mayor crecimiento institucional.

El flujo de caja tiene los siguientes propósitos primordiales (Culman, 2012):

1. Presentar la información correspondiente a las entradas y salidas de efectivo de la empresa, durante un período de tiempo.
2. Evaluar la habilidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo.
3. Prever las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente.
4. Permitir la planeación de lo que la empresa puede hacer con los excesos temporales

2.2.4.2 Elementos del flujo de caja

De acuerdo a Culman (2012), los elementos del flujo de caja son básicamente:

- ✓ Saldo inicial de caja
- ✓ Las entradas de efectivo
- ✓ Las salidas de efectivo
- ✓ El flujo neto del período
- ✓ El saldo final de caja

2.2.4.3 Flujo de caja proyectado

También conocido como presupuesto de efectivo, para lo cual son necesarias las proyecciones de los futuros ingresos y egresos de efectivo de la empresa para un período de tiempo determinado (Ferrer, 2013), este flujo de caja permite:

- ✓ Anticiparse a un futuro déficit de efectivo.
- ✓ Prever un excedente de efectivo
- ✓ Establecer una base sólida para sustentar el requerimiento de un crédito.

2.2.5 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son importes adeudados por una empresa por las compras de materiales, servicios o insumos, a crédito; o por un individuo o familia a empresas proveedoras de bienes y servicios (Anzil, 2012).

Desde el punto de vista contable, las cuentas por pagar, forman parte del pasivo y pueden considerarse a corto plazo cuando los tiempos de pago son menores a un año, por el contrario si los tiempos de pago son mayores, se consideran deudas de largo plazo (Anzil, 2012).

Adicionalmente, de acuerdo a González (2008) existen políticas y procedimientos de control interno con respecto a este tipo de cuentas, entre las principales se encuentran:

- ✓ Separación de funciones de recepción en el almacén, autorización de pago y firma del cheque,
- ✓ Conciliación periódica de importes recibidos y pendientes de pago de control contable y proveedores,
- ✓ Elaboración de expedientes de pago,
- ✓ Actualización de mayores y sub mayores de la cuenta.

2.2.6 Proveedores

El proveedor es la persona o empresa que abastece con algo a otra empresa o a una comunidad, hace referencia a suministrar lo necesario, sean bienes o servicios, para contribuir con la consecución de un fin (Juárez Imelda, 2015).

Por otra parte en el contexto de ciencias económicas y empresariales (Nunes, 2016), manifiesta que “el término proveedor designa a toda entidad que pone a disposición de otra entidad un determinado producto o servicio, de acuerdo a ello el proveedor puede ser productor de bienes o servicios o el representante de las empresas dedicadas a ello”.

En las actividades empresariales, la gestión de las compras, es una actividad destinada a determinar las necesidades de la empresa y seleccionar quienes las proveerán con calidad adecuada al menor costo, con las mejores condiciones de financiación, y en el tiempo propicio. Estas necesidades pueden ser, entre otras, de materia prima, de maquinarias o de servicios técnicos (De Conceptos).

2.2.6.1 Política de compras

Se refiere a que con respecto al proveedor se debe analizar su fiabilidad, situación financiera, permanencia en el mercado, controles de calidad que aplica a sus productos, entre otros (De Conceptos).

Además entre proveedores y compradores se pueden definir alianzas estratégicas, para lo cual se puede analizar el sistema “just in time” (JIT).

De acuerdo a Onésimo Álvarez (2010), “el JIT es una política de mantenimiento de inventarios al mínimo nivel posible donde los suministradores entregan justo lo necesario en el momento necesario para completar el proceso productivo”.

Cabe mencionar que es de suma importancia estar muy organizados para evitar fallas, suspensiones y retrasos ya que, de esa manera la aplicación del método no sería efectiva.

2.3 Marco Conceptual

En sus inicios la contabilidad era considerada como un arte, una ciencia y una técnica aplicada para recopilar información y representarla en cada una de las etapas del ciclo contable, sin embargo en la actualidad se ha llegado a la conclusión de que la contabilidad es un instrumento importante dentro de las organizaciones que entrega información financiera la cual facilita la toma de decisiones a cada uno de los interesados en la entidad.

Pero es importante señalar que la contabilidad aplica diferentes herramientas para efectuar su gestión, una de ellas es la elaboración del flujo

de caja, mismo que permite llevar un control adecuado acerca de la liquidez que mantiene la entidad para realizar las diferentes operaciones tanto de ingresos como de gastos, ya que al efectuar el análisis del flujo de caja se podrá conocer en forma inmediata la disponibilidad de efectivo para realizar adquisiciones, pagos e inclusive conocer la política de créditos que las organizaciones deben manejar para evitar quedarse sin efectivo al momento de cumplir sus obligaciones con los proveedores.

Por otra parte el pasivo, específicamente las cuentas por pagar a los proveedores deben mantener una política de liquidación de la misma, ya que deben cumplir un ciclo desde el momento de recibida la mercadería o materia prima a crédito, de tal manera que se logre recaudar los valores esperados por el uso o venta de las mismas.

De tal manera que si se considera el correcto manejo del flujo de caja, se logrará optimizar los recursos de una forma en que las cuentas por pagar a los proveedores puedan ser liquidadas en los períodos correspondientes y se evite la morosidad con los proveedores, pues este factor es negativo para la imagen de la organización y le resta credibilidad ante sus stakeholders.

2.3.1 Flujo de Caja

El flujo de caja hace referencia a las entradas y salidas de dinero que realiza una empresa durante un período de tiempo determinado, la diferencia resultante de estos dos factores, es lo que se denomina flujo de caja.

2.3.2 La empresa

La empresa constituye la reunión de un grupo de personas y recursos tanto financieros como materiales, con la finalidad de producir bienes y prestar servicios que satisfagan las necesidades de la sociedad y que a su vez, rediman beneficios económicos a sus asociados.

2.3.3 Proveedores

Proveedor es la persona o empresa que abastece de algo a otra persona, comunidad o empresa, que requiere del bien o servicio para uso personal o para darle un valor agregado.

2.3.4 Ingresos

Los ingresos constituyen los valores que recibe la empresa por los bienes vendidos o los servicios prestados, además de intereses ganados en sus inversiones, que son reinvertidos en la actividad que se desarrolla.

2.3.5 Egresos

Los egresos corresponden a los gastos e inversiones, cuando este aumenta el beneficio disminuye, incluyen tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad.

2.3.6 Superávit

Se refiere a los excedentes de dinero que las empresas obtienen como producto de sus actividades, luego de descontar los gastos incurridos. Los

mismos son repartidos entre los accionistas de la misma o pueden a su vez ser reinvertidos.

2.3.7 Déficit

Se refiere a las pérdidas obtenidas durante el ejercicio fiscal, debido a un exceso en los gastos efectuados para su actividad.

2.3.8 Cartera Vencida

Se refiere a las cuentas por cobrar que la empresa mantiene y definitivamente no pudieron ser recuperadas.

2.4 Marco Legal

1) Normas Internacionales de Información Financiera

Julio Lira (2013) establece que son las normas contables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) con el propósito de uniformizar la aplicación de normas contables en el mundo, de manera que sean globalmente aceptadas, comprensibles y de alta calidad. Las NIIF permiten que la información de los estados financieros sea comparable y transparente, lo que ayuda a los inversores y participantes de los mercados de capitales de todo el mundo a tomar decisiones.

NIC 7 Estado de Flujos de efectivo

Esta norma menciona que, el efectivo, comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista, mientras que los equivalentes al efectivo, son las inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en

importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor (Plan Contable, 2007).

NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

De acuerdo al glosario NIIF, en la NIIF 7, los gastos, son los decrementos de los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien del nacimiento o aumento de los pasivos, que da como resultado decrementos en el patrimonio neto y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio (Blasar, 2011).

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración

Un instrumento derivado es un instrumento financiero u otro contrato que cumpla las tres siguientes características (Normas Internacionales de Contabilidad, 2000):

- “Su valor, cambia en respuesta a los cambios en un determinado tipo de interés, en el precio de un instrumento financiero, en el precio de materias primas, en el tipo de cambio, en el índice de precios o de tipo de interés, en una calificación o índice de carácter crediticio, o en función de otra variable”.
- “No requiere una inversión inicial neta, o bien obliga a realizar una inversión inferior a la que se requeriría para otros tipos de contratos”.
- “Se liquidara en una fecha futura”.

2) Normas Internacionales de Contabilidad

Son un conjunto de estándares con el fin de establecer cómo deben presentarse los estados financieros, desde lo que debe presentarse hasta la forma en que debe hacerse estas normas fueron emitidas por el IASC (International Accounting Standards Committee) (Rodríguez D. , 2015).

NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias

Ingreso de actividades ordinarias es la entrada bruta de beneficios económicos, durante el período, surgidos en el curso de las actividades ordinarias de una entidad, se reconoce cuando sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad. Estos ingresos pueden provenir de venta de bienes, prestación de servicios, intereses, regalías y dividendos (International Financial Reporting Standards , 2012).

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Metodología

3.1.1 Enfoque de la investigación

En la presente investigación se eligió el método cualitativo, ya que por medio de este se pretende realizar entrevistas al personal del área involucrado, con lo cual se determinará las alternativas adecuadas para el manejo del efectivo y los pagos a los proveedores, con el fin de obtener una mayor eficiencia operativa, que se vea reflejada en los estados financieros.

3.1.2 Método de investigación

Método analítico-sintético.- Se lo utilizó para desarrollar los objetivos del proyecto mediante la conexión de las variables, para fijar el objetivo general y el específico. El método analítico consistió en separar las partes para realizar un estudio detallado y a su vez las causas que los unen.

Documental o bibliográfica.- Porque se basa en libros, revistas, artículos, entre otros documentos impresos que permitieron al investigador orientarse respecto al tema de investigación.

3.1.3 Técnicas de investigación

Entrevistas:

Se aplicó a 3 personas de la empresa, las preguntas fueron abiertas, con el fin de que los entrevistados puedan contestar de forma clara y precisa, y

contribuyan a obtener la mayor cantidad de información respecto del tema investigado.

Análisis documental:

Se basa en la obtención de información de los documentos y estados financieros de la empresa, que sirven como elementos de sustento para la investigación.

3.2 Muestra

De acuerdo al enfoque de investigación que se determinó para la obtención de información, en función del tipo de empresa que se menciona en la delimitación, solamente se tomará como muestra de conveniencia a 3 empleados que se considera que tienen y conocen la información necesaria que ayudara a obtener las conclusiones necesarias y emitir las recomendaciones que contribuirán a solucionar los problemas de la empresa.

- ✓ La muestra está conformada por el Jefe Administrativo, Contador y el Recaudador.

Tabla 2 Muestra

MUESTRA

CARGO	NUMERO
JEFE ADMINISTRATIVO – FINANCIERO	1
RECAUDADOR	1
CONTADOR	1
TOTAL	3

Fuente: Empresa AIRCYDRAN

Entrevista No. 1 Jefe administrativo

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

1. ¿Qué actividades realiza la empresa?

La empresa AIRCYDRAN S.A. tiene como actividad la venta de repuestos para aviones y avionetas a nivel nacional.

2. ¿Conoce usted acerca de los movimientos financieros de la entidad?

No, completamente debido a que estos son aprobados en el área financiera. Lo que a mí se me entrega son los Estados Financieros consolidados y un resumen mensual.

Análisis: Se puede observar que la parte administrativa no conoce de la actividad financiera.

3. ¿Existen políticas que regulen las actividades de la entidad?

Si, definitivamente se mantienen políticas acerca de la atención a los clientes y las entregas que se realizan a los mismos.

Análisis: Se puede definir que existen políticas de ventas, pero probablemente las mismas no son eficientes.

4. ¿Existen políticas de cobro a clientes?

No, el tiempo de cobro y las cuotas se estipulan en base al monto del crédito, pero no se tiene fijada una política como tal.

Análisis: Es necesario que la entidad fije montos máximos y mínimos en cuanto a créditos y tiempos, de tal manera que se pueda pronosticar pagos y compras.

5. ¿Se trabaja de manera continua entregando crédito a los clientes?

Sí, eso es lo principal, se permite que los clientes realicen sus pagos en cuotas.

Análisis: Se puede observar que la manera de trabajar de la entidad es su mayoría a crédito, lo cual hace que los índices de liquidez sean menores.

6. ¿Para realizar la adquisición de productos, como se lo realiza?

Bueno, para adquirir los repuestos se requiere obtener créditos con proveedores y en ciertas circunstancias necesitamos obtener créditos de instituciones financieras.

Análisis: La entidad al trabajar en mayor porcentaje trabaja mediante crédito con sus clientes, por lo que para adquirir sus productos necesita de financiamiento externo.

7. ¿Se logra cumplir con los créditos de manera oportuna?

Precisamente se ha optado por solicitar créditos a los bancos para poder cubrir algunos pagos a los proveedores.

Análisis: De acuerdo a lo mencionado, la empresa mantiene niveles de endeudamiento elevados, por lo que requiere sincronizar mejor sus cuentas de ingresos y egresos.

Entrevista No. 2 Contador

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

1. ¿En cuanto a la adquisición de la mercadería, como se lo realiza?

Se trabaja con créditos, tanto en instituciones financieras como con los proveedores.

Análisis: De acuerdo a lo mencionado, la empresa mantiene niveles de endeudamiento elevados, por lo que requiere sincronizar mejor sus cuentas de ingresos y egresos.

2. ¿Cómo se realizan los cobros de los productos en efectivo o a crédito?

Bueno, la empresa trabaja básicamente con crédito.

Análisis: De acuerdo a lo que se puede observar la empresa realiza cierto número de ventas a crédito, lo que dificulta la recolección de efectivo.

3. ¿El personal del departamento de contabilidad, participa en la toma de inventarios y su gestión de abastecimiento?

Definitivamente no, el personal de contabilidad no participa en la gestión de abastecimiento, solamente se encarga de registrar la mercadería que entra y su respectivo proceso de adquisición legal es decir, la facturación.

Análisis: El departamento de contabilidad no interviene en la adquisición de inventarios para su venta, solamente se encarga de llevar el registro de su facturación.

4. ¿Qué partidas contables, toma en cuenta para conocer el costo total de la mano de obra en un mes?

Bueno, las partidas suelen ser, la nómina mensual, las prestaciones sociales mensuales, las utilidades calculadas mensualmente y las contribuciones mensuales del personal que labora directamente en el proceso productivo.

Análisis: Las cuentas necesarias para obtener el costo de la mano de obra se basa en la nómina, prestaciones, utilidades y contribuciones que realiza la empresa.

5. ¿Cuál es el sistema de costo de los materiales que maneja la empresa?

El costo de los materiales lo suministra el inventario por medio del sistema Primera entrada, primera salida, ahí se ordena los inventarios y con ello se procede a la venta.

Análisis: La empresa cuenta con el sistema de inventario PEPS, en el que la mercadería que llegue primero, se vende inicualmente.

6. ¿Con qué frecuencia se realiza la revisión de la existencia de efectivo en la entidad?

Los cierres de caja se efectúan de manera diaria y en cuanto a los cheques se efectúan las conciliaciones de manera mensual. Pero yo llevo un registro personal de los movimientos, el mismo que cuadro al final del día, para no exceder la entrega de cheques.

Análisis: La entidad realiza de manera diaria un procedimiento referente a cierre y cuadro de caja, para conocer diariamente el efectivo que circula.

7. ¿Se realiza el flujo de caja periódicamente, para manejar el efectivo?

No, lo único que se hace es al final el estado financiero para conocer cómo se movió el efectivo, pero de manera periódica no.

Análisis: De acuerdo a lo observado hace falta revisar y cuadrar los movimientos del efectivo en períodos más cortos, para tener un mejor control.

8. ¿Qué porcentaje de cartera vencida mantienen, con relación al total de cartera?

Existe un 5% de cartera vencida.

Análisis: De acuerdo al tipo de actividad que realiza la empresa y considerando los montos que se manejan el porcentaje de cartera vencida, es un tanto elevado.

Entrevista No. 3 Recaudador

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

1. ¿Con que frecuencia se realiza el cuadro de las cuentas?

Se realiza diariamente, ya que siempre se cuadra caja con lo recaudado tanto en ventas como en cobro a clientes crédito.

Análisis: La entidad realiza de manera diaria un procedimiento referente a cierre y cuadro de caja, para conocer diariamente el efectivo que circula.

2. ¿Los clientes son puntuales en sus pagos?

A pesar de que se ha optado por informarles sobre sus deudas antes de que lleguen las fechas de pago, los clientes no logran ser puntuales y ello nos retrasa en los pagos a proveedores.

Análisis: De acuerdo a lo observado, a pesar de los esfuerzos realizados por la empresa para recolectar el efectivo en las fechas oportunas, los clientes no realizan sus pagos de manera puntual.

3. ¿Existen políticas definidas para la entrega de crédito a los clientes?

Políticas, no, lo único que se hace es revisar que el cliente no exceda un cierto nivel de deuda, para que de esa manera no nos quede mal y sea más probable recuperar los dineros.

Análisis: La empresa entrega sus créditos únicamente analizando el historial de sus clientes, sin embargo, necesita fijar políticas con valores piso y techo.

4. ¿Se lleva un registro o calendario de las fechas de cobro de los clientes?

Si, de acuerdo a eso se efectúa un recordatorio a los clientes previa fecha de vencimiento, con ello se ha logrado tener mayor cumplimiento.

Análisis: La entidad mantiene un registro de sus clientes lo que les ha permitido mantenerse en contacto constante con ellos.

5. ¿A qué cree usted que se deben las dificultades financieras que mantiene la entidad?

A la entrega de créditos a los clientes de manera excesiva, ya que por eso nos hemos quedado sin efectivo para cubrir las deudas.

Análisis: Es necesario que la empresa, busque y aplique mecanismos adecuados que le permitan eliminar en cierto nivel la entrega de créditos, ya que ello les ha llevado a encontrarse desfinanciados.

3.3 Análisis de los resultados

De acuerdo con los instrumentos de investigación aplicados se ha podido determinar que la entidad necesita de manera urgente desarrollar políticas de crédito que les permitan conocer qué porcentaje de ventas se pueden realizar de esa manera, de forma que se evite quedarse sin mercadería y sin efectivo al mismo tiempo. Esta normativa también es necesaria para definir fechas de cobros de crédito que coincidan con las fechas de pago a

proveedores y a instituciones financieras, de tal manera que disminuya el nivel de endeudamiento.

Es muy bueno que la entidad realice cierres de caja de manera diaria, ya que de esa manera, se puede conocer el nivel de efectivo con el que cuenta al siguiente día y con ello el número de pagos que puede efectuar, dando prioridad a los más retrasados, sin embargo eso no es suficiente, lo ideal es efectuar un flujo de caja para poder definir los ingresos y determinar hacia que gastos van a ser desembolsados, ya que es importante saber de manera diaria todo este tipo de movimientos.

Se puede señalar también que se debería definir estrategias para lograr también ventas en efectivo, que permitan tener mayor dinamismo a la entidad y de esa manera se evite la necesidad de efectuar créditos de manera concurrente y por ende su nivel de endeudamiento sea elevado.

Con lo señalado anteriormente se puede concluir que es de suma importancia la realización del presente proyecto de investigación, ya que mediante él se presentarán soluciones, tales como el hecho de enfocar el flujo de caja en las cuentas por cobrar, para que con ellos, se consiga tener mayor efectivo circulante para los movimientos.

3.4 Discusión de resultados

La presente investigación tiene como propósito principal determinar las causas posibles que provocan que la empresa AIRCYDRAN S.A mantenga un déficit en el manejo de su efectivo, además de ello se ha tratado de definir

posibles soluciones al problema encontrado, que reduzcan el nivel de las dificultades y que brinden mayor estabilidad al accionar de la entidad.

De ello se desprende que el principal motivo de la dificultad radica en que, no se está efectuando un informe financiero que muestre los flujos de caja que se realizan de manera periódica, hecho que es de trascendental importancia de acuerdo a lo mencionado por ciertos autores, esto se debe a que constituye una base financiera importante para la correcta toma de decisiones, tanto en áreas correspondientes al inventario, compras y ventas a crédito como al momento de efectuar inversiones.

Al revisar la información obtenida se puede determinar que la organización de manera diaria efectúa cierres de caja, que le permiten conocer el efectivo total recaudado en sus actividades, sin embargo esta medida no es suficiente si no se conoce además los desembolsos que se han efectuado en el mismo día, los pagos pendientes que el mismo generó y las deudas por cobrar que han quedado pendientes.

Si se compara además la situación de muchas otras empresas con la mencionada en el presente proyecto, se puede observar que un gran porcentaje cuenta con políticas de crédito bien definidas, lo que les permite tener un control del nivel de endeudamiento que se puede y debe mantener, inclusive les brinda una serie de lineamientos a considerar previo a entregar ventas a crédito, tales como plazos, cantidades e intereses si fuera el caso. Por otra parte incentivar a los clientes a efectuar la mayor parte de sus compras en efectivo mediante la aplicación de estrategias es otra opción posible.

Finalmente se puede cuestionar si es posible optimizar las cuentas por pagar mediante el adecuado control del flujo de caja. Si consideramos que se ha determinado que el tema mencionado es de suma importancia y que se debe considerar factores como los ingresos y egresos para su ejecución, resulta muy razonable mencionar que al mantener un orden y un control de los movimientos financieros se podrá definir de manera correcta como y cuando se pueden ejecutar ventas a crédito al igual que los pagos a diferentes proveedores, con ello se reduciría en gran parte el problema encontrado, aunque se deben implementar medidas adicionales tales como definir políticas.

CAPÍTULO IV. INFORME FINAL

4.1 Introducción

El presente capítulo tiene como finalidad resumir la optimización de las cuentas por pagar mediante el correcto manejo del flujo de caja. Además de determinar herramientas que complementen su correcto desarrollo, de tal manera que se logre contribuir en la toma de decisiones correspondientes al movimiento del efectivo y que se evite un nivel de endeudamiento elevado.

4.2 Objetivos

Implementar el flujo de caja en la empresa AIRCYDRAN S.A, de tal manera que se optimicen las cuentas por pagar proveedores.

4.3 Justificación

De acuerdo a las conclusiones que se obtuvieron en la investigación previa efectuada, se puede determinar que la realización del presente trabajo es de suma importancia y es justificable ya que facilitara que se implementen en la empresa beneficiaria herramientas contables que le permitan mejorar el manejo de las cuentas por pagar a sus proveedores, de tal manera que se logre tomar mejores decisiones y se evite el sobre-endeudamiento y el endeudamiento innecesario, provocado por el desconocimiento del nivel de efectivo circulante dentro de un período determinado.

Adicionalmente la investigación servirá como base para futuras investigaciones o estudios para diferentes instituciones con similares dificultades, así como también podrá usarse como fuente de consulta.

4.4 Hallazgos

Una vez efectuada la investigación se logró determinar que existen ciertos aspectos dentro de los procedimientos financieros de la entidad que han provocado ciertos inconvenientes con el manejo de las cuentas por pagar lo cual ha evitado que sea óptimo el uso de la misma, de ellos se pueden mencionar los siguientes:

Existe un bajo nivel de rotación del inventario, lo cual impide que se pueda disminuir el nivel de endeudamiento, ya que a menos ventas, menos efectivo para cancelar deudas a los proveedores, se debe efectuar una revisión y documentar de manera histórica los resultados sobre el stock más solicitado por los clientes, para que sea este el que deba ser adquirido con mayor frecuencia.

Es necesario que se analice con urgencia los márgenes de utilidad definidos a obtener en cada uno de los productos, además del nivel de gastos incurridos, ya que durante algunos meses del presente año la entidad no ha logrado obtener utilidades y eso obviamente constituye otro de los factores que evitan disminuir el nivel de endeudamiento.

No se han definido ningún tipo de políticas, lo cual aporta al crecimiento del problema en la entidad, pues es necesario que las mismas regulen tanto la venta de productos a crédito (plazos, montos, estrategias de cobros, entre otros), que evite quedarse sin stock y con cuentas por cobrar demasiado elevadas, como las compras a crédito de inventario y la regularidad con la que el mismo sea adquirido.

Se deben registrar todos los ingresos recibidos a diario, además de los valores a recibir de acuerdo a un calendario de cobros a clientes, con los cuales se pueda distribuir los pagos que se encuentren pendientes, de tal manera que se logre efectuar un fondo para cubrir las obligaciones próximas a vencer.

4.5 Acciones a realizar

Una vez definidos los hallazgos encontrados, es necesario y muy importante definir las acciones a efectuar para mitigar las dificultades encontradas, lo cual se logra mediante la elaboración de un plan de trabajo que pueda ejecutarse para obtener resultados positivos y contribuir con la empresa en la consecución de objetivos.

Tabla 3 Plan de acción optimización cuentas por pagar

Perspectiva	Temas estratégicos	Objetivos estratégicos	Indicadores financiero	Metas
Optimización de cuentas por pagar	Revisar la periodicidad de la rotación de inventarios	Mantener el stock necesario	Rotación de inventarios	Incrementar
	Revisar márgenes de utilidad de los productos	Incrementar las utilidades y evitar pérdidas	Margen bruto de utilidad	Incrementar
	Definir políticas de compras y ventas a crédito	Organizar calendarios de cobros y pagos	Endeudamiento	Mejorar la estructura financiera de la empresa

Perspectiva	Temas estratégicos	Objetivos estratégicos	Indicadores financiero	Metas
	Efectuar el flujo de caja mensual	Realizar un flujo de caja proyectado	Nivel de ingresos y egresos	Mejorar la estructura financiera de la empresa

Fuente: Empresa AIRCYDRAN

4.6 Metodología

➤ Rotación de inventarios

Se efectuó el cálculo de la rotación de inventarios promedio durante los meses de enero a noviembre 2016 de la empresa AIRCYDRAN S.A por medio la formula ***Rotación de inventario = Costo de venta / inventario*** dando como resultado una rotación de 3.09 veces promedio al mes, este indicador se obtuvo por medio de los datos financieros de la empresa ***RI= 702.340,72 / 227.519,12***, el cual es relativamente bajo en relación al costo de los productos, ya que evita que se genere dinamismo en el movimiento del efectivo, si el inventario se estanca el crecimiento empresarial también. Por lo tanto, realizando una relación entre los ingresos y los egresos de la empresa, da como resultado que el porcentaje de rotación de inventarios de 3.09 al mes significa una renovación mínima de los inventarios provocando un stock por el alto costo de venta que se posee y este efecto se ve reflejado en las cuentas por pagar, ya que la empresa disminuiría su liquidez y por ende existirían dificultades para solventar las cuentas por pagar e incurriendo en utilidades negativas como se presenta en el flujo de caja para el año 2016.

Lo que se propone es que se controle mediante el uso de Kárdex, cada uno de los productos que conforman el inventario total, de tal manera que se logre definir cuál es el producto de mayor demanda o las posibles temporadas en las que cada uno requiera mayor stock. En el Anexo N°4 se muestra un formato posible a implementar.

➤ **Márgenes de utilidad**

Luego de efectuado el cálculo del margen de utilidad manejado por la empresa durante los meses de enero a noviembre por medio de la fórmula ***Margen de utilidad = Utilidad bruta / Ingresos totales*** dando como resultado un ratio del 0.58% valor obtenido por datos de los estados financieros de la empresa ***MU= 5.345,60/ 918.313,07***, lo cual a razón de los montos invertidos en mercadería se considera relativamente bajo, por lo que constituye otro de los factores para mantener dificultades en los pagos. Este resultado es el presenta el siguiente escenario, el primero es el alto valor de las cuentas por pagar que en su mayoría se ven elevados por los gastos administrativos lo cual hacen que la utilidad en ciertos periodos sea mínima e incluso negativa, para el presente caso la utilidad solo representa el 0.58% de los ingresos totales es decir la empresa al momento de querer invertir se va haber obligada en revisar sus flujos caja para poder o no implementar futuras inversiones con la utilidad generada.

Para conseguir incrementar la rentabilidad de la entidad se menciona las siguientes posibles acciones o estrategias a aplicar.

- ✓ Aumentar las ventas

- ✓ Aumentar las utilidades
- ✓ Disminuir activos inútiles
- ✓ Reemplazar activos por otros más productivos
- ✓ Mejorar la tecnología
- ✓ Incrementar la rotación de inventarios
- ✓ Incrementar la rotación de cartera
- ✓ Disminuir rotación de cuentas por pagar
- ✓ Elaborar un plan financiero

➤ **Políticas de compras y ventas a crédito**

Para este tema se ha mencionado como indicador el de endeudamiento, el cual está dado por $R.E = Pasivo\ corriente / Patrimonio$ dando como resultado un ratio de 95.82% de endeudamiento obtenido por $R.E = 196.854,59 / 205.446,19$, lo cual parece ser razonable por el tipo de actividad que maneja que necesita la inversión de grandes capitales, sin embargo es perjudicial porque al mantener estos niveles está incurriendo en la falta de efectivo y por ende mayor nivel de endeudamiento. El resultado obtenido refleja el alto nivel de endeudamiento que posee la empresa es decir el 95.82% del patrimonio representa el total de pagos corrientes que debe efectuar la empresa, si se compara este panorama con el los ingresos, da como resultado un nivel de efectivo muy bajo por el alto costo de venta y un nivel de gasto elevado, generando un flujo de caja sensible ante cualquier situación que se genere en

el entorno industrial, donde se puede ver el impacto en el flujo de caja generado con la información de la empresa.

Para mitigar esta situación se recomienda que se implemente las siguientes políticas de crédito:

1) VENTAS A CRÉDITO

- 1.1) La entidad siempre debe mantener una persona o departamento que se encargue del crédito y cobranza a los clientes, esto de acuerdo al nivel de crecimiento de la institución
- 1.2) Previo a entregar un crédito a un cliente, se deberá examinar el nivel de compras que el mismo mantiene, para definir el máximo valor a entregar, mismo que no deberá exceder dicho nivel de compras promedio.
- 1.3) El plazo de pago que se conceda deberá basarse en el valor del mismo y en la capacidad de pago que el cliente mantenga, pero no deberá superar los 180 días. El mismo empezará a correr desde el momento de emisión de la factura y para el cobro se considerarán los días naturales y no los hábiles.
- 1.4) El cliente que retrase sus pagos así sea un día se le suspenderá la línea de crédito y solamente se autorizarán nuevas compras de contado (en efectivo o con fecha de depósito firme) hasta que se ponga al corriente con sus cuentas vencidas, siempre y cuando el atraso no supere los 15 días.

- 1.5) El atraso repetitivo de un cliente en el pago de sus créditos tendrá como consecuencia la suspensión cancelación de la línea de crédito de acuerdo al criterio emitido por el área o el encargado de crédito y cobranzas.

2) COMPRAS A CRÉDITO

- 2.1) Las compras a crédito deberán efectuarse siempre y cuando no exista la posibilidad de hacerlo en efectivo.
- 2.2) No podrán exceder el monto del inventario disponible.
- 2.3) Los pagos se deberán efectuar de manera quincenal, con la finalidad de que el efectivo recaudado pueda ser reinvertido y trabajado durante ese período, de tal manera que se puedan realizar pagos mayores a los proveedores.
- 2.4) Se deben negociar las políticas con los proveedores de tal manera que se eviten cobros de intereses elevados.
- 2.5) Se deberán aprovechar si es el caso descuentos por pronto pago ofrecidos por los proveedores, si estos benefician en gran porcentaje a la entidad.

➤ **Efectuar flujo de caja**

El flujo de caja permitirá conocer los movimientos que se efectúan dentro de la entidad y por ende el dinero disponible, con lo cual se podrán tomar mejores decisiones, que permitan optimizar el movimiento de cuentas por pagar proveedores.

A continuación se presentan dos flujos de caja, el primero corresponde al flujo sin optimización detallado en la tabla No.4 en el cual se puede observar que no existe demasiada variabilidad en el comportamiento de las ventas ya que mensualmente reporta una variabilidad promedio de 2.5%, mientras que sus costos de ventas poseen un crecimiento mensual de 6%, por lo que se puede determinar que a pesar que los costos de venta tienen un comportamiento más fluctuantes no han sido problema para obtener un ingreso bruto positivo, sin embargo es un punto muy importante a considerar ya que se acercan mucho al precio de venta otorgando un margen muy pequeño que a la larga terminaría afectando a las cifras económicas de la empresa. Por su parte los egresos han fluctuado con mayor dinamismo en el año, dando un total a diciembre de \$21.022,95, significando una utilidad negativa de \$2.775,90, esta situación se da por que el nivel de ingresos no está satisfaciendo las necesidades de pagos que posee la empresa, por lo tanto la empresa deberá mejorar su estrategias de ventas, cobranzas y pago a proveedores, así mismo reducir costos variables innecesarios para poder generar una estabilidad en el sistema financiero y productivo para la empresa.

Para el periodo 2016 no se utilizó en el flujo de caja el saldo inicial por ser la única información obtenida por parte de la empresa, la cual fue utilizada como año base para efectos de la investigación y poder evaluar sus futuros resultados implementando la mejora del flujo de caja.

Tabla 4 Flujo de caja de la empresa AIRCYDRAN S.A Año 2016 (Dólares)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Saldo inicial Ingresos												
Ventas 0%	1.805,00											
Ventas 12%	127.277,79	126.753,34	113.445,06	67.244,34	74.670,58	70.646,55	87.722,76	61.533,80	107.660,00	54.295,09	61.773,26	86.638,42
Devolución en Ventas	-6.791,32	-17.120,00	-		-1.573,86		-1.288,00	-5.708,57	-235,26		-5.035,33	-4.719,04
Otros Ingresos	37,89			0,71		0,06	1.096,36	1,19	87,02		14,61	176,83
Total Ingresos	122.329,36	109.633,34	113.445,06	67.245,05	73.096,72	70.646,61	87.531,12	55.826,42	107.511,76	54.295,09	56.752,54	82.096,21
(-)Costo de Ventas												
Costo de Ventas	98.727,41	89.064,62	93.588,68	47.754,05	53.767,57	50.188,81	62.513,31	38.780,47	86.558,86	40.162,52	41.234,42	63.849,16
Utilidad bruta en ventas	23.601,95	20.568,72	19.856,38	19.491,00	19.329,15	20.457,80	25.017,81	17.045,95	20.952,90	14.132,57	15.518,12	18.247,05
Egresos												
Egresos por gasto del personal												
Sueldos y Salarios	4.408,72	4.408,72	4.408,72	4.408,72	4.408,72	4.408,72	4.408,72	4.058,72	4.408,72	4.142,06	4.408,72	4.352,66
Comisiones (Galo Avecilla)	750		1.090,25		1.091,01			597,18			1.056,59	917,01
Vacaciones								351,28		899,62		625,45
Aporte Patronal 11,15%	575,2	491,57	613,15	491,57	613,22	491,6	491,57	558,31	491,58	562,15	609,39	544,48
IECE SECAP 1%	51,59	44,08	54,99	44,08	55	44,09	44,08	50,08	44,09	50,42	54,65	48,83
Servicios Básicos												
Energía Eléctrica	1.019,59		899,62	519,17		1.003,38	444,41	371,99	417,72	493,94	454,67	624,94
Gastos de Teléfono	429,12		124,8	61,43	57,38	65,25	61,86	53,9	61,99	53,39	50,87	102
Gastos Celulares	41	15	15	20,36	15	23,04	23,25	17,31	17,25	19,88	19,88	20,63
Servicio de Internet		300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Egresos por Gastos Administrativos												
Arriendos	1.371,49	1.371,49	1.371,49	1.371,49	1.371,49	1.371,49	1.371,49	1.371,49	1.371,49	1.371,49		1.371,49
Suministros de Oficina	35		213,08	116,59	85,25	26,83	43,98	15,34	18,12	128,22	2,12	68,45
Suministros, Equipo de Almacén		167,82		65,09	34,34	28,61				29,21		65,01
Servicios y Suministros de Limpieza					31,43	33,57	19,74	27,16	22,89	2,62	34,78	24,6
Cámara de Comercio							60			60		60
Suscripciones		399			50							224,5
Gasto Seguro de Vehículo										69,33	69,33	69,33
Servicios Legales				100,8	15.743,40	72,8		2.555,56			366	3.767,71
Trámites Aduaneros			1.931,43	15	122,45	2.976,25				2.254,50	286,25	1.264,31
Transporte						3						3
Gastos de envío	107,39	28,66	313,64	221,59	311,16	248,84	87,89	260,5	231,54	130,85	248,17	199,11
Combustible	71,79	41,07	77,67	64,28	67,41	70,18	62,73	81,59	46,49	62,28	70,18	65,06
Repuestos y Materiales			78,02									78,02
Gastos de Viaje	14	103,11							120,51		39,92	69,39
Mantenimiento de oficina				28,48					120			74,24
servicios varios de oficina			28,76									28,76
Gastos Administrativos varios	1.959,88	108,14	183,07	25,49	82,55	50,25	89,21	78,17	51,57	72,68	158,86	259,99
Uniformes				413,53								413,53
Gastos de Alimentación						40,99						40,99
Impuesto contribuciones y otros	60			60	500,95	684,73	586,67	586,88			1.205,52	526,39
Mantenimiento de vehículo					8,93	37,28						-

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Gastos Financieros												
Gastos Bancarios	241,83	185,7	88,95	185,29	79,83	130,63	194,35	191,6	69,4	201,75	201,41	160,98
Gastos No Deducibles												
Gastos no deducibles	10.538,30	322,71	820,91	88,1	662,11	63,8	668,07	2.293,00	3.034,90	123,37	70,6	1.698,72
Impuesto a la Salida de Divisas												
Impuesto a la Salida de Divisas	6.780,68	591,48	1.460,93	4.036,01	822,07	1.404,01	5.151,59	4.083,43	1.202,50	648,42	6.305,95	2.953,37
Total Egresos	28.455,58	8.578,55	14.074,48	12.637,07	26.513,70	13.579,34	14.109,61	17.903,49	12.030,76	11.676,18	16.013,86	21.022,95
Flujo de caja económico	-4.853,63	11.990,17	5.781,90	6.853,93	-7.184,55	6.878,46	10.908,20	-857,54	8.922,14	2.456,39	-495,74	-2.775,90

La tabla No.5 presenta el flujo de caja proyectado para el año 2017 de la empresa AIRCYDRAN S.A, con la implementación de la mejora en las cuentas por pagar a los proveedores, la empresa incrementaría las ventas por medio de estrategias de mercado y mejora en el manejo de las cobranzas a una razón de 2.52% mensual. La siguiente tabla detalla el comportamiento de las cuentas para el periodo 2017 obtenidas por medio de una tendencia mensual de periodos pasados de la empresa con el fin de calcular las estimaciones futuras. Por otra parte, los egresos disminuyeron por medio de un ajuste en los gastos variables fijándolo a las necesidades de la empresa, específicamente en los gastos administrativos por medio de la optimización de recursos, mientras que los demás gastos se mantuvieron igual que el periodo pasado, dando como resultado una utilidad neta pronosticada al final del periodo de \$ 46.215,52, es decir, la empresa obtendría una significativa mejora en los flujos financieros si se logran establecer las medidas de control a las cuentas por pagar a los proveedores y sobre todo mejorar las estrategias de ventas para

obtener mayor liquidez para solventar los pagos a corto y largo plazo. Las conclusiones obtenidas en esta proyección son un indicio de factibilidad del presente proyecto con la implementación de las mejoras en cada una de los rublos planteados en el flujo de caja para el año 2017.

Tabla No. 5 Flujo de caja Optimizado de la empresa AIRCYDRAN S.A Año 2017

	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
Saldo inicial												
Ingresos												
Ventas 0%												
Ventas 12%	88.821,70	91.060,01	93.354,72	95.707,26	98.119,08	100.591,69	103.126,60	105.725,39	108.389,67	111.121,09	113.921,34	116.792,15
Devolución en Ventas	-4.600,12	-4.484,20	-4.371,20	-4.261,04	-4.153,67	-4.048,99	-3.946,96	-3.847,49	-3.750,54	-3.656,02	-3.563,89	-3.474,08
Otros Ingresos	181,29	185,86	190,54	195,34	200,27	205,31	210,49	215,79	221,23	226,8	232,52	238,38
Total Ingresos	84.402,87	86.761,67	89.174,06	91.641,56	94.165,68	96.748,01	99.390,13	102.093,69	104.860,36	107.691,87	110.589,97	113.556,45
(-)Costo de Ventas												
Costo de Ventas	57.600,02	60.525,83	30.883,58	34.772,65	32.458,19	40.428,71	25.080,17	55.979,49	25.973,97	26.667,19	41.292,63	41.292,63
Utilidad bruta en ventas	26.802,85	26.235,84	58.290,49	56.868,91	61.707,50	56.319,29	74.309,95	46.114,19	78.886,39	81.024,67	69.297,33	72.263,82
Egresos												
Egresos por gasto del personal												
Sueldos y Salarios	4.353,66	4.354,66	4.355,66	4.356,66	4.357,66	4.358,66	4.359,66	4.360,66	4.361,66	4.362,66	4.363,66	4.364,66
Comisiones (Galo AVECILLA)	750		1.090,25		1.091,01			597,18			1.056,59	917,01
Vacaciones								351,28		899,62		625,45

	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
Aporte Patronal 11,15%	575,2	491,57	613,15	491,57	613,22	491,6	491,57	558,31	491,58	562,15	609,39	544,48
IECE SECAP 1%	51,59	44,08	54,99	44,08	55	44,09	44,08	50,08	44,09	50,42	54,65	48,83
Servicios Básicos												
Energía Eléctrica	1.019,59		899,62	519,17		1.003,38	444,41	371,99	417,72	493,94	454,67	624,94
Gastos de Teléfono	429,12		124,8	61,43	57,38	65,25	61,86	53,9	61,99	53,39	50,87	102
Gastos Celulares	41	15	15	20,36	15	23,04	23,25	17,31	17,25	19,88	19,88	20,63
Servicio de Internet		300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
Egresos por Gastos Administrativos												
Arriendos	1.344,06	1.317,18	1.290,84	1.265,02	1.239,72	1.214,92	1.190,63	1.166,81	1.143,48	1.120,61	1.098,20	1.076,23
Suministros de Oficina	67,08	65,74	64,43	63,14	61,88	60,64	59,43	58,24	57,07	55,93	54,81	53,72
Suministros, Equipo de Almacén	63,71	62,44	61,19	59,97	58,77	57,59	56,44	55,31	54,21	53,12	52,06	51,02
Servicios y Suministros de Limpieza	24,11	23,62	23,15	22,69	22,24	21,79	21,35	20,93	20,51	20,1	19,7	19,3
Cámara de Comercio	58,8	57,62	56,47	55,34	54,24	53,15	52,09	51,05	50,02	49,02	48,04	47,08
Suscripciones	220,01	215,61	211,3	207,07	202,93	198,87	194,89	191	187,18	183,43	179,76	176,17
	67,94	66,58	65,25	63,95	62,67	61,42	60,19	58,98	57,8	56,65	55,51	54,4
Servicios Legales	3.692,36	3.618,51	3.546,14	3.475,22	3.405,71	3.337,60	3.270,85	3.205,43	3.141,32	3.078,50	3.016,93	2.956,59
Trámites Aduaneros	1.239,03	1.214,25	1.189,96	1.166,16	1.142,84	1.119,98	1.097,58	1.075,63	1.054,12	1.033,04	1.012,38	992,13
Transporte	2,94	2,88	2,82	2,77	2,71	2,66	2,6	2,55	2,5	2,45	2,4	2,35
Gastos de envío	195,13	191,23	187,4	183,65	179,98	176,38	172,85	169,4	166,01	162,69	159,44	156,25
Combustible	63,76	62,48	61,23	60,01	58,81	57,63	56,48	55,35	54,24	53,16	52,1	51,05
Repuestos y Materiales	76,46	74,93	73,43	71,96	70,52	69,11	67,73	66,38	65,05	63,75	62,47	61,22
Gastos de Viaje	68	66,64	65,3	64	62,72	61,46	60,23	59,03	57,85	56,69	55,56	54,45

	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
Mantenimiento de oficina	72,76	71,3	69,87	68,48	67,11	65,76	64,45	63,16	61,9	60,66	59,45	58,26
servicios varios de oficina	28,18	27,62	27,07	26,53	26	25,48	24,97	24,47	23,98	23,5	23,03	22,57
Gastos Administrativos varios	254,79	249,69	244,7	239,8	235,01	230,31	225,7	221,19	216,76	212,43	208,18	204,02
Uniformes	405,26	397,15	389,21	381,43	373,8	366,32	359	351,82	344,78	337,88	331,13	324,5
Gastos de Alimentación	40,17	39,37	38,58	37,81	37,05	36,31	35,58	34,87	34,18	33,49	32,82	32,17
Impuesto contribuciones y otros	515,87	505,55	495,44	485,53	475,82	466,3	456,98	447,84	438,88	430,1	421,5	413,07
Mantenimiento de vehículo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos Financieros												
Gastos Bancarios	123,61	59,21	123,34	53,14	86,96	129,37	127,54	46,2	134,3	134,07	107,16	107,16
Gastos No Deducibles												
Gastos no deducibles	52,02	132,33	14,2	106,73	10,28	107,69	369,62	489,21	19,89	11,38	273,82	273,82
Impuesto a la Salida de Divisas												
Impuesto a la Salida de Divisas	257,62	636,32	1.757,91	358,06	611,53	2.243,81	1.778,56	523,76	282,42	2.746,60	1.286,36	1.286,36
Total Egresos	16.153,83	14.048,56	17.512,70	14.311,73	15.038,57	16.450,57	15.530,57	15.099,32	13.362,74	16.721,31	15.522,52	16.021,89
Flujo de caja económico	10.649,02	12.187,28	40.777,79	42.557,18	46.668,93	39.868,72	58.779,38	31.014,87	65.523,65	64.303,36	53.774,81	56.241,93
Saldo inicial (perdida o ganancia 2016)	-2775,9											
Saldo acumulado mensual	7.873,12	20.060,40	60.838,19	103.395,37	150.064,30	189.933,02	248.712,40	279.727,27	345.250,92	409.554,28	463.329,09	519.571,02

CONCLUSIONES

- La empresa AIRCYDRAN S.A se dedica a la venta de repuestos de aviones y avionetas por lo cual debe incurrir de manera constante a las compras a crédito debido al elevado costo de su inventario, es una de las razones para mantener constantemente cuentas pendientes de pago y cobro.
- El manejo del inventario necesita ser revisado, debido a que al parecer existen ciertos productos que son más demandados y otros que no rotan de manera permanente provocando stock sin rentabilidad, por lo que se hace necesaria la implementación de métodos de control del flujo de caja de la empresa para poder corregir la inconsistencias en el inventario futuro. Este panorama también ha provocado que exista desabastecimiento del inventario en productos de gran demanda, por lo que la empresa no puede arriesgar más por el alto costo de los mismos.
- El tipo de actividad que realiza la empresa necesita de crédito constante por parte de sus proveedores y de igual manera necesita trabajar entregando crédito en sus ventas, pero esto se debe efectuar regulando dichas transacciones mediante la definición de límites máximos de endeudamiento y financiamiento de tal manera que no llegue a niveles incontrolables.
- El bajo nivel de liquidez se ha generado de acuerdo al análisis efectuado, por cuanto durante algunos de los últimos meses la

entidad ha obtenido pérdidas por la falta de implementación de estrategias de venta para atraer nuevos clientes que adquirieran sus productos en efectivo, así como también las elevadas cifras de pago a proveedores que dan como resultado un bajo dinamismo en las cuentas por pagar.

- Los márgenes de utilidad también necesitan ser analizados ya que se encuentran en un porcentaje muy bajo en relación a la inversión que se necesita para mantener stock dentro del inventario, esto se debe al alto costo de venta, al no ser productor de las partes aéreas la empresa pasa a recibir un margen de ganancia muy bajo frente a los costos de fijos y variables que mantiene la empresa, dando como resultado utilidades muy bajas e incluso pérdidas.
- El flujo de caja es un instrumento sumamente importante que no se aplicó correctamente en la empresa, facilita la toma de decisiones correctas, que no lleven al sobre-endeudamiento sino a conocer los montos disponibles de efectivo que pueden ser invertidos o utilizados en el pago de deudas mantenidas.
- Los ingresos y gastos de la empresa deben ser siempre controlados para conocer cuales, especialmente los gastos, innecesarios, de tal manera que se evite usar el efectivo de manera no productiva.

RECOMENDACIONES

- La realización del flujo de caja de manera mensual permitirá coordinar los cobros a clientes con los pagos a proveedores y de esa manera no exista falta de liquidez, ya que se distribuiría de mejor manera dichos valores.
- La implementación correcta del método de Kárdex se logrará definir el inventario que debe ser repuesto con mayor rapidez, de esa manera se evita mantener inventario estancado por mucho tiempo y que limite el potencial incremento del nivel de ingresos al mantener repuestos que tienen mayor posibilidad de venderse de manera rápida.
- La rotación del inventario se controlará de manera permanente para que de esta manera se apliquen estrategias de venta y se pueda obtener efectivo que permita realizar pagos a las cuentas por pagar pendientes con los proveedores.

Bibliografía

- Abad, V. (21 de Julio de 2011). *Slide Share*. Obtenido de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados:
<http://es.slideshare.net/valeriacecibel/unidad-ii-conta>
- Acevedo, J. (10 de Octubre de 2009). *El contador virtual*. Obtenido de <http://elcontadorvirtual.blogspot.com/2009/10/que-es-el-superavit.html>
- Alecoy, T. (2011). *Las culturas exitosas forjan prosperidad económica desde la concepción del individuo*. Santiago de Chile: Tirso José Alecoy.
- Álvarez, O. (18 de Agosto de 2010). *El Blog Salmón*. Obtenido de ¿Qué es el just in time?: <http://www.elblogsalmon.com/management/que-es-el-just-in-time>
- Anzil, F. (7 de Agosto de 2012). *Econlink*. Obtenido de Cuentas por pagar:
<http://www.econlink.com.ar/cuentas-por-pagar>
- Asamblea Nacional. (2010). *COPCI*. Quito: Editora Nacional.
- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Quito: Editora Nacional.
- Barbazán, C., & Sendra, J. (2012). *Apoyo domiciliario y alimentación familiar: El asistente como eje central en la gestión y mantenimiento del hogar del dependiente*. Vigo: Ideaspropias Editorial.
- Barradas, M. (2014). *Seguimiento de Egresados: Una excelente estrategia para garantizar una educación de calidad*. Bloomington: Palibrio.
- Bastos, A. (2010). *Implantación de Productos y servicios*. Madrid: Ideaspropias.
- Blasar. (2011). *Blasar*. Recuperado el 2011, de <http://www.blasar.net/NIIF/GlosarioNIIF.html>
- Board International Accounting Standars. (2006). *NIC 1 Presentación de Estados Financieros*. IASB.
- Bohigues, I. (2014). *Ámbito sociolingüístico*. Madrid: Paraninfo.

- Borunda, R., Cepeda, J., Salas, F., & Medrano, V. (2013). *Desarrollo y Competitividad de los Sectores Económicos en México*. México, D.F.: Centro de Investigaciones Sociales.
- Charco, W. (2015). *Fácil Contabilidad*. Obtenido de <http://www.facilcontabilidad.com/las-niif-cambian-el-concepto-de-contabilidad/>
- Chiavenato, I. (2012). En I. Chiavenato, *Administración de empresas* (pág. 7).
- Christensen, C. (2014). *Guía del Innovador para crecer: Cómo aplicar la innovación disruptiva*. Madrid: Grupo Planeta Spain.
- Comisión de Banca y Valores. (s.f.). *Glosario de términos, Portafolio de información*. Obtenido de http://portafolioinfoctos.cnbv.gob.mx/Documentacion/minfo/00_DOC_R1.pdf
- Comité de interpretaciones de las NIC. (2007). *NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*. IASB.
- Congreso Nacional. (2004). *Ley Forestal y de Conservación de Áreas naturales y vida silvestre*. Quito: Editora Nacional.
- Consejo Emisor del CINIF. (2014). *NIF A5 Elementos básicos de los Estados Financieros*. D.R CINIF.
- Consejo Emisor del CINIF. (2014). *NIF C1 Efectivo y equivalentes de efectivo*. D.R CINIF.
- Crece Negocios. (2012). *Crece Negocios*. Obtenido de El flujo de caja: <http://www.crecenegocios.com/el-flujo-de-caja/>
- Cruelles, J. (2012). *Productividad e Incentivos: Cómo hacer que los tiempos de fabricación se cumplan*. Barcelona: Marcombo.
- Cruz, L., & Cruz, V. (17 de Abril de 2010). *Repositorio Escuela Politécnica Nacional*. Recuperado el 23 de Septiembre de 2015, de Repositorio Escuela Politécnica Nacional:

<https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0CCEQFjABahUKEwjvwOy4IJPIAhWFF5AKHUAYBFA&url=http%3A%2F%2Fbibdigital.epn.edu.ec%2Fbitstream%2F15000%2F388%2F1%2FCD-0795.pdf&usg=AFQjCNHr5JlvEUFu2GkrhscjbJ-tStFQQA&sig2=a>

Culman, Y. (20 de Septiembre de 2012). *Slide Share*. Obtenido de Flujo de caja: <http://es.slideshare.net/yeimithculman/flujo-de-caja-14352616>

De Conceptos. (s.f.). *De conceptos*. Obtenido de <http://deconceptos.com/ciencias-sociales/proveedores>

Duarte, G. (19 de Mayo de 2014). *Contabilidad Básica*. Obtenido de <http://contabilidad-utu1.blogspot.com/2014/05/concepto-de-ingresos-costos-gastos.html>

El Telégrafo. (26 de Mayo de 2012). \$180 millones venden al año los artesanos de muebles. *El Telégrafo*, pág. 9.

Encinas, V., & Ángel, L. (31 de Enero de 2009). *Política empresarial*. Obtenido de Blogg: <http://politicaempresarialfaca.blogspot.com/>

Espejo, L. B. (14 de Septiembre de 2012). *Slide share*. Obtenido de Contabilidad Financiera I: <http://es.slideshare.net/videoconferencias/ecuacin-contable-14293665>

Estany, J. (2015). *DEBITOOR*. Obtenido de Glosario de términos: <https://debitoor.es/glosario/definicion-empresa>

Fernández, A. (2010). *Contabilidad*. Obtenido de Contabilidad: <http://www.contabilidad.tk/concepto-de-gastos-e-ingresos-13.htm>

Fernández, R. (2010). *La mejora de la productividad en la pequeña y mediana empresa*. Alicante: ECU.

Fernández, R. (2010). *La productividad y el riesgo psicosocial o derivado de la organización del trabajo*. Alicante : ECU.

- Fernández, R. (2011). *La dimensión económica del desarrollo sostenible*. Alicante: Editorial Club Universitario.
- Ferrer, J. (28 de Enero de 2013). *Prezzi*. Obtenido de <https://prezi.com/z43kre49y6ma/flujo-de-caja-proyectado/>
- Fierro, A. (10 de Mayo de 2013). *Contabilidad y Finanzas*. Obtenido de <http://www.contabilidadyfinanzas.com/ingresos-y-gastos.html>
- Fundación IFRS. (2010). *Material de Información sobre NIIF para PYMES*. United Kingdom.
- Fundación IFRS. (2010). *NIIF para Pymes Instrumentos Financieros* . IFRS.
- Gan, F., & Gaspar, B. (2007). *Manual de Recursos Humanos: 10 programas para la gestión y el desarrollo del Factor Humano en las organizaciones actuales*. Barcelona: Editorial UOC .
- González, J. P. (11 de Julio de 2008). *Zona económica*. Obtenido de Cuentas por pagar: <http://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/cuentas-pagar>
- Google Maps. (8 de Abril de 2015). *Google*. Obtenido de Google: <https://maps.google.com.ec>
- Griffin, R. (2011). *Administración*. Boston: Cengage Learning.
- Guerrero, R. (2014). *Técnicas elementales de servicio* . Madrid: Paraninfo.
- Gutiérrez, S. (28 de Enero de 2014). *Investigación*. Obtenido de Métodos, Tipos y Enfoques de la investigación: <http://sanjahingu.blogspot.com/2014/01/metodos-tipos-y-enfoques-de.html>
- Haden, J. (2008). *El diccionario completo de términos de bienes raíces explicados en forma simple: lo que los inversores inteligentes necesitan saber* . Florida: Atlantic Publishing Group .
- Horngrén, C., Harrison, W., & Bamber, L. (2003). *Contabilidad*. Mexico: Pearson.

- Horngrén, Harrison, & Bamber. (2013). *Contabilidad*. México: Pearson Educación.
- IASB - Board, International Accounting Standards. (s.f.). *NIC 7 Efectivo y equivalentes de efectivo*. IASB.
- Iglesias, M. (2011). *Elaboración de soluciones constructivas y preparación de muebles*. Madrid: Ministerio de Educación, Cultura y Deportes.
- Imelda, F. (2011). *SCRIBD*. Obtenido de Concepto de proveedor:
<https://es.scribd.com/doc/57881136/CONCEPTO-DE-PROVEEDOR>
- INEC. (12 de Diciembre de 2011). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de Encuesta de Estratificación del Nivel Socioeconómico:
http://www.inec.gob.ec/estadisticas/?option=com_content&view=article&id=112&Itemid=90&
- INEC. (28 de Julio de 2015). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de Ecuador en cifras:
http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Infografias/asi_esGuayaquil_cifra_a_cifra.pdf
- International Financial Reporting Standards . (2012). *NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias* . IFRS.
- Joachimsthaler, E. (2008). *Ver lo evidente: Cómo definir y ejecutar la futura estrategia de crecimiento en su empresa*. Barcelona: Ediciones Deusto .
- Juárez Imelda, F. (2015). *Slide Share*. Obtenido de Concepto de proveedor:
<https://es.scribd.com/doc/57881136/CONCEPTO-DE-PROVEEDOR>
- Kiziryan, M. (2015). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de Contabilidad, Definiciones:
<http://economipedia.com/author/m-kiziryan/>
- Kiziryan, M. (2015). *Economipedia*. Obtenido de Contabilidad, definiciones:
<http://economipedia.com/definiciones/flujo-de-caja.html>
- Koontz, H. (2013). En H. Koontz, *Administración de empresas* (pág. 6).

- Krugman, P., & Wells, R. (2007). *Macroeconomía: Introducción a la economía; Versión española traducida por Gotzone Pérez Apilanez; revisada por José Ramón de Espínola*. Barcelona: Reverté.
- Lara, E. (2014). *Auditoría Financiera*. Ibarra: s/n.
- Ledea, L. A. (28 de Junio de 2012). *ECURED*. Obtenido de Déficit: [https://www.ecured.cu/D%C3%A9ficit_\(Econom%C3%ADa\)](https://www.ecured.cu/D%C3%A9ficit_(Econom%C3%ADa))
- Leiceaga, C., Carrillo, F., & Hernández, Á. (2012). *Economía 1° Bachillerato*. San Sebastián: Editorial Donostiarra.
- Lira, J. (4 de Noviembre de 2013). *Gestión*. Obtenido de Las Normas Internacionales de Información Financiera: <http://gestion.pe/tendencias/normas-internacionales-informacion-financiera-niff-2080149>
- Llamas, C. (2009). *MARKETING Y GESTIÓN DE LA CALIDAD TURÍSTICA*. Madrid: Liber Factory .
- Longenecker, J., Petty, W., Palich, L., & Hoy, F. (2012). *Administración de Pequeñas Empresas: Lanzamiento y Crecimiento de iniciativas de emprendimiento*. México, D.F.: Cengage Learning.
- Lopez, J. (2013). *+Productividad*. Bloomington: Palibrio.
- López, M. (2016). *Expansión*. Obtenido de Unidad Editorial de Información Económica: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/flujo-de-caja.html>
- Lorenzana, D. (29 de Julio de 2013). *Pymes y Autónomos*. Obtenido de <https://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/la-importancia-del-flujo-de-caja-en-la-toma-de-decisiones-empresariales>
- Macías, G., & Parada, L. (2013). *Mujeres, su participación económica en la sociedad*. Guadalajara: Universidad de Guadalajara.
- Martínez, I. (2005). *La comunicación en el punto de venta: estrategias de comunicación en el comercio real y online* . Madrid: Esic .

- Mayor García, I., & Saldarriaga Gómez, C. (1 de Octubre de 2015). *Colección Académica de Ciencias Estratégicas*. Obtenido de file:///C:/Users/Casa/Downloads/5999-12116-1-SM.pdf
- Merino, E. (2014). El Cambio de la Matriz Productiva. *Buen Viaje*, 10.
- Miranda, A., Zambrano, M., & Yaguana, J. (26 de Julio de 2009). *Dspace Espol*. Recuperado el 23 de Septiembre de 2015, de Dspace Espol: <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/10675/1/D-39734.pdf>
- Montero, C. (2005). *Estrategias Para Facilitar la Inserción Laboral a Personas Con Discapacidad*. San José: EUNED.
- Mora, J. (Jorge Mora). *Los libros, aporte bibliográfico, las bellas artes e investigaciones históricas*. Nariño: Pasto.
- Morales, R. (2013). *MF1330_1: Limpieza doméstica*. Málaga: INNOVA.
- Moreno, M. A. (7 de Julio de 2010). *El blog Salmón*. Obtenido de El flujo de caja y su importancia en la toma de decisiones: <http://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/el-flujo-de-caja-y-su-importancia-en-la-toma-de-decisiones>
- Normas Internacionales de Contabilidad. (2000). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Obtenido de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic39.pdf>
- Nunes, P. (21 de Enero de 2016). *Konoow.net*. Obtenido de Enciclopedia temática: <http://knoow.net/es/cieeconcom/gestion/proveedor/>
- Nutsch, W. (2000). *Tecnología de la madera y del mueble*. Barcelona: Reverté.
- OCDE. (2014). *Colombia: La implementación del buen gobierno*. Paris: OECD Publishing.
- OIT. (2008). *Calificaciones para la mejora de la productividad el crecimiento del empleo y el desarrollo*. Ginebra: Oficina Internacional del Trabajo .

- Olavarria, M. (2005). *Pobreza, crecimiento económico y políticas sociales*. Santiago de Chile: Editorial Universitaria.
- Peralta, N. (24 de Septiembre de 2010). *Repositorio Universidad Andina Simón Bolívar*. Recuperado el 23 de Septiembre de 2015, de Repositorio Universidad Andina Simón Bolívar:
<http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/2695/1/T0878-MT-Peralta-Industria%20maderera.pdf>
- Perdigones, J. (2011). *MF0996_1: Limpieza del mobiliario interior*. Málaga: INNOVA.
- Perdomo, O. (2012). *¡Abre tu negocio... y vivirás en abundancia!* Bloomington: Palibrio.
- Plan Contable. (2007). *Plan Contable*. Obtenido de <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-07.html>
- Puig-Durán, J. (2011). *Certificación y modelos de calidad en hostelería y restauración*. Madrid: Diaz de Santos.
- Quimbiulco, C. (3 de Marzo de 2012). *Dspace Universidad Central del Ecuador*. Recuperado el 23 de Septiembre de 2015, de Dspace Universidad Central del Ecuador:
<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/903/1/T-UCE-0003-51.pdf>
- Repullo, J. (2006). *Sistemas y servicios sanitarios: Manuales de Dirección Médica y Gestión Clínica*. Madrid: Ediciones Días de Santos.
- Risco, L. (2013). *Economía de la empresa: Prueba de acceso a la Universidad para mayores de 25 años*. Bloomington: Palibrio.
- Rocher, R. (2015). *DEBITOOR*. Obtenido de Glosario de Contabilidad:
<https://debitoor.es/glosario/definicion-empresa>

- Rodríguez, D. (30 de Septiembre de 2015). *Contabilidad .com.do*. Obtenido de Normas Internacionales de Contabilidad:
<https://contabilidad.com.do/normas-internacionales-de-contabilidad-nic/>
- Rodríguez, R. (2014). *Técnicas de tapizado de mobiliario: TCPF0209. Operaciones auxiliares de tapizado de mobiliario y mural* . Madrid: IC Editorial .
- Ruano, C., & Sánchez, M. (2014). *UF0083: Diseño de Productos y servicios turísticos locales*. Málaga: IC Editorial.
- Salas, A. (Agosto de 2014). *Fundamentos de administración*. Obtenido de La administración y la empresa:
<http://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2014/09/INTRODUCCION-A-LA-ADMINISTRACION.pdf>
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo. (2012). *Transformación de la Matriz Productiva: Revolución productiva a través del conocimiento y el talento humano*. Quito : SENPLADES .
- Sescovich, S. (2009). *La gestión de personas: un instrumento para humanizar el trabajo*. Madrid: Libros en Red.
- Soria, O. (21 de Marzo de 2013). *Slide Share*. Obtenido de Personificación de cuentas: <http://es.slideshare.net/megamania/personificacion-de-cuentas>
- Soto, E., Valenzuela, P., & Vergara, H. (2003). *Evaluación del impacto de la capacitación en la productividad*. Santiago de Chile : FUNDES.
- SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. (2010). *ESTADOS FINANCIEROS*. Quito.
- Universidad del Cauca. (s.f.). *Universidad del Cauca*. Obtenido de El proceso contable: <http://fccea.unicauca.edu.co/old/fcf/fcfch3.html#fcfse27.html>
- Valle, A. (1991). *Productividad: Las visiones neoclásica y marxista*. México, D.F. : UNAM.

ANEXOS

Anexo 1 Modelo Kárdex

**EMPRESA AIRCYDRAN
MOVIMIENTO DE INVENTARIO
DEL 01 AL 31 DEL MES DE XXX DEL AÑO XXX**

Fecha de Emisión del Documento	Código	Tipo de Documento *	No. de Documento	No. de Unidades ** (Botellas Plásticas no Retornables PET)	Fecha de registro contable	a	b	c = a - b
						Entrada No. de Unidades **	Salida No. de Unidades **	Saldo (No pueden registrarse valores negativos)
	N/A	Inventario Inicial			01/01/2012			1000
10/01/2012	02	Acta Entrega Recepción	001-0004	1000	12/01/2012	1000		2000
14/01/2012	01	Factura	001-004 000089	500	15/01/2012	500		2500
31/01/2012	03	Salida de Bodega (Orden de Salida)	1	600	31/01/2012		600	1900
	N/A	Inventario Final			31/01/2012			1900

* Registrar los códigos de acuerdo a la siguiente tabla:

Código	Detalle
01	Comprobante de Venta (Factura, Liquidación de Pago, etc)
02	Acta de entrega recepción
03	Salida de Bodega

** **Unidad de Medida:** Indicar si corresponde a unidades o a su equivalente en kilogramos, adicionalmente, se debe señalar que factor de conversión se empleo

f. Contador

f. Bodeguero

Fuente: Servicio de Rentas Interna

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

EL FLUJO DE CAJA ENFOCADO A LA OPTIMIZACIÓN DEL MANEJO DE LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Tesista: Mary Edith Rivas Ospina

Tutor: MBA. Anibal Salazar Escobar

Guayaquil - Ecuador

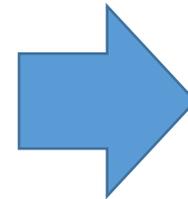


Planteamiento del Problema

Empresa AYRCIDRAN → Tiene como actividad la venta de repuestos para aviones y avionetas a nivel nacional.

PROBLEMA

No tiene un adecuado manejo del efectivo, ni un control de ingresos, gastos y costos monetarios.



Lo que ha originado retraso en los pagos a los proveedores y la pérdida de credibilidad con los mismos.

CAUSAS

Falta de planificación presupuestaria

- No existe control de Ingresos, Gastos y Costos.

Mal manejo de políticas de ventas y compras

- No se han definido políticas de compras y ventas.
- Las ventas a crédito no se realizan con un análisis adecuado para evitar incobrabilidad de cartera.

Desorganización administrativa

- No existen manuales de procedimientos en los que se establece la capacidad de autorización y toma de decisiones en las actividades diarias.

Planteamiento del Problema

EFFECTOS

Deudas acumuladas

- Incumplimiento de pago a proveedores, debido a la falta de liquidez de la empresa.

Poca liquidez financiera

- No se efectúa un análisis y registro del flujo de caja, por lo tanto se desconoce el nivel de efectivo con el que se cuenta.

Falta de financiamiento

- Falta de pago de las cuotas y elevado nivel de endeudamiento con proveedores y entidades financieras.

Desabastecimiento de Inventario

- Por la falta de pago a los proveedores, falta de efectivo para la reposición de inventario

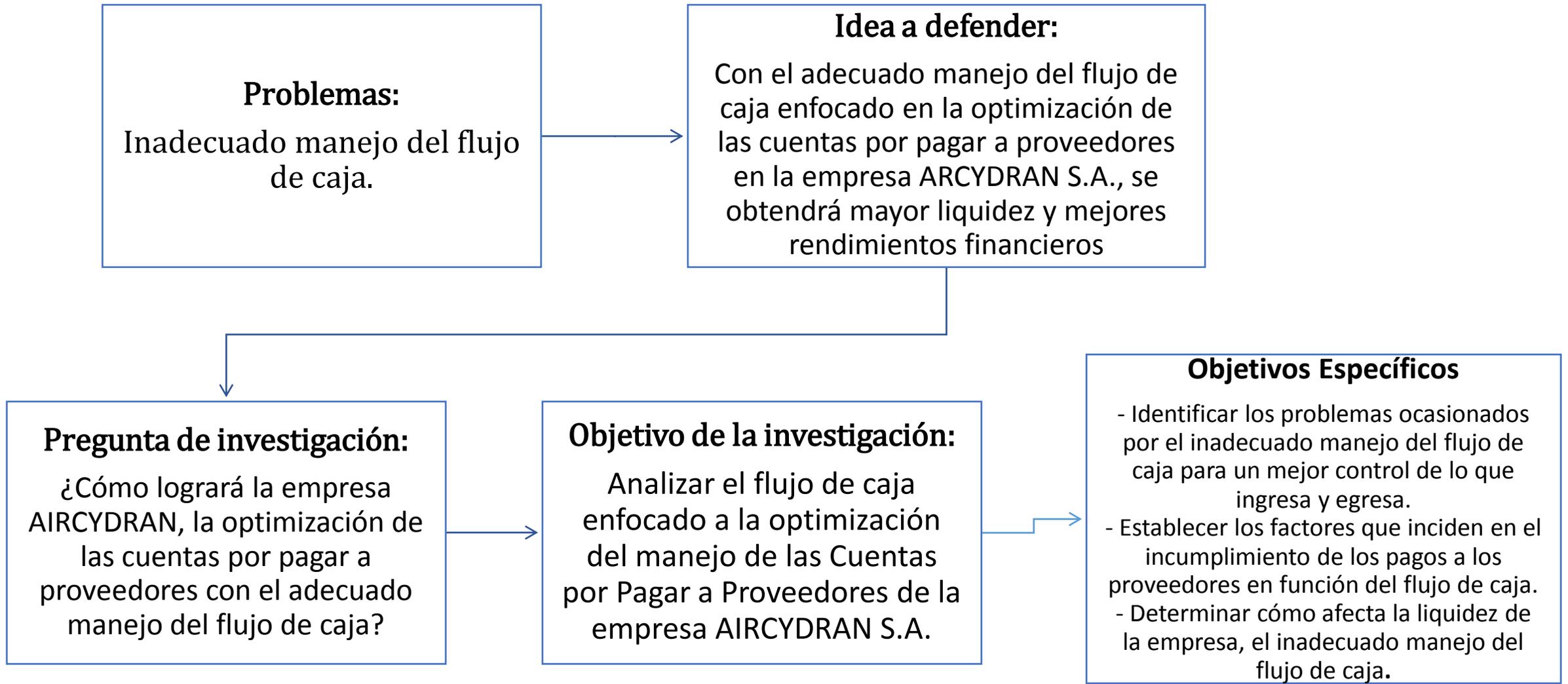
Disminución de ventas

- Debido al inventario perdido por la entrega a crédito y por la imposibilidad de reponer el inventario tanto en efectivo y a crédito.

Justificación de la Investigación

El proyecto tiene como justificación, demostrar a la empresa AIRCYDRAN S.A., que con el apropiado manejo del efectivo, se puede medir y fijar sus prioridades, se puede lograr cumplir con sus obligaciones, específicamente con el pago a los proveedores, lo cual permite mantener un mayor inventario disponible para la venta, y por ende se genera una buena rentabilidad reflejada en los estados financieros.

¿Qué hace esta investigación?



Base Teórica

Empresa

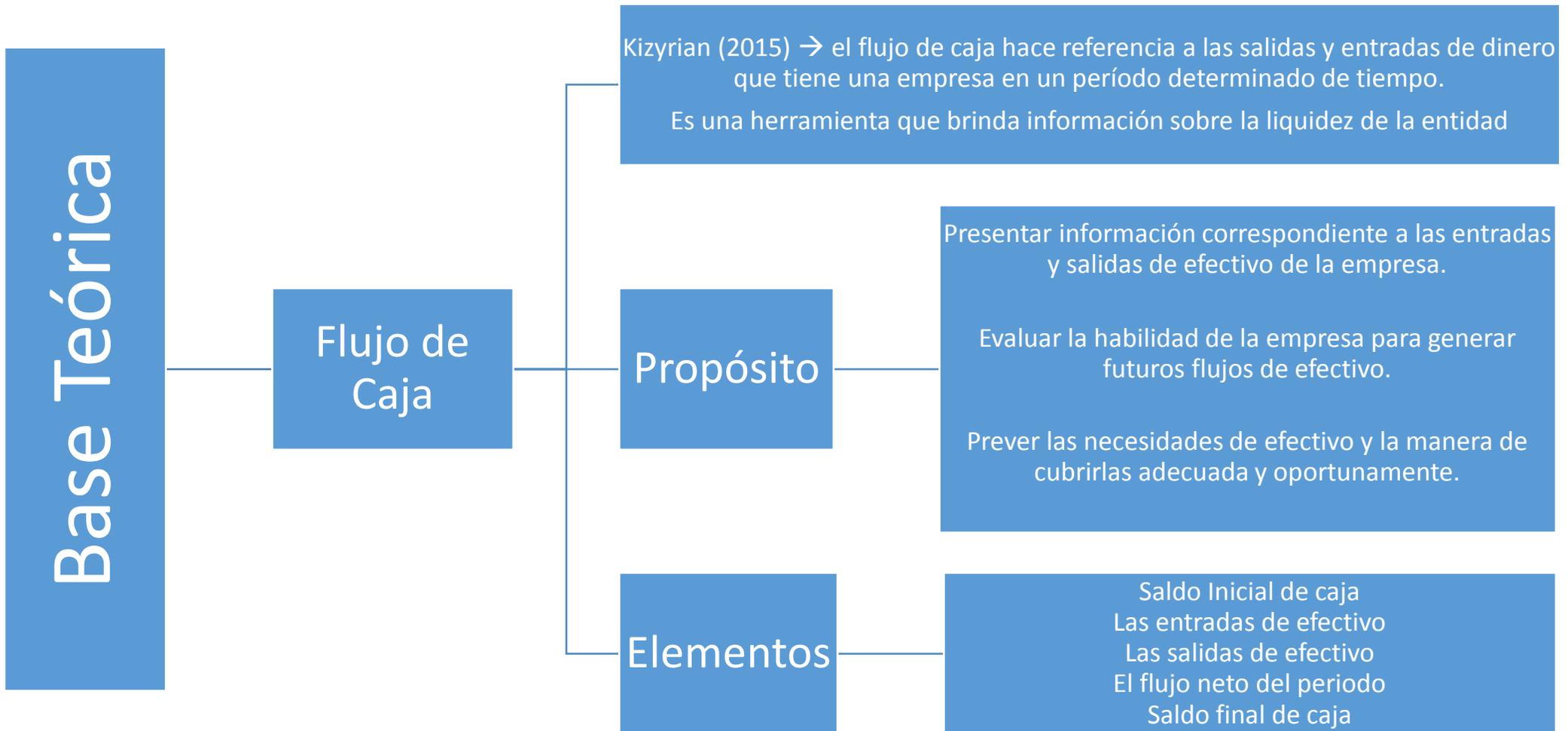
Salas (2014) → La empresa es un ente que reúne un grupo de personas y recursos, con la finalidad de lograr la producción de un bien o la prestación de un servicio, que permita cumplir con un objetivo sea social o económico

Políticas Empresariales

Encinas & Ángel (2009) → una de las vías para hacer operativa la estrategia. Permite entregar lineamientos a todas las áreas, para determinar la manera de efectuar cada una de las actividades que se realicen.

Políticas Contables

NIC 8 → Son los principios específicos, bases, acuerdos, reglas y procedimientos adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de estados financieros.



Metodología (1)

Enfoque de la Investigación



Método Cualitativo:

Por medio de este se pretende realizar entrevistas al personal del área involucrado, con lo cual se determinará las alternativas adecuadas para el manejo del efectivo y los pagos a los proveedores

Método de Investigación



Método analítico-sintético:

Se lo utilizó para desarrollar los objetivos del proyecto mediante la conexión de las variables.



Documental o bibliográfica:

Se basa en libros, revistas, artículos, entre otros documentos impresos.

Técnica de Investigación



Entrevistas:

Se aplicarán a 3 personas de la empresa, las preguntas serán abiertas, con el fin de que los entrevistados puedan contestar de forma clara y precisa, y contribuyan a obtener la mayor cantidad de información respecto del tema investigado.



Análisis documental:

Se basa en la obtención de información de los documentos y estados financieros de la empresa, que sirven como elementos de sustento para la investigación.

MUESTRA:

Se tomará como muestra de conveniencia a 3 empleados que se considera que tienen y conocen la información necesaria que ayudara a obtener las conclusiones necesarias y emitir las recomendaciones que contribuirán a solucionar los problemas de la empresa.

La muestra está conformada por el Jefe Administrativo, Contador y el Recaudador.

Tabla 1. Muestra

MUESTRA	
CARGO	NUMERO
JEFE ADMINISTRATIVO – FINANCIERO	1
RECAUDADOR	1
CONTADOR	1
TOTAL	3

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo a los instrumentos de investigación aplicados se ha podido determinar lo siguiente:

- Desarrollar políticas de crédito
- Definir estrategias para lograr ventas en efectivo
- Realizar cierres de caja de manera diaria

Resultados

Al conocer las dificultades que la empresa ARCYDRAN S.A mantiene con respecto al efectivo, es necesario definir las acciones a efectuar para mitigar las dificultades encontradas, para lo cual se optó por la elaboración de un plan de trabajo que pueda ejecutarse para obtener resultados positivos que contribuyan a la empresa en la consecución de objetivos.

Tabla 2. Plan de acción Optimización de cuentas por pagar

Perspectiva	Temas estratégicos	Objetivos estratégicos	Indicadores financiero	Metas
OPTIMIZACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	Revisar la periodicidad de la rotación de inventarios	Mantener el stock necesario	Rotación de inventarios	Incrementar
	Revisar márgenes de utilidad de los productos	Incrementar las utilidades y evitar pérdidas	Margen bruto de utilidad	Incrementar
	Definir políticas de compras y ventas a crédito	Organizar calendarios de cobros y pagos	Endeudamiento	Mejorar la estructura financiera de la empresa
	Efectuar el flujo de caja mensual	Realizar un flujo de caja proyectado	Nivel de ingresos y egresos	Mejorar la estructura financiera de la empresa

Resultados - Rotación de Inventarios

Rotación de inventario = Costo de venta / inventario

RI= 702.340,72 / 227.519,12

RI= 3,09

Significa una renovación mínima de los inventarios provocando un stock por el alto costo de venta que se posee, afectando las cuentas por pagar, ya que la empresa disminuiría la liquidez.

Es relativamente bajo, se propone controlar mediante el uso de Kárdex, cada uno de los productos que conforman el inventario total, de tal manera que se logre definir cuál es el producto de mayor demanda o las temporadas en las que cada uno requiera mayor stock.



Resultados - Margen de Utilidad

Margen de utilidad = Utilidad bruta / Ingresos totales

MU= 5.345,60/ 918.313,07

MU= 0,58%

En cuanto a los **márgenes de utilidad**, los beneficios son casi nulos, debido a que este margen es muy bajo y no genera una alta rentabilidad. Por lo tanto, se enumeran algunas posibles estrategias a aplicar para obtener mayor utilidad.

- Aumentar las ventas
- Aumentar las utilidades
- Disminuir activos inútiles
- Reemplazar activos por otros más productivos
- Mejorar la tecnología
- Incrementar la rotación de inventarios
- Incrementar la rotación de cartera
- Disminuir rotación de cuentas por pagar
- Elaborar un plan financiero



R.E = Pasivo corriente / Patrimonio

R.E = 196.854,59 / 205.446,19

R.E= 95.82%

Parece ser razonable por el tipo de actividad que maneja que necesita la inversión de grandes capitales, sin embargo es perjudicial porque al mantener estos niveles está incurriendo en la falta de efectivo y por ende mayor nivel de endeudamiento.

Para mitigar los problemas de **endeudamiento** de la empresa, se recomienda que se implemente las siguientes políticas de crédito de la empresa:

VENTAS A CRÉDITO

- Persona o departamento encargado del crédito y cobranza a los clientes.
- Previo a entregar un crédito a un cliente, se deberá examinar el nivel de compras que el mismo mantiene.
- El plazo de pago que se conceda deberá basarse en el valor del mismo y en la capacidad de pago que el cliente mantenga, pero no deberá superar los 180 días.
- El atraso repetitivo de un cliente en el pago de sus créditos tendrá como consecuencia la suspensión cancelación de la línea de crédito.

COMPRAS A CRÉDITO

- Las compras a crédito deberán ser solamente cuando no exista la posibilidad de hacerlo en efectivo.
- No podrán exceder el monto del inventario disponible.
- Los pagos se deberán efectuar de manera quincenal.
- Se deben negociar las políticas con los proveedores de tal manera que se eviten cobros de intereses elevados.

Resultados Flujo de Caja 2016

A continuación se presenta dos flujos de caja de la empresa AIRCYDRAN. En la tabla 3, se observa un flujo de caja resumido sin optimización, del año 2016.

Tabla 3. Flujo de caja de la empresa AIRCYDRAN S.A, año 2016

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Saldo inicial												
Ingresos												
Total Ingresos	122.329,36	109.633,34	113.445,06	67.245,05	73.096,72	70.646,61	87.531,12	55.826,42	107.511,76	54.295,09	56.752,54	82.096,21
(-)Costo de Ventas	98.727,41	89.064,62	93.588,68	47.754,05	53.767,57	50.188,81	62.513,31	38.780,47	86.558,86	40.162,52	41.234,42	63.849,16
Utilidad bruta en ventas	23.601,95	20.568,72	19.856,38	19.491,00	19.329,15	20.457,80	25.017,81	17.045,95	20.952,90	14.132,57	15.518,12	18.247,05
Egresos												
Egresos por gasto del personal	6337,4	5447,72	11287,61	18983,76	9439,27	7033,8	6233,76	7695,35	6322,67	7245,63	8188,6	16444,16
Egresos por servicios básicos	1489,71	315	1339,42	900,96	372,38	1391,67	829,52	743,2	796,96	867,21	825,42	1047,57
Egresos por Gastos Administrativos	3676,88	3310,02	3241,37	2643,81	18500,33	5735,79	2412,68	5067,66	2163,26	4272,15	2572,1	8763,93
Gastos Financieros	241,83	185,7	88,95	185,29	79,83	130,63	194,35	191,6	69,4	201,75	201,41	160,98
Gastos No Deducibles	10538,3	322,71	820,91	88,1	662,11	63,8	668,07	2293	3034,9	123,37	70,6	1698,72
Impuesto a la Salida de Divisas	6780,68	591,48	1460,93	4036,01	822,07	1404,01	5151,59	4083,43	1202,5	648,42	6305,95	2953,37
Total Egresos	28.455,58	8.578,55	14.074,48	12.637,07	26.513,70	13.579,34	14.109,61	17.903,49	12.030,76	11.676,18	16.013,86	21.022,95
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	-4.853,63	11.990,17	5.781,90	6.853,93	-7.184,55	6.878,46	10.908,20	-857,54	8.922,14	2.456,39	-495,74	-2.775,90

Resultados – Flujo de Caja 2016

- Al efectuar el flujo de caja del año 2016 (Tabla 3) se observa que no existe tanta variabilidad en los ingresos y costos de venta, es decir estas cuentas se han mantenido de una forma moderada a lo largo del periodo.
- Mientras que los egresos han fluctuado con mayor dinamismo en el año, dando una utilidad negativa de \$ 2.775,90.
- Esta situación se da por que el nivel de ingresos no está satisfaciendo las necesidades de pagos que posee la empresa, por lo tanto la empresa deberá mejorar su estrategia de ventas, cobranzas y pago a proveedores, así mismo reducir costos variables innecesarios para poder generar una estabilidad en el sistema financiero y productivo.



Resultados – Flujo de caja Optimizado

La Tabla 4 muestra un flujo de caja del año 2017 de la empresa AIRCYDRAN, en el cual con la implementación de la mejora en las cuentas por pagar a los proveedores, la empresa incrementaría las ventas por medio de estrategias de mercado y mejora en el manejo de las cobranzas.

Tabla 4. Flujo de caja de la empresa AIRCYDRAN S.A, año 2017

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Saldo inicial												
Ingresos												
Total Ingresos	84.402,87	86.761,67	89.174,07	91.641,56	94.165,69	96.748,01	99.390,13	102.093,68	104.860,36	107.691,87	110.589,96	113.556,45
(-)Costo de Ventas	57.600,02	60.525,83	30.883,58	34.772,65	32.458,19	40.428,71	25.080,17	55.979,49	25.973,97	26.667,19	41.292,63	41.292,63
Utilidad bruta en ventas	26.802,85	26.235,84	58.290,49	56.868,91	61.707,50	56.319,29	74.309,95	46.114,19	78.886,39	81.024,67	69.297,33	72.263,82
Egresos												
Egresos por gasto del personal	6282,34	5393,66	11234,55	18931,7	9388,21	6983,74	6184,7	7997,29	6275,61	7466,23	8143,54	16456,16
Egresos por servicios básicos	1489,71	315,00	1339,42	900,96	372,38	1391,67	829,52	743,20	796,96	867,21	825,42	1047,57
Egresos por Gastos Administrativos	8588,67	8416,87	8248,53	8083,59	7921,93	7763,44	7608,2	7456,05	7306,91	7160,77	7017,57	6877,21
Gastos Financieros	123,61	59,21	123,34	53,14	86,96	129,37	127,54	46,20	134,30	134,07	107,16	107,16
Gastos No Deducibles	52,02	132,33	14,20	106,73	10,28	107,69	369,62	489,21	19,89	11,38	273,82	273,82
Impuesto a la Salida de Divisas	257,62	636,32	1.757,91	358,06	611,53	2.243,81	1.778,56	523,76	282,42	2.746,60	1.286,36	1.286,36TT
Total Egresos	16.153,83	14.048,56	17.512,70	14.311,73	15.038,57	16.450,57	15.530,57	15.099,32	13.362,74	16.721,31	15.522,52	16.021,89
FLUJO ECONÓMICO	10.649,02	12.187,28	40.777,79	42.557,18	46.668,93	39.868,72	58.779,38	31.014,87	65.523,65	64.303,36	53.774,81	56.241,93
Saldo inicial (perdida o ganancia 2016)	-2775,9											
Saldo acumulado mensual	7.873,12	20.060,40	60.838,19	103.395,37	150.064,30	189.933,02	248.712,40	279.727,27	345.250,92	409.554,28	463.329,09	519.571,02



Resultados - Flujo de caja Optimizado

- La tabla 4 muestra el flujo proyectado del año 2017, con la implementación de la mejora en las cuentas por pagar a los proveedores. Se observa que la empresa incrementa las ventas por medio de estrategias de mercado y mejora en el manejo de las cobranzas.
- También, los egresos disminuyeron por medio de un ajuste en los gastos variables fijándolo a las necesidades de la empresa, mientras que los demás gastos se mantuvieron igual que el periodo pasado.
- El resultado es una utilidad neta positiva de \$ 56.241,93 para el final del periodo. Lo que significa que la empresa obtendría una significativa mejora en los flujos financieros si se logran establecer las medidas de control a las cuentas por pagar a los proveedores y sobre todo mejorar las estrategias de ventas para obtener mayor liquidez para solventar los pagos a corto y largo plazo.



Conclusiones

La empresa AIRCYDRAN S.A se dedica a la venta de repuestos de aviones y avionetas por lo cual debe incurrir de manera constante a las compras a crédito debido al elevado costo de su inventario, es una de las razones para mantener constantemente cuentas pendientes de pago y cobro.

La empresa AIRCYDRAN presenta algunas deficiencias dentro de los procedimientos financieros de la entidad. Entre los principales es que la empresa no está efectuando un informe financiero que muestre los flujos de caja de manera periódica, lo que provoca que no se tenga una base sólida de la estructura financiera de la empresa.

El flujo de caja es una herramienta financiera que permite conocer de forma rápida la liquidez de la empresa, proporcionando información clave para que las decisiones administrativas sean tomadas de manera eficiente y eficaz. Un manejo óptimo del flujo de caja, permite controlar las cuentas financieras de la empresa y obtenga mayores utilidades.

Recomendaciones

La realización del flujo de caja de manera mensual permitirá coordinar los cobros a clientes con los pagos a proveedores y de esa manera no exista falta de liquidez, ya que se distribuiría de mejor manera dichos valores.

La implementación correcta del método de Kárdex se logrará definir el inventario que debe ser repuesto con mayor rapidez, de esa manera se evita mantener inventario estancado por mucho tiempo y que limite el potencial incremento del nivel de ingresos al mantener repuestos que tienen mayor posibilidad de venderse de manera rápida.

La rotación del inventario se controlará de manera permanente para que de esta manera se apliquen estrategias de venta y se pueda obtener efectivo que permita realizar pagos a las cuentas por pagar pendientes con los proveedores.

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

EL FLUJO DE CAJA ENFOCADO A LA OPTIMIZACIÓN DEL MANEJO DE LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Tesista: Mary Edith Rivas Ospina

Tutor: MBA. Anibal Salazar Escobar

Guayaquil - Ecuador



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA

**“EL FLUJO DE CAJA ENFOCADO A LA OPTIMIZACIÓN DEL MANEJO DE LAS
CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES”.**

Tutor

MBA. Aníbal Salazar Escobar

Autora

Mary Edith Rivas Ospina

Guayaquil, 2017

EL FLUJO DE CAJA ENFOCADO A LA OPTIMIZACIÓN DEL MANEJO DE LAS CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Mary Edith Rivas Ospina

Facultad de Administración, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador.

Resumen

El objetivo de esta investigación es analizar el flujo de caja enfocado a la optimización del manejo de las cuentas por pagar a proveedores de la empresa AIRCYDRAN S.A. Mediante un análisis cualitativo, se emplearon entrevistas como técnica de investigación para cumplir los objetivos de la misma. Los resultados señalan que debido al inadecuado análisis financiero, la entidad ha tenido ciertos inconvenientes con el manejo de las cuentas por pagar, provocando a su vez que no sea óptimo el uso de la misma. Sin embargo, si se realiza una optimización del flujo de caja y se establecen medidas de control a las cuentas por pagar a los proveedores y sobre todo mejorar las estrategias de ventas, la empresa puede obtener mayor liquidez.

Palabras clave: Flujo de caja, optimización, cuentas por pagar.

Introducción

El flujo de caja es una herramienta financiera que permite conocer de forma rápida la liquidez de la empresa (Mayor & Saldarriaga, 2016), proporcionando información clave para que las decisiones administrativas sean tomadas de manera eficiente y eficaz. Sin embargo la falta de control del flujo de caja, ha sido uno de los factores por el cual algunas empresas han fracasado, debido a problemas como el descrédito, los altos sistemas de financiación, entre otros.

Por lo tanto, esta investigación tiene como objetivo analizar el flujo de caja enfocado a la optimización del manejo de las cuentas por pagar a proveedores de la empresa AIRCYDRAN S.A. La compañía AIRCYDRAN, se encuentra ubicada en Ecuador, Provincia Guayas, ciudad Guayaquil. Su actividad económica es la venta de repuestos para aviones y avionetas a nivel nacional, por lo tanto se debe controlar de manera constante el flujo de caja para poder cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión.

Para cumplir con los objetivos de la investigación, realizamos un análisis cualitativo con datos de información primaria, obtenidos por entrevistas realizadas a los principales funcionarios de la empresa, con el fin de obtener información efectiva para el análisis de resultados. Los resultados determinan que si la empresa realiza una optimización del flujo de caja, obtendría una significativa mejora en los flujos financieros. Además, si establece estrategias de ventas y medidas de control en las cuentas por pagar, obtendrá mayores niveles de liquidez y utilidad.

La estructura de este artículo es la siguiente. La sección 2 plantea la estrategia metodológica. La sección 3 presenta los resultados de la investigación. La sección 4 contiene la discusión de los resultados encontrados. Finalmente, la sección 5 resume las conclusiones.

Metodología

La presente investigación se realiza sobre fuente de información primaria, mediante un análisis cualitativo. La técnica empleada para obtener la información de manera directa son las entrevistas (Gutiérrez, 2014). Las entrevistas se emplearon a tres miembros de la empresa AIRCYDRAN S.A., al Jefe Administrativo, el Contador y el Recaudador, con el fin que contribuyan a obtener mayor cantidad de información, y de manera veraz, para el respectivo análisis del tema investigado.

Esta información preliminar, obtenida de AIRCYDRAN (2016) nos permitió conocer que la empresa presenta algunas deficiencias dentro de los procedimientos financieros de la entidad, entre las que se puede mencionar:

Existe un bajo nivel de rotación del inventario, lo cual impide que se pueda disminuir el nivel de endeudamiento, debido a que a menor cantidad de ventas, existe menos efectivo

para cancelar deudas a los proveedores. Adicionalmente, se debe efectuar una revisión y documentar ordenadamente los resultados sobre el stock más solicitado por los clientes, para que sea adquirido con mayor frecuencia.

Debido a que la entidad no ha logrado obtener utilidades, en algunos periodos del presente año, es necesario examinar el nivel de gastos incurridos en dichos periodos. Además, se debe analizar los márgenes de utilidad establecidos a obtener, por la comercialización en cada uno de los productos. Ya que se considera que uno de los factores que evita disminuir el nivel de endeudamiento de la empresa es el déficit de utilidades (Anaya, 2011).

Es indispensable, que la entidad desarrolle políticas de crédito que permita conocer el porcentaje de ventas que se puede realizar, para evitar escasez de mercadería y efectivo al mismo tiempo. Inclusive, estas políticas les brindan una serie de lineamientos a considerar previo a entregar ventas a crédito, tales como: plazos, cantidades, intereses, estrategias de cobro, entre otros. Además, para que la entidad obtenga mayor cantidad de ventas en efectivo, se deberían elaborar estrategias o técnicas para obtener un mayor dinamismo económico.

Aunque la entidad realice cierres de caja de manera diaria, que le permite conocer el nivel de efectivo con el que cuenta al siguiente día y con ello el número de pagos que puede efectuar, dando prioridad a los pagos más retrasados. Es fundamental elaborar un flujo de caja para poder determinar tanto los ingresos como egresos efectivos de la empresa, que permite hacer un análisis de cada una de las partes con incidencia en la generación de efectivo, información que pueden ser fundamental para la el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización eficiente de los recursos de la empresa (Moreno, 2010).

Resultados

Al conocer las dificultades que la empresa ARCYDRAN S.A mantiene con respecto al efectivo, se pretende hacer una revisión y análisis del flujo de caja con la finalidad de optimizar las cuentas por pagar a los proveedores, mediante la determinación de políticas correctas tanto para los ingresos como para los egresos.

Al conocer las dificultades que la empresa ARCYDRAN S.A mantiene con respecto al efectivo, es necesario definir las acciones a efectuar para mitigar las dificultades

encontradas, para lo cual se optó por la elaboración de un plan de trabajo que pueda ejecutarse para obtener resultados positivos que contribuyan a la empresa en la consecución de objetivos.

Tabla 1. Plan de acción optimización cuentas por pagar

Perspectiva	Temas estratégicos	Objetivos estratégicos	Indicadores financiero	Metas
OPTIMIZACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	Revisar la periodicidad de la rotación de inventarios	Mantener el stock necesario	Rotación de inventarios	Incrementar
	Revisar márgenes de utilidad de los productos	Incrementar las utilidades y evita pérdidas	Margen bruto de utilidad	Incrementar
	Definir políticas de compras y ventas a crédito	Organizar calendarios de cobros y pagos	Endeudamiento	Mejorar la estructura financiera de la empresa
	Efectuar el flujo de caja mensual	Realizar un flujo de caja proyectado	Nivel de ingresos y egresos	Mejorar la estructura financiera de la empresa

Fuente: Elaborado por Autora, a partir de Empresa AIRCYDRAN

Una vez establecido el plan de acción para la optimización de cuentas por pagar de la empresa AIRCYDRAN, procedemos a desarrollar cada uno de sus temas estratégicos, con datos obtenidos por medio de la empresa.

- **Rotación de Inventario**

Se realizó la rotación de inventario de la empresa AIRCYDRAN, del periodo enero – noviembre 2016, mediante la fórmula: Rotación de inventario = Costo de venta / inventario. El resultado de la rotación es 3,09 promedio al mes, obtenido de $RI = 702.340,72 / 227.519,12$. La rotación de inventarios determina el tiempo que tarda en realizarse el inventario, es decir, 3,09 veces al mes tarda en venderse la mercancía de la empresa, el cual es relativamente bajo en relación al costo de los productos, lo cual evita que se genere dinamismo en el movimiento del efectivo, ya que si el inventario se estanca el crecimiento empresarial también.

- **Márgenes de utilidad**

El margen de utilidad, se lo calculo con la formula Margen de utilidad = Utilidad bruta / Ingresos totales*100, para el periodo de enero – noviembre del 2016. El margen de utilidad es 0,58%, obtenido de $MU = 5.345,60 / 918.313,07 * 100$. Es decir, por cada \$100 que ingresen a la empresa por su actividad económica, \$0,58 quedan de ganancia, después de pagar todos los costos necesarios para la comercialización de sus productos, que es una utilidad relativamente bajo, por lo que constituye otro de los factores para mantener dificultades en los pagos.

- **Políticas de compra y venta a crédito**

Para este punto estratégico, utilizamos el indicador de endeudamiento de apalancamiento, con la formula $R.E = Pasivo corriente / Patrimonio$. Un resultado de 95.82% de endeudamiento obtenido de $R.E = 196.854,59 / 205.446,19$, determina que cada dólar de patrimonio se tiene un 95.82% de deudas con terceros. Lo cual parece ser razonable por el tipo de actividad económica que maneja la empresa, ya que necesita la inversión de grandes capitales, sin embargo es perjudicial, a largo plazo, porque al mantener estos niveles de endeudamiento, se está incurriendo en la falta de efectivo y por ende mayor endeudamiento.

- **Flujo de caja**

El flujo de caja es una herramienta financiera que indica el registro de las entradas y salidas de dinero que una empresa, sirve para determinar la liquidez y solvencia de la empresa (Hidalgo, 2016). Es importante para la toma de decisiones eficientes, ya que brinda información sobre si es necesario un financiamiento, realizar una inversión o cumplir con las obligaciones.

A continuación se presenta dos flujos de caja de la empresa AIRCYDRAN. En la tabla 2, se observa un flujo de caja resumido sin optimización, del año 2016. Mientras que la tabla 3 muestra un flujo de caja del año 2017 de la empresa AIRCYDRAN, en el cual con la implementación de la mejora en las cuentas por pagar a los proveedores, la empresa incrementaría las ventas por medio de estrategias de mercado y mejora en el manejo de las cobranzas.

Tabla 2. Flujo de caja de la empresa AIRCYDRAN S.A, año 2016

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Saldo inicial												
Ingresos												
Total Ingresos	122.329,36	109.633,34	113.445,06	67.245,05	73.096,72	70.646,61	87.531,12	55.826,42	107.511,76	54.295,09	56.752,54	82.096,21
(-)Costo de Ventas	98.727,41	89.064,62	93.588,68	47.754,05	53.767,57	50.188,81	62.513,31	38.780,47	86.558,86	40.162,52	41.234,42	63.849,16
Utilidad bruta en ventas	23.601,95	20.568,72	19.856,38	19.491,00	19.329,15	20.457,80	25.017,81	17.045,95	20.952,90	14.132,57	15.518,12	18.247,05
Egresos												
Egresos por gasto del personal	6337,4	5447,72	11287,61	18983,76	9439,27	7033,8	6233,76	7695,35	6322,67	7245,63	8188,6	16444,16
Egresos por servicios básicos	1489,71	315	1339,42	900,96	372,38	1391,67	829,52	743,2	796,96	867,21	825,42	1047,57
Egresos por Gastos Administrativos	3676,88	3310,02	3241,37	2643,81	18500,33	5735,79	2412,68	5067,66	2163,26	4272,15	2572,1	8763,93
Gastos Financieros	241,83	185,7	88,95	185,29	79,83	130,63	194,35	191,6	69,4	201,75	201,41	160,98
Gastos No Deducibles	10538,3	322,71	820,91	88,1	662,11	63,8	668,07	2293	3034,9	123,37	70,6	1698,72
Impuesto a la Salida de Divisas	6780,68	591,48	1460,93	4036,01	822,07	1404,01	5151,59	4083,43	1202,5	648,42	6305,95	2953,37
Total Egresos	29.064,80	10.172,63	18.239,19	26.837,93	29.875,99	15.759,70	15.489,97	20.074,24	13.589,69	13.358,53	18.164,08	31.068,75
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	-5.462,85	10.396,09	1.617,19	-7.346,93	-10.546,84	4.698,10	9.527,84	-3.028,29	7.363,21	774,04	-2.645,96	-12.821,70

Elabora por Autora, a partir de AIRCYDRAN S.A

Tabla 3. Flujo de caja de la empresa AIRCYDRAN S.A, año 2017

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Saldo inicial												
Ingresos												
Total Ingresos	84.402,87	86.761,67	89.174,07	91.641,56	94.165,69	96.748,01	99.390,13	102.093,68	104.860,36	107.691,87	110.589,96	113.556,45
(-)Costo de Ventas	57.600,02	60.525,83	30.883,58	34.772,65	32.458,19	40.428,71	25.080,17	55.979,49	25.973,97	26.667,19	41.292,63	41.292,63
Utilidad bruta en ventas	26.802,85	26.235,84	58.290,49	56.868,91	61.707,50	56.319,29	74.309,95	46.114,19	78.886,39	81.024,67	69.297,33	72.263,82
Egresos												
Egresos por gasto del personal	6282,34	5393,66	11234,55	18931,7	9388,21	6983,74	6184,7	7997,29	6275,61	7466,23	8143,54	16456,16
Egresos por servicios básicos	1489,71	315,00	1339,42	900,96	372,38	1391,67	829,52	743,20	796,96	867,21	825,42	1047,57
Egresos por Gastos Administrativos	8588,67	8416,87	8248,53	8083,59	7921,93	7763,44	7608,2	7456,05	7306,91	7160,77	7017,57	6877,21
Gastos Financieros	123,61	59,21	123,34	53,14	86,96	129,37	127,54	46,20	134,30	134,07	107,16	107,16
Gastos No Deducibles	52,02	132,33	14,20	106,73	10,28	107,69	369,62	489,21	19,89	11,38	273,82	273,82
Impuesto a la Salida de Divisas	257,62	636,32	1.757,91	358,06	611,53	2.243,81	1.778,56	523,76	282,42	2.746,60	1.286,36	1.286,36
Total Egresos	16.793,96	14.953,40	22.717,97	28.434,16	18.391,26	18.619,75	16.898,14	17.255,69	14.816,09	18.386,26	17.653,86	26.048,29
FLUJO DE CAJA ECONÓMICO	10.008,89	11.282,44	35.572,52	28.434,75	43.316,23	37.699,55	57.411,81	28.858,51	64.070,30	62.638,41	51.643,47	46.215,52

Elabora por Autora, a partir de AIRCYDRAN S.A

Discusión de Resultados

Una vez determinados los problemas de la empresa AIRCYDRAN, se realizó un plan de trabajo para la optimización de las cuentas por cobrar, descritos en la sección anterior, con el fin facilitar la toma de decisiones de manera eficiente y la empresa pueda cumplir sus objetivos.

Para incrementar la rotación de inventarios, que como se observó anteriormente, era relativamente bajo, se propone controlar mediante el uso de Kárdex, cada uno de los productos que conforman el inventario total, de tal manera que se logre definir cuál es el producto de mayor demanda o las temporadas en las que cada uno requiera mayor stock.

En cuanto a los márgenes de utilidad, los beneficios son casi nulos, debido a que este margen es muy bajo y no genera una alta rentabilidad. Por lo tanto, se enumeran algunas posibles estrategias a aplicar para obtener mayor utilidad.

- Aumentar las ventas
- Aumentar las utilidades
- Disminuir activos inútiles
- Reemplazar activos por otros más productivos
- Mejorar la tecnología
- Incrementar la rotación de inventarios
- Incrementar la rotación de cartera
- Disminuir rotación de cuentas por pagar
- Elaborar un plan financiero

Para mitigar los problemas de endeudamiento de la empresa, se recomienda que se implemente las siguientes políticas de crédito de la empresa:

➤ VENTAS A CRÉDITO

- a) La entidad siempre debe mantener una persona o departamento que se encargue del crédito y cobranza a los clientes, esto de acuerdo al nivel de crecimiento de la institución

- b) Previo a entregar un crédito a un cliente, se deberá examinar el nivel de compras que el mismo mantiene, para definir el máximo valor a entregar, mismo que no deberá exceder dicho nivel de compras promedio.
- c) El plazo de pago que se conceda deberá basarse en el valor del mismo y en la capacidad de pago que el cliente mantenga, pero no deberá superar los 180 días. El mismo empezará a correr desde el momento de emisión de la factura y para el cobro se considerarán los días naturales y no los hábiles.
- d) El cliente que retrase sus pagos así sea un día se le suspenderá la línea de crédito y solamente se autorizarán nuevas compras de contado (en efectivo o con fecha de depósito firme) hasta que se ponga al corriente con sus cuentas vencidas, siempre y cuando el atraso no supere los 15 días.
- e) El atraso repetitivo de un cliente en el pago de sus créditos tendrá como consecuencia la suspensión cancelación de la línea de crédito de acuerdo al criterio emitido por el área o el encargado de crédito y cobranzas.

➤ COMPRAS A CRÉDITO

- a) Las compras a crédito deberán efectuarse siempre y cuando no exista la posibilidad de hacerlo en efectivo.
- b) No podrán exceder el monto del inventario disponible.
- c) Los pagos se deberán efectuar de manera quincenal, con la finalidad de que el efectivo recaudado pueda ser reinvertido y trabajado durante ese período, de tal manera que se puedan realizar pagos mayores a los proveedores.
- d) Se deben negociar las políticas con los proveedores de tal manera que se eviten cobros de intereses elevados.
- e) Se deberán aprovechar si es el caso descuentos por pronto pago ofrecidos por los proveedores, si estos benefician en gran porcentaje a la entidad.

Por otro lado, al efectuar el flujo de caja del año 2006 (Tabla 2) se observa que no existe tanta variabilidad en los ingresos y costos de venta, es decir estas cuentas se han mantenido de una forma moderada a lo largo del periodo. Mientras que los egresos han fluctuado con mayor dinamismo en el año, dando una utilidad negativa de \$12.821,70. Esta situación se da por que el nivel de ingresos no está satisfaciendo las necesidades de pagos que posee la empresa, por lo tanto la empresa deberá mejorar su estrategia de

ventas, cobranzas y pago a proveedores, así mismo reducir costos variables innecesarios para poder generar una estabilidad en el sistema financiero y productivo.

La tabla 3 muestra el flujo proyectado del año 2017, con la implementación de la mejora en las cuentas por pagar a los proveedores. Se observa que la empresa incrementa las ventas por medio de estrategias de mercado y mejora en el manejo de las cobranzas. También, los egresos disminuyeron por medio de un ajuste en los gastos variables fijándolo a las necesidades de la empresa, mientras que los demás gastos se mantuvieron igual que el periodo pasado. El resultado es una utilidad neta positiva de \$ 46.215,52 para el final del periodo. Lo que significa que la empresa obtendría una significativa mejora en los flujos financieros si se logran establecer las medidas de control a las cuentas por pagar a los proveedores y sobre todo mejorar las estrategias de ventas para obtener mayor liquidez para solventar los pagos a corto y largo plazo.

Conclusiones

En esta investigación se analizó el flujo de caja de la empresa AIRCYDRAN S.A., enfocada a la optimización del manejo de las cuentas por pagar a proveedores. Para lo cual se emplearon métodos de análisis cualitativo, con entrevistas como técnica de investigación.

La empresa AIRCYDRAN S.A se dedica a la venta de repuestos de aviones y avionetas por lo cual debe incurrir de manera constante a las compras a crédito debido al elevado costo de su inventario, es una de las razones para mantener constantemente cuentas pendientes de pago y cobro.

La empresa AIRCYDRAN presenta algunas deficiencias dentro de los procedimientos financieros de la entidad. Entre los principales es que la empresa no está efectuando un informe financiero que muestre los flujos de caja de manera periódica, lo que provoca que no se tenga una base sólida de la estructura financiera de la empresa.

El flujo de caja es una herramienta financiera que permite conocer de forma rápida la liquidez de la empresa, proporcionando información clave para que las decisiones administrativas sean tomadas de manera eficiente y eficaz. Un manejo óptimo del flujo de caja, permite controlar las cuentas financieras de la empresa y obtenga mayores utilidades.

Referencias

- AIRCYDRAN. (2016). *Compañía AIRCYDRAN S. A.* .
- Anaya, H. (2011). Análisis Financiero aplicado y principios de administración financiera. *Externado de Colombia*.
- Chain, N. S. (2007). *Proyectos de inversión: formulación y evaluación*. México: Pearson Educación de México SA.
- Gutiérrez, M. (2014). Los enfoques filosóficos de generación del conocimiento y las apuestas metodológicas que exigen. En *En Curso Investigación Cualitativa aplicada a las Ciencias Políticas*. Bogotá, Colombia: Universidad Javeriana.
- Hidalgo, J. (2016). Importancia del análisis del flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa.
- Mayor, C., & Saldarriaga, C. (2016). El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera de la empresa X. *Colección Académica de Ciencias Estratégicas*.
- Moreno, M. (2010). El Flujo de Caja y su importancia en la toma de decisiones.