



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE
GUAYAQUIL**

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

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

TEMA:

**“ANÁLISIS ECONÓMICO Y CONTABLE Y SU RELACIÓN EN
LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS”**

TUTOR:

MBA. LCDO. STALIN GUAMÁN AGUIAR

AUTORA:

JENNIFFER STEFANÍA FLORES MEZA

GUAYAQUIL

2018



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO Y SUBTÍTULO:

“ANÁLISIS ECONÓMICO Y CONTABLE Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS”

AUTOR/ES: Jenniffer Stefania Flores Meza

REVISORES: MBA. Lcdo. Stalin Guamán Aguiar.

INSTITUCIÓN: Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil

FACULTAD: Administración

CARRERA: Contabilidad y Auditoría

FECHA DE PUBLICACIÓN: 2018

N. DE PAGS: 109

ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración.

PALABRAS CLAVES: Análisis financiero, Estados Financieros, Toma de Decisiones, Procesos, Cuentas por Cobrar.

La actual filosofía administrativa ha evolucionado la conceptualización sobre los cargos gerenciales, convirtiéndolos de autócratas a un liderazgo democrático, participativo y dinámico; ya que este nuevo enfoque ofrece mejores resultados, amplía la capacidad operacional, mejora el clima laboral e impulsa la proactividad e iniciativa en los trabajadores. Los gerentes cumplen un papel importante en todas las compañías que están bajo su mando, debido a que sus aptitudes y habilidades son requeridas para que las tareas asignadas a sus empleados se realicen eficazmente, con el propósito de dar una dirección a su organización (Holcomb & Holmes, 2009).

Para lograr el cumplimiento de los objetivos organizacionales, los gerentes se apoyan del análisis financiero y contable, ya que esta metodología es relevante porque se convierten en un soporte para la toma de decisiones, es decir, a través de esta herramienta un gerente es capaz de pronosticar el comportamiento de ciertos indicadores macroeconómicos y sus fluctuaciones, durante un período en particular.

En el presente trabajo se realizará un análisis económico y contable de la empresa Acerinox S.A., con la finalidad de establecer su incidencia en la toma de decisiones. Por esta razón, la

<p>investigación comprende de cuatro partes: 1) se analizarán los problemas que aquejan a esta institución, y que se convierten en el origen del tema a tratar; 2) se hará una recopilación de las teorías más relevantes que ayuden a determinar las herramientas más adecuadas para fortalecer el análisis financiero; 3) se complementará con una investigación de campo dentro de la compañía para diagnosticar su situación financiera actual y los procesos que se relacionan con el problema; y 4) finalmente, se proponen estrategias que mejoren la toma de decisiones, teniendo un impacto favorable en la liquidez del negocio.</p>		
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: Srta. Jenniffer Flores Meza	Teléfono: 0996321027	E-mail:
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	PhD. Rafael Iturralde Solórzano, DECANO Teléfono: 2596500 EXT. 201 DECANATO E-mail: riturraldes@ulvr.edu.ec MGS. Byron López Carriel, DIRECTOR DE LA CARRERA Teléfono: 2596500 EXT. 271 E-mail: blopezc@ulvr.edu.ec	

Quito: Av. Whymper E7-37 y Alpallana, edificio Delfos, teléfonos (593-2) 2505660/ 1; y en la Av. 9 de octubre 624 y Carrión, Edificio Prometeo, teléfonos 2569898/ 9. Fax: (593 2) 2509054

CERTIFICADO DE SIMILITUDES

URKUND

Urkund Analysis Result

Analysed Document: TESIS Jenniffer Flores.docx (D40777772)
Submitted: 8/9/2018 5:02:00 PM
Submitted By: sguamana@uhv.edu.ec
Significance: 3 %

Sources included in the report:

URKUN JM 10 08 2017.docx (D30068655)
TESIS FINAL TAPIA REINA.docx (D40164834)
TESIS PORFIRIA BELÉN MACÍAS CALDERÓN.docx (D30179193)
TESIS 2 de MARZO 2018 revisor_.docx (D36153623)
Geo-Bajaña para urkund.docx (D30507678)
<https://www.acerinox.com/es/grupo-acerinox/quienes-somos/>

Instances where selected sources appear:

25

Firma: _____

MBA. LCDO. STALIN GUAMÁN AGUIAR

C.I. # 0914076450

**DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS
PATRIMONIALES**

La estudiante egresada **JENNIFFER STEFANIA FLORES MEZA**, declara bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación corresponde totalmente a la suscrita y me responsabilizó con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

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

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar “**ANÁLISIS ECONÓMICO Y CONTABLE Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS**”.

Autora:



SRTA. JENNIFFER FLORES MEZA

C.I. 0925168510

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación “ANÁLISIS ECONÓMICO Y CONTABLE Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS”, nombrada 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: “ANÁLISIS ECONÓMICO Y CONTABLE Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS”., presentado por la estudiante **JENNIFFER STEFANÍA FLORES MEZA** como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA, encontrándose apto para su sustentación

Firma: _____


MBA. LCDO. STALIN GUAMÁN AGUIAR

C. I. 0914076450

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios

Quien me bendice día a día, me da la capacidad e inteligencia y me ayuda a crecer en fortalezas y sueños.

A mis Padres quienes estuvieron apoyándome día a día para que triunfe y sea su ejemplo de vida

A mi Tutor del proyecto de investigación Por su paciencia sus consejos su apoyo su ayuda y ejemplo para entender que todo lo que queremos lograr lo podemos alcanzar.

A mi gloriosa Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, por permitirme ser parte de ella y tener excelentes profesionales que aportaron en mis conocimientos las cuales hoy es fruto y ejemplo

Jennifer Flores Meza

DEDICATORIA

Deseo dedicar este proyecto de investigación:

A Dios

Quien me dio la vida, la capacidad e inteligencia y puso su fe en mí para poder crecer en metas y obrar bajo las adversidades de la vida.

A mis Padres

Quienes estuvieron en una lucha constante apoyándome, guiándome, aconsejándome para que triunfe y sea una mujer de bien.

A mi hermana

Quien fue motivo para ser un ejemplo de superación y guía para que ella también cumpla sus propósitos.

A mi Tutor

Quien fue mi impulso y ejemplo en todo momento bajo su amor, sus consejos, enseñanzas, paciencias durante toda mi carrera.

A mi gloriosa Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, por ser mi segundo hogar donde he adquirido mis conocimientos profesionales y las experiencias enriquecedoras para mi vida.

Jennifer Flores Meza

ÍNDICE GENERAL

Introducción	1
Capítulo I.....	2
Diseño de la investigación.....	2
1.1 Tema.....	2
1.2 Planteamiento del problema	2
1.2.1 Árbol de problemas	4
1.3 Formulación del problema.....	4
1.4 Sistematización del problema.....	4
1.5 Objetivos de la investigación	5
1.5.1 Objetivo general	5
1.5.2 Objetivos específicos	5
1.6 Justificación de la investigación.....	5
1.7 Delimitación del problema	6
1.8 Idea a defender	6
Capítulo II.	7
Marco Teórico	7
2.1 Marco Teórico	7
2.1.1 Antecedentes.....	7
2.1.2 Indicadores de gestión financiera	8

2.1.3	Indicadores financieros.....	9
2.1.4	Liquidez.....	10
2.1.5	Endeudamiento.....	11
2.1.6	Ratios de gestión de activos.....	12
2.1.7	Ratios de rendimiento.....	12
2.1.8	Ratios de ciclo económico.....	13
2.1.9	Estado de situación financiera.....	14
2.1.10	Modelos económicos.....	15
2.1.11	Análisis económico -financiero.....	16
2.1.12	Investigación contable.....	17
2.1.13	Modelación, representación y simulación contables de la realidad financiera, económica y social.....	18
2.1.14	Modelos.....	19
2.2	Marco conceptual.....	19
2.2.1	Cuentas por cobrar.....	19
2.2.2	Cuentas incobrables.....	19
2.2.3	Contabilidad.....	19
2.2.4	Organización.....	20
2.2.5	La partida doble.....	20
2.2.6	Análisis financiero.....	20
2.2.7	Análisis de estados financieros.....	20
2.2.8	Eficiencia económica.....	20

2.2.9	Indicadores de Liquidez.....	21
2.2.10	Indicadores de rentabilidad.....	21
2.2.11	Productividad.....	21
2.3	Marco legal.....	21
2.3.1	NIIF para Pymes – Sección 11	21
2.3.1.1	Medición inicial	22
2.3.2	Normas internacionales de auditoría (NIA).....	23
2.3.2.1	NIA 310. Conocimiento del negocio	23
2.3.2.2	NIA 400. Evaluaciones del riesgo y control interno	23
2.3.2.3	NIA 500. Elementos de juicio en la auditoría	24
2.3.2.4	NIA 520. Procedimientos analíticos	26
2.3.2.5	NIA 530. Muestreo de auditoría y otras pruebas selectivas	26
2.3.2.6	NIA 540. Auditoría de las estimaciones contables	27
2.3.2.7	NIA 700. El informe del auditor sobre los estados contables	27
Capítulo III.	29
Metodología de la investigación	29
3.1	Metodología.....	29
3.2	Tipo de investigación	29
3.2.1	Métodos científicos.....	30
3.3	Enfoque de la investigación	30
3.4	Técnicas e instrumentos	31
3.5	Población y Muestra.....	31

3.6	Análisis de resultados	32
3.6.1	Análisis de los estados financieros de la empresa Acerinox S.A.....	32
3.6.1.1	Información preliminar de la compañía	32
3.6.1.2	Análisis de las cuentas de activo de Acerinox S.A.	33
3.6.1.3	Análisis de las cuentas de pasivo y patrimonio de ACERINOX S.A. ...	36
3.6.1.4	Análisis del Estado de Resultados Integrales de Acerinox S.A. ...	38
3.6.1.5	Análisis financiero de los ratios de Acerinox S.A.	40
3.6.2	Conclusión del análisis financiero	43
3.6.3	Entrevistas	44
3.6.3.1	Entrevista al Gerente General	44
3.6.3.2	Entrevista al Contador General	49
3.6.4	Análisis de las entrevistas realizadas	53
3.6.5	Conclusión de la investigación de campo.....	53
3.6.6	Diagnóstico de los procesos actuales.....	54
3.6.6.1	Proceso para la toma de decisiones	55
3.6.6.2	Ficha de observación del proceso para la toma de decisiones	56
3.6.6.3	Proceso de venta a crédito.....	57
3.6.6.4	Ficha de observación del proceso de venta a crédito	58
3.6.6.5	Proceso de las cuentas por cobrar	59
3.6.6.6	Ficha de observación del proceso de las cuentas por cobrar	60
3.6.6.7	Proceso de recaudación	61
3.6.6.8	Ficha de observación del proceso de recaudación	62
3.6.6.9	Análisis de los resultados del diagnóstico de los procesos actuales	62

Capítulo IV.....	64
Informe Final.....	64
4.1 Generalidades	64
4.1.1 Hallazgos preliminares	64
4.1.2 Objetivos y estrategias.....	68
4.1.2.1 Objetivo.....	68
4.1.2.2 Estrategias	68
4.2 Plan de acción para mejorar la toma de decisiones	68
4.2.1 Principios básicos para evaluar el riesgo crediticio.....	69
4.2.2 Elaboración de nuevos procesos para el área de crédito y cobranzas	72
4.2.2.1 Proceso de análisis para aprobar una venta a crédito.	72
4.2.2.2 Proceso de cobranza preventiva.....	75
4.2.2.3 Proceso de cobranza extrajudicial y judicial.....	78
4.3 Designación de responsables de los procesos	80
4.3.1 Funciones del Jefe del área de crédito y cobranzas	80
4.3.2 Funciones del Asesor de Crédito	80
4.3.3 Funciones del Gestor de Cobranzas.....	81
4.4 Políticas de control	81
4.4.1 Acerca de los precios, descuentos y créditos.....	81
4.4.2 Acerca de los depósitos de los clientes.....	82
4.4.3 Acerca del cobro de intereses	83

4.4.4 Políticas Generales	83
Conclusiones	85
Recomendaciones	87
Referencias Bibliográficas	88
Anexos.....	91

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Delimitación del problema.....	6
Tabla 2. Indicadores financieros	10
Tabla 3. Cuentas de activo de Acerinox S.A.	33
Tabla 4. Composición de la cartera vencida 2015 - 2016.....	34
Tabla 5. Cuentas de pasivo y patrimonio de Acerinox S.A.	36
Tabla 6. Movimientos de la cuenta por cobrar – Acerinox S.A.....	37
Tabla 7. Estado de Resultados Integrales – Acerinox S.A.....	39
Tabla 8. Indicador de liquidez.....	40
Tabla 9. Indicador de solvencia	41
Tabla 10. Indicador de gestión.....	42
Tabla 11. Indicador de rentabilidad	42
Tabla 12. Entrevista al Gerente General	44
Tabla 13. Entrevista al Contador General	49
Tabla 14. Plan de acción para mejorar la toma de decisiones.....	69
Tabla 15. Categorías del nivel crediticio de los clientes.....	71

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Árbol de problemas.....	4
Figura 2. Dimensiones del control de gestión.....	17
Figura 3. Antigüedad de la cartera de la empresa ACERINOX S.A	34
Figura 4. Terrenos de la empresa ACERINOX S.A.	35
Figura 5. Actual proceso de toma de decisiones	55
Figura 6. Actual proceso de venta a crédito	57
Figura 7. Actual proceso de cuentas por cobrar	59
Figura 8. Actual proceso de recaudación	61
Figura 9. Propuesta de proceso del análisis para aprobar una venta a crédito	74
Figura 10. Propuesta de proceso de la cobranza preventiva	77
Figura 11. Propuesta de proceso de la cobranza extrajudicial	79

INTRODUCCIÓN

La actual filosofía administrativa ha evolucionado la conceptualización sobre los cargos gerenciales, convirtiéndolos de autócratas a un liderazgo democrático, participativo y dinámico; ya que este nuevo enfoque ofrece mejores resultados, amplía la capacidad operacional, mejora el clima laboral e impulsa la proactividad e iniciativa en los trabajadores. Los gerentes cumplen un papel importante en todas las compañías que están bajo su mando, debido a que sus aptitudes y habilidades son requeridas para que las tareas asignadas a sus empleados se realicen eficazmente, con el propósito de dar una dirección a su organización (Holcomb & Holmes, 2009).

Para lograr el cumplimiento de los objetivos organizacionales, los gerentes se apoyan del análisis financiero y contable, ya que esta metodología es relevante porque se convierten en un soporte para la toma de decisiones, es decir, a través de esta herramienta un gerente es capaz de pronosticar el comportamiento de ciertos indicadores macroeconómicos y sus fluctuaciones, durante un período en particular.

En el presente trabajo se realizará un análisis económico y contable de la empresa Acerinox S.A., con la finalidad de establecer su incidencia en la toma de decisiones. Por esta razón, la investigación comprende de cuatro partes: 1) se analizarán los problemas que aquejan a esta institución, y que se convierten en el origen del tema a tratar; 2) se hará una recopilación de las teorías más relevantes que ayuden a determinar las herramientas más adecuadas para fortalecer el análisis financiero; 3) se complementará con una investigación de campo dentro de la compañía para diagnosticar su situación financiera actual y los procesos que se relacionan con el problema; y 4) finalmente, se proponen estrategias que mejoren la toma de decisiones, teniendo un impacto favorable en la liquidez del negocio.

CAPÍTULO I.

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

“Análisis económico y contable y su relación en la toma de decisiones financieras”

1.2 Planteamiento del problema

En la actualidad el crecimiento de muchas empresas y el avance tecnológico de las mismas a nivel mundial ocasiona que cada establecimiento esté preparado para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada y que se tomen decisiones financieras acordes a los objetivos de cada entidad, para ello se debe tomar en cuenta el procedimiento sobre las actividades contables que se desarrollen. De acuerdo con Rajadell, Trullas & Simo (2014) “la contabilidad es una ciencia económica, cuyo objeto es el conocimiento pasado, presente y futuro de la realidad económica, en términos cuantitativos en todos sus niveles organizativos” (p.11); para este efecto, la contabilidad se vale de mediante métodos específicos, apoyados en bases suficientemente contrastadas, a fin de elaborar información que cubra las necesidades financieras, y, las de planificación y control interno.

Bajo este contexto, un análisis preliminar realizado a la empresa Acerinox S.A. supone que, de no tomar buenas decisiones, es posible que se perciban ciertos impactos en los niveles de liquidez y endeudamiento, debido a la falta de un análisis que le permita medir su capacidad financiera y económica, al punto de llegar a un nivel de sobreendeudamiento financiero, sean estos para la adquisición de activos fijos y/o para el pago a acreedores.

Al existir un sobreendeudamiento, Acerinox S.A aumenta el riesgo de no poder cubrir sus obligaciones y situaciones en el corto plazo, lo que en varios momentos ha llevado a la empresa a tener que desprenderse de sus activos para poder cancelar sus

obligaciones con terceros. Al sentirse oprimidos con el sobreendeudamiento financiero y económico, Acerinox S.A toma decisiones sin considerar futuras consecuencias que se han originado durante los períodos 2015 - 2016, creando un ambiente de incertidumbre entre los directivos y los empleados de esta empresa, originando inestabilidad social empresarial.

Tomando en consideración las situaciones antes mencionadas, se puede indicar que el posible problema de la empresa Acerinox S.A. es la ausencia de análisis de los aspectos económicos y contables para la toma de decisiones gerenciales, es por esto que resulta necesario un análisis financiero para diagnosticar la situación económica y contable de la misma, contribuyendo al fortalecimiento del control financiero, ya que mediante ciertas herramientas se pueden identificar alertas que permiten prevenir y salvaguardar la integridad económica y financiera de la empresa.

Adicionalmente cabe mencionar que las situaciones antes mencionadas se han intensificado por los problemas económicos y financieros a nivel local, promovidos por la crisis financiera más profunda por la que ha atravesado la mayor parte de las empresas del Ecuador y la crisis económica que sacude al contexto mundial (Banco Central del Ecuador, 2018).

Del análisis preliminar realizado se han podido identificar posibles causas de los efectos antes mencionados, las cuales son la ausencia de presupuestos para cada área funcional dentro de la empresa; la entidad carece de parámetros de resultados deseables, es decir, no existen indicadores de gestión, además de que los estados financieros no se presentan de manera oportuna.

De solucionar los problemas y evitando las causas que los generan, entonces se podrá trazar el camino para alcanzar los objetivos organizacionales y de esta forma mejorar el estado de la empresa.

1.2.1 Árbol de problemas

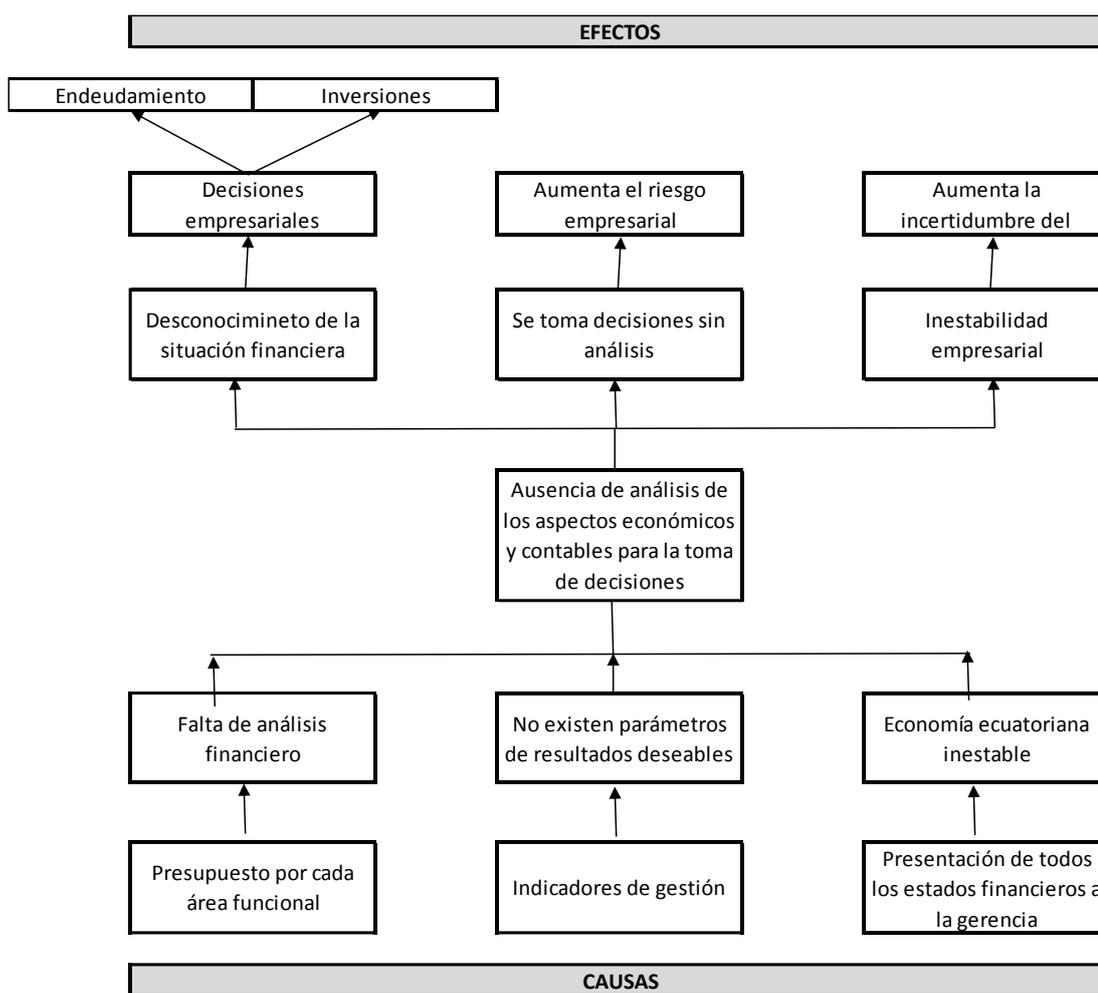


Figura 1. Árbol de problemas

Elaborado por autora.

1.3 Formulación del problema

¿De qué manera se relaciona el análisis económico y contable con la toma de decisiones de la empresa Acerinox S.A.?

1.4 Sistematización del problema

- ¿Cuáles son los fundamentos teóricos que se deben considerar para el análisis económico y contable para evaluar a la empresa?
- ¿Cuál es la situación actual de la compañía Acerinox S.A., respecto a la revisión de sus estados financieros?

- ¿Qué falencias presentan los procesos actuales y cómo afectan la liquidez de la compañía Acerinox S.A.?
- ¿Qué acciones se recomiendan para mejorar la situación económica y contable de la empresa Acerinox S.A.?

1.5 Objetivos de la investigación

1.5.1 Objetivo general

Analizar la situación económica y contable de la empresa Acerinox S.A. y su relación en la toma de decisiones.

1.5.2 Objetivos específicos

- Determinar los fundamentos teóricos que se deben considerar para el análisis económico y contable de la empresa Acerinox S.A.
- Interpretar las técnicas de análisis financiero para el diagnóstico de la situación actual económica y contable de la empresa de la empresa Acerinox. S.A.
- Identificar las falencias que presentan los procesos actuales y su afectación en la liquidez de la compañía Acerinox S.A.
- Planificar acciones que mejoren la situación económica y contable de la empresa Acerinox S.A.

1.6 Justificación de la investigación

El propósito de la presente investigación, a más de constituirse en un aporte para la empresa y en especial a los estudiantes de la Carrera de Contabilidad, profesionales entre otros, tiene una contribución para la empresa Acerinox S.A, permitiéndole determinar la incidencia de la ausencia de análisis de los aspectos económicos y contables para la toma de decisiones.

Este estudio constituye un elemento oportuno para definir cada uno de los elementos y las acciones necesarias para que una organización cuente con una adecuada salud financiera y económica, pudiendo constituirse el presente documento en un fundamento teórico para ser empleado en situaciones similares, pudiendo otorgar soluciones efectivas basadas en resultados obtenidos previamente.

1.7 Delimitación del problema

Tabla 1. Delimitación del problema

Delimitación del problema	
Campo:	Contable
Área:	Económico y contable
Aspecto:	Estados financieros
Periodo:	2015 - 2016
Marco espacial	Guayaquil
Empresa	Acerinox S.A.

Elaborado por autora.

1.8 Idea a defender

Comparar la situación económica y contable mediante técnicas de análisis financiero, permitirá identificar falencias y afectaciones que incidan en la toma de decisiones.

CAPÍTULO II.

MARCO TEÓRICO

2.1 Marco Teórico

2.1.1 Antecedentes

De acuerdo con el análisis preliminar realizado a la empresa Acerinox se han podido identificar ciertas situaciones que han tenido incidencia en la toma de decisiones, acorde aquello se fundamenta en las bases teóricas para poder brindar una mejor alternativa en la presentación de los estados financieros afectados por los análisis económicos y contables de la empresa. En el sitio web de Acerinox S.A. (2017), de la empresa se describe la siguiente información relacionada a la organización: “Acerinox S.A. es una de las empresas más competitivas del mundo en la fabricación de aceros inoxidables”.

Desde su constitución, ha venido realizando un continuo programa de inversiones, con desarrollo de innovaciones tecnológicas propias que han constituido un verdadero hito en la tecnología de los aceros inoxidables. Acerinox S.A. tiene presencia en Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, domiciliada en la Av. Juan Tanca Marengo. Vía Daule, km 6.5 Mz 15 solar 1 – 2, dedicada en venta de equipos de construcción, alquiler de equipos para construcción.

Acerinox con su sede principal en Madrid, opera en más de 80 países y tiene una capacidad de acería de 3,5 millones de toneladas, convirtiéndose así en una de las empresas más competitivas del mundo en la fabricación y venta de acero inoxidable. La Compañía cuenta con 4 fábricas que veremos a continuación, situadas en 4 continentes distintos (en adelante referidas todas ellas como Grupo Acerinox) y con dos más, Roldan en Ponferrada e Inoxfil en Igualada (España) especializadas en el

producto largo. El Grupo Acerinox ha llegado a esa dimensión gracias a un continuo programa de inversiones, con desarrollo de innovaciones tecnológicas propias.

A 31 de diciembre de 2016 la red comercial de la compañía está físicamente presente en 48 países y vende en más de 80. Esta extensa red comercial está compuesta por 19 Centros de servicios, 27 almacenes y 34 oficinas comerciales, además de los agentes comerciales en distintos países donde no se dispone de una oficina permanente. Las actividades significativas de producción se desarrollan en los países donde se encuentran las fábricas de acero inoxidable que son Europa (Acerinox), Estados Unidos (NAS), Sudáfrica (Columbus) y Malasia (Bahru). Respecto a los mercados servidos, el Grupo Acerinox tiene presencia activa en los cinco continentes.

2.1.2 Indicadores de gestión financiera

En el artículo científico desarrollado por Mora, Vera & Melgarejo (2015), se encontró la siguiente información: “Se toman como referencia los desarrollos teóricos asociados a la medición del desempeño y diagnóstico financiero, como procedimiento válido para procesos de planificación y control empresarial” (p. 153).

Para ello se aplicarán las técnicas del análisis financiero, útiles para determinar la rentabilidad económica, la correspondencia de la estructura económica y financiera, el estado de solvencia/insolvencia del negocio, la eficiencia, entre otros indicadores relacionados, a partir de sus estados contables (Nava, 2013).

La empresa, debe aplicar los indicadores de gestión financiera, para poder alertar sobre la situación actual del movimiento financiero, económico y contable de esta manera la empresa ACERINOX S.A., siempre estará a la vanguardia de cualquier movimiento contable y financiero que los funcionarios desarrollen.

2.1.3 Indicadores financieros

En la tesis elaborado por Morelos, Fontalvo & De la Hoz (2012) señala lo siguiente:

Los indicadores o razones financieras, los cuales son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; desde el punto de vista del inversionista le sirve para la predicción del futuro de la compañía, mientras que para la administración del negocio, es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y, como punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de eventos. Son de vital importancia para establecer la estabilidad económica y financiera de una entidad y por ende tomar las decisiones óptimas para el buen desarrollo en sus actividades (p. 43).

Los indicadores de rendimiento cuantitativo más utilizados en la literatura son la rentabilidad económica (ROA), la rentabilidad financiera (ROE), el margen de explotación sobre ventas, el crecimiento de la cifra de ventas y del activo. (García Pérez de Lema & Gallego Merino, 2012).

Las empresas hoy en día manejan indicadores financieros para poder descifrar la situación económica y financiera, para luego ser analizadas y poder tomar decisiones importantes para la compañía, de acuerdo con esta afirmación se aplicarían para dar una evaluación económica y contable de la empresa.

Tabla 2. *Indicadores financieros*

GRUPOS DE RAZONES	RAZONES	FÓRMULAS
SOLVENCIA	Solidez	Activo Total/ Pasivo Total
	Razón corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente
LIQUIDEZ O SOLVENCIA A CORTO PLAZO	Prueba Ácida	(Activo corriente - Inventario - Gastos anticipado) / Pasivo corriente
	Disponibilidad inmediata	Activo disponible / Pasivo corriente
	Rotación de cartera	Ventas a crédito / Promedio de cuentas por cobrar
	Rotación de proveedores	Compras a crédito del período / Promedio de cuentas por pagar
ROTACIÓN O ACTIVIDAD	Rotación de inventarios	Costo de ventas / Inventario promedio
	Rotación de capital	Ventas totales / Promedio de (patrimonio + pasivos a largo plazo)
	Rotación de patrimonio	Ventas / Patrimonio
	Rotación de activos	Ventas / Activos totales
PRODUCTIVIDAD	Eficiencia administrativa	(Gastos de administración y de ventas / Activos totales) * 100
	Rentabilidad sobre activo total	Utilidad del ejercicio / Activo total
	Rentabilidad sobre el patrimonio	Utilidad del ejercicio / Patrimonio
RENTABILIDAD	Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta / Ingresos operacionales
	Margen operacional	Utilidad operacional / Ingresos operacionales
	Margen neto	Utilidad del ejercicio / Ingresos operacionales
	Endeudamiento total	Pasivo total / Activo total
	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente / Pasivo total
	Endeudamiento financiero/Activo	Obligaciones financieros / Activo total
	Endeudamiento financiero/Ventas	Obligaciones financieros / Ingresos operacionales
APALANCAMIENTO O ENDEUDAMIENTO	Carga financiera/Ingresos	Gastos financieros / Ingresos operacionales
	Pasivo largo plazo - Capital	Pasivo a Largo plazo / Patrimonio
	Apalancamiento total	Pasivo total / Patrimonio
	Apalancamiento a corto plazo	Pasivo corriente / Patrimonio
	Apalancamiento financiero	Obligaciones bancarias / Patrimonio

Fuente: Tomado del artículo científico de Mora, Vera, & Melgarejo (2015)

2.1.4 Liquidez

En el trabajo desarrollado por Pérez-Grau (2013), se encontró la siguiente definición: “La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromisos de corto plazo”. La liquidez es la parte sensible de la empresa, ya que

viene ajustada con los activos y pasivos corrientes del estado de situación financiera. Cada vez los investigadores proponen un menor número de ratios predictores de éxito en una empresa. Otros estudios proponen ratios predictoras más eficientes y rápidos para detectar el fracaso empresarial (Garzón, Perero, Rangel, & Vera, 2017).

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. (Gitman & Zutter, 2012, p.- 65)

Medir la liquidez en toda empresa es muy vital, porque se ven comprometidas obligaciones corrientes que son respaldados con los activos corrientes de la compañía, en la empresa ACERINOX se evaluaría la liquidez para poder determinar si hay riesgo o no de liquidez.

2.1.5 Endeudamiento

En el trabajo desarrollado por Estrada (2014), se encontró la siguiente definición:

Los ratios de endeudamiento miden el nivel de deuda comparada con la aportación de los socios. Los tipos de deuda se miden con los ratios de deuda a corto y largo plazo. La ratio de cobertura de gastos financieros es aplicada para conocer cuántas veces alcanza a cubrir los intereses con el rendimiento de la actividad principal del negocio (p. 277).

Estos ratios, ayudarán a la alta gerencia a tener un panorama mucho más amplio con respecto al endeudamiento con terceros, con bancos etc. El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores

de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. (Gitman & Zutter, 2012, p.- 72)

Tener un monitoreo sobre el nivel del endeudamiento de la empresa, es de mucha importancia, ya que deben existir parámetros de apalancamiento que permitan que la empresa pueda administrar financieramente los créditos.

2.1.6 Ratios de gestión de activos

En el trabajo desarrollado por Nava (2013) se encontró la siguiente definición:

Estos miden la eficiencia con que se están utilizando los activos para generar ventas. La rotación del activo total, activo fijo neto y activo circulante, mide las veces en que éstos se recuperan mediante las ventas; estos ratios son considerados predictores de solvencia, su monitoreo evita el fracaso en las empresas y generan valor (p. 615).

Es muy importante ver la rentabilidad de los activos de la compañía ACERINOX S.A., para medir su uso mediante los resultados obtenidos al final del ejercicio contable. En este ratio se ve el uso y abuso de los activos, que tan rentables les está siendo a la empresa en alcanzar la rentabilidad deseada.

2.1.7 Ratios de rendimiento

En el trabajo desarrollado por Nava (2013), se encontró la siguiente definición:

El rendimiento en una empresa de lucro es su razón de ser. Los mejores predictores de éxito son los que en su numerador tienen las cuentas de resultados o beneficios, todos los citados en el cuadro 1 proponen algún ratio considerando los beneficios retenidos, antes de intereses e impuestos o beneficio antes de impuestos, en el numerador (p. 619).

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

En estos ratios de rendimientos, lo que se busca es medir los ingresos versus los gastos operativos, que tanto influyen en la utilidad de la empresa. La relevancia de medir el rendimiento de la empresa ACERINOX S.A., mediante los ingresos y los gastos operacionales que se generan durante un período contable, sean estos mensuales o anuales.

2.1.8 Ratios de ciclo económico

En el trabajo desarrollado Pérez (2012) se encontró la siguiente definición:

El ciclo económico es la suma de los días en que tarda el inventario en salir para su venta y los días de recuperación de las cuentas por cobrar. A esta sumatoria se le restan los días que la empresa tarda en pagarle a sus proveedores. Este ciclo debe ser el más corto posible. Es importante mencionar que cada sector tiene promedios de ciclos económicos diferentes debido a su actividad (p. 39).

Estos tipos de ratios son de gran utilidad porque ayudan a ver las veces que rotan los inventarios de la empresa ACERINOX S.A, la cartera por cobrar, y así estar al pendiente de cada ciclo que involucre la rentabilidad y financiera de la empresa.

2.1.9 Estado de situación financiera

Rajadell; Trullas & Simo (2014) manifiestan lo siguiente acerca del Estado de Situación Financiera:

A partir de la versión revisada en el 2007, la NIC 1 utiliza la expresión estado de situación financiera para denominar a este estado, en reemplazo de balance, utilizada en las versiones anteriores. El cambio en la denominación del estado obedeció a los siguientes argumentos: “El Consejo reafirmó su conclusión de que el título “estado de situación financiera” no solo refleja mejor la función del estado, sino que es coherente con el Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros, que contiene varias referencias a la “situación financiera”. El párrafo 12 del Marco Conceptual establece que el objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, rendimiento y cambios en la situación financiera de una entidad; el párrafo 19 del Marco Conceptual establece que la información sobre la situación financiera se facilita principalmente en un balance. (p. 25-27)

En el estado de situación financiera, hace referente a todos los activos y pasivos, dando un resultante de patrimonio empresarial, para saber qué tanto de patrimonio le pertenece a la empresa Acerinox S.A.

El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (Gitman & Zutter, 2012, p.- 56). En este estado financiero de Acerinox S.A., se aprecian los movimientos estáticos de la compañía originados en el día.

2.1.10 Modelos económicos

En el artículo científico desarrollado por Cardenete, Fuentes, Mainar, & Rodríguez, (2008), se encontraron las siguientes citas:

Los modelos económicos tradicionales permiten estudiar transformaciones muy variadas en las economías, pero en numerosas ocasiones no tratan adecuadamente la problemática de los cambios estructurales en el corto, medio y largo plazo, cambios que van acompañados de impactos medioambientales y de cambios en las demandas. Para capturar los cambios en el corto plazo, uno de los instrumentos más utilizados han sido las Tablas Input-Output (TIO), junto con los multiplicadores sectoriales de arrastre y/o impulso y las clasificaciones de sector clave, sector impulso y sector arrastre. Pero las TIO tradicionales no tienen en consideración algunos aspectos concretos del flujo económico (por ejemplo, aspectos referentes a la distribución demanda final y a la forma de reparto entre los agentes de la remuneración de los factores productivos). En este sentido, surge la integración de la totalidad de flujos y agentes a través de su extensión a una Matriz de Contabilidad Social (MCS) o SAM - Social Accounting Matrix - (ver Kehoe et al. (1988), Polo et al. (1990) y Fernández y Polo (2001), p. 154).

Los modelos económicos, son cálculos matemáticos adaptados a las empresas, para saber si con el pasar del tiempo existen nuevas tendencias organizacionales. Un modelo económico es una abstracción de la realidad que a través de supuestos explica un aspecto de un fenómeno más amplio. Los modelos económicos describen las relaciones entre un conjunto de variables económicas, las que representan los procesos económicos, por ejemplo, el consumo agregado y el gasto público (Triunfo, Torello,

Vicente, Spremolla, & Tansini, 2003, p. -23). Los modelos económicos, son cálculos matemáticos financieros que permiten pronosticar los posibles cambios dentro de la economía de la empresa ACERINOX.

2.1.11 **Análisis económico -financiero.**

El control de gestión debe responder a las necesidades de autonomía, mentalidad de eficiencia, ahorro y creatividad de las organizaciones. Adecuadamente empleado, permite: vigilar el progreso; rectificar los errores; seguir los cambios del entorno y las repercusiones que estos producen en el avance de la organización; hacer los ciclos más rápidos; agregar valor a los productos y servicios de la empresa; unir a los trabajadores (independientemente de sus antecedentes y culturas); y, delegar y trabajar en equipo (Nogueria, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2017, p. 107).

La empresa debe desarrollar un control de gestión, que permita ver las necesidades de esta, tanto en la eficiencia de sus procesos, el ahorro financiero y la creatividad de desarrollar una excelente administración, para así poder lograr los resultados deseados de la misma.

A través de él, se configuran las decisiones estratégicas, mediante el análisis del entorno y las posibilidades y potenciales propias de la organización; se evalúa la implementación de las decisiones de forma operativa, a través del cumplimiento de los procedimientos y procesos; y se realizan los análisis económicos; todo ello, sobre la base de un sistema informativo eficiente, oportuno, y eficaz, que permita la toma de decisiones efectivas, proactivas y su seguimiento. (Nogueria, Medina, Hernández, Comas, & Medina, 2017, p. 107) (Ver figura 2).



Figura 2. Dimensiones del control de gestión.

Fuente: Artículo científico Analysis financial -economic: Achilles heel of the organization. If application

En la compañía ACERINOX S.A., se debe realizar un control de gestión para que la empresa pueda llegar a tener las utilidades ya planteadas, esto se logra mediante una análisis de los estados financieros de la misma, dichos resultados darán las alertas que se estén cumpliendo las actividades administrativas, de mercado y financieras.

2.1.12 Investigación contable

En el trabajo realizado por Ortiz –Ocaña (2016) señalan las siguientes citas:

La investigación contable ha recurrido a las técnicas econométricas y estadísticas como herramienta de apoyo esencial, poniéndose de manifiesto un creciente grado de sofisticación en los modelos que se han venido empleando, fenómeno que se ha visto favorecido por tres circunstancias decisivas, como son la mejor formación de los contables en disciplinas cuantitativas, el empleo generalizado de las bases de datos financieros y, cómo no, la aparición en el mercado de excelentes paquetes informáticos, a precios razonables y de utilización relativamente sencilla. Según J. Monterrey Mayoral y C. Pineda

González, (1995) esta oportunidad no ha sido desarrollada en su totalidad por los profesionales ecuatorianos (p. 07).

La aplicación de modelos de econometría y estadísticos son herramientas de suma importancia y sensibles para poder predecir tendencias, proyecciones y pronósticos de la empresa Acerinox S.A.

En este tema se introducen las técnicas de análisis de la información incluida en algunos de los informes contables externos, balance y cuenta de pérdidas y ganancias, resaltando la utilidad que la misma tiene para sus distintos usuarios. También se describen aspectos básicos del control y cálculo de costos, mostrando informes internos sobre costes y su utilidad para la gestión. (Alcarria Jaime, 2012, p. 257).

La información contable de la empresa Acerinox S.A., será analizada mediante herramientas financieras proporcionadas de los grandes eruditos de las finanzas y contabilidad, de esta forma se sabrá la posición empresarial de Acerinox S.A., frente a los accionistas e inversionistas de la empresa.

2.1.13 Modelación, representación y simulación contables de la realidad financiera, económica y social.

Los modelos son representaciones simplificadas de la realidad objeto de conocimiento, son los significados holísticos que le atribuimos a dicha realidad y a sus características; los modelos, también son las concepciones mentales por medio de las cuales realizamos dichas representaciones (Ortiz, 2016).

2.1.14 Modelos

- Modelos de registros y medición
- Modelos de representación
- Modelos de presentación de informes
- Modelos de análisis
- Modelos de control
- Modelos de amortización y regulación (Ortiz, 2016)

2.2 Marco conceptual

2.2.1 Cuentas por cobrar.

Todos los rubros firmados en un documento exigible, se consideran ventas a créditos y por lo tanto se registran en las cuentas por cobrar a plazo fijo (Parrales, 2014).

2.2.2 Cuentas incobrables.

Las cuentas incobrables son valores que se pierden con el pasar del tiempo y en donde la empresa empieza a provisionar hasta recuperar la totalidad de la cartera incobrable (Carrera, 2017).

2.2.3 Contabilidad

La contabilidad es muy importante para las empresas, más aún cuando aquellas empresas se dedican a vender a crédito, donde es necesario saber registrar las ventas a créditos, que a la vez nacen las cuentas por cobrar, de tal manera se vea reflejado en los estados financieros de la empresa (Rajadell, Trullas, & Simo, 2014).

2.2.4 Organización

La organización es un ente que se dedica a diferentes actividades, entre una de ellas a la comercialización de electrodomésticos por medio del crédito, la organización conformada, por bienes, talento humano, recurso financiero, etc. (Robbins & Coulter, 2014).

2.2.5 La partida doble

No puede existir un deudor sin su acreedor, las entradas y salidas del hecho generador de las transacciones de la compañía (Mattessich, 2016).

2.2.6 Análisis financiero

Es muy importante hacer análisis financiero de la compañía, porque es la única forma de poder saber si la empresa está cumpliendo los objetivos trazados desde su misión, visión y principios corporativos para las futuras tomas de decisiones (Nava, 2013).

2.2.7 Análisis de estados financieros.

En toda empresa es muy necesario e importante el análisis de los estados financieros para ver la realidad de la empresa frente a otras empresas dentro de la misma actividad (Rajadell, Trullas, & Simo, 2014).

2.2.8 Eficiencia económica

La eficiencia económica permite analizar a la empresa los costos incurridos frente a los ingresos y expectativas de la organización (Gitman & Zutter, 2012).

2.2.9 Indicadores de Liquidez

Este indicador de liquidez es de gran importancia y ayuda a los gerentes y empresarios, porque permiten ver la disponibilidad líquida que posee la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo (Nava, 2013).

2.2.10 Indicadores de rentabilidad

En toda acción económica es importante para toda empresa verificar si los gastos operacionales se justifican versus la rentabilidad (Nava, 2013).

2.2.11 Productividad.

La productividad en toda empresa es imperiosa, porque midiendo la productividad se van tomando decisiones trascendentales, en cuanto a los recursos empleados (Robbins & Coulter, 2014).

2.3 Marco legal

2.3.1 NIIF para Pymes – Sección 11

Según NIIF para Pymes - Sección 11, (2009) describe lo siguiente:

Reconocimiento inicial de activos financieros y pasivos financieros

Una entidad sólo reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero cuando se convierta en una parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Notas:

Las partidas por cobrar o por pagar de forma incondicional se reconocen como activos o pasivos cuando la entidad se convierte en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo o la obligación legal de pagarlo.

Los siguientes acuerdos no se reconocen como activos ni pasivos financieros:

Las transacciones futuras planeadas, con independencia de sus probabilidades de ocurrencia, no son activos ni pasivos porque la entidad no se ha convertido en parte de ningún contrato.

Los activos a ser adquiridos o los pasivos a ser incurridos como resultado de un compromiso en firme de comprar o vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato. Por ejemplo, una entidad que recibe un pedido en firme generalmente no lo reconoce como un activo (y la entidad que solicita el pedido no lo reconoce generalmente como un pasivo) en el momento del compromiso ya que, por el contrario, retrasa el reconocimiento hasta que los bienes o servicios pedidos hayan sido expedidos, entregados o se haya realizado la prestación. (p. 28).

Cada vez que la empresa Acerinox S.A., adquiere un activo por medio de apalancamiento, estos no dejan de ser de los acreedores mientras no se cancelen en su totalidad y deben ser contabilizados debidamente para poder ser registrados en el respectivo estado de situación financiera según el tiempo de financiamiento concedido puede ser a corto y/o largo plazo.

2.3.1.1 Medición inicial

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, una entidad lo medirá al precio de la transacción (incluidos los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación (International Accounting Standards Council, 2009). Una transacción de financiación puede tener lugar en relación con la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo

constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar. (p. 29).

Según NIIF para Pymes – Sección 11, las cuentas por cobrar de la empresa Acerinox S.A., son reconocidas, cuando estas se hayan originado con la naturaleza del giro del negocio y cuando la entidad se convierte en parte del contrato, por lo tanto son considerados dentro del estado de situación financiera de la empresa (International Accounting Standards Council, 2009).

2.3.2 Normas internacionales de auditoría (NIA)

2.3.2.1 NIA 310. Conocimiento del negocio

Para la ejecución adecuada de la auditoría el auditor y su equipo deben obtener un apropiado conocimiento del negocio tal que les permita identificar los sucesos, las transacciones y las prácticas relevantes que tengan efecto sea en los estados contables auditados tomados en su conjunto como en el informe de auditoría (Auditool, 2015).

En este caso, los auditores internos y externos de Acerinox S.A., deben tener un conocimiento amplio de las actividades primarias y secundarias de la empresa, de tal manera no se debe descuidar ningún detalle y aspecto de la empresa, para poder tomar decisiones relevantes para una mejor administración operativa, financiera, económica y contable de Acerinox S.A.

2.3.2.2 NIA 400. Evaluaciones del riesgo y control interno

La norma provee guías para que el auditor pueda obtener una comprensión de los sistemas contables y de control interno del ente que sean suficientes para planear la auditoría y desarrollar una estrategia efectiva en la ejecución. Señala la norma, que el auditor debe usar su juicio profesional para evaluar el riesgo de auditoría y diseñar

procedimientos que le aseguren que tal riesgo queda reducido a un nivel aceptable. Trata las diferentes clases de riesgo a los que clasifica en riesgo inherente, riesgo de control y riesgo de detección, sus interrelaciones y su impacto en las pequeñas auditorías. Finalmente, establece la forma de comunicación a las autoridades de la empresa de las debilidades detectadas.

Al momento de realizar la respectiva auditoría, debe ser muy profesionales cuando empiezan hallar información no coherente referente a los movimientos contables y financieros que presenta la empresa, de tal manera se manifiestan a los accionistas y autoridades de la empresa sobre sus debilidades administrativas, financieras, operativas, contables y procedimentales que desarrolla ACERINOX S.A.

2.3.2.3 NIA 500. Elementos de juicio en la auditoría

El auditor debe obtener elementos de juicio válidos y suficientes (provenientes de los registros contables y de la documentación) para sustentar en forma razonable sus conclusiones en las que basa su opinión. La norma expone qué se consideran elementos de juicio “válidos”, que es un concepto cualitativo, y qué significa el término “suficientes”, que es un concepto cuantitativo. Tales elementos de juicio incluyen, además de los originados en los procedimientos sustantivos de auditoría, los provenientes de sus pruebas de control interno que respaldan su evaluación del riesgo de control. En la norma, se tratan asimismo cuáles son los procedimientos de auditoría para obtener los citados elementos de juicio. Entre ellos se desarrollan: a) la inspección de registros y documentos; b) la inspección de activos físicos; c) la observación; d) la indagación oral; e) las confirmaciones de terceros; f) los recálculos aritméticos; g) el reproceso de la información y h) las revisiones analíticas sustantivas (Auditool, 2015).

Al momento de realizar la auditoría, la empresa Acerinox S.A., debe poseer documentos que respalde la información contable y de todos los activos que tiene la

empresa, de tal manera se entenderá que existe juicio en la auditoría porque se encuentran respaldados con la respectiva documentación que acrediten la fiabilidad de la información que tiene la empresa Acerinox S.A.

NIA 501. Elementos de juicio en la auditoría Consideraciones para ítems específicos: La norma proporciona las guías para el trabajo del auditor durante el conteo del inventario físico, los elementos de juicio que debe reunir, la oportunidad de efectuar ese trabajo y, en su caso, si puede ser pospuesto. A su vez ofrece elementos para evaluar si resulta apropiado, en caso de que su participación en el inventario sea impracticable, la aplicación de procedimientos alternativos y sus efectos en el alcance del trabajo (Auditool, 2015).

Esta norma trata también, los procedimientos que el auditor debe llevar a cabo para tomar conocimiento de cualquier litigio o reclamo que involucre al ente y que pueda tener un efecto significativo en los estados contables. Incluye la comunicación entre el auditor y los abogados que atienden tales asuntos.

Finalmente, la norma se refiere a los elementos de juicio válidos y suficientes que el auditor debe obtener: 1) sobre la valuación y exposición de las inversiones a largo plazo que tenga el ente cuyos estados contables son objeto de auditoría y 2) sobre la Información por exponer relativa a los segmentos del ente que resulten significativos en sus estados contables de acuerdo con las normas de exposición vigentes. Las NIA proporcionan el respectivo procedimiento al auditor externo o interno de la empresa Acerinox S.A., para poder realizar la auditoría del respectivo inventario, inversiones a largo plazo con su respectiva información documentada y registrada contablemente.

2.3.2.4 NIA 520. Procedimientos analíticos

La norma provee guías para la aplicación de procedimientos de revisión analítica en las etapas de planeamiento, de recopilación de elementos de juicio es decir como pruebas sustantivas y a la finalización de la auditoría como una revisión global. A su vez, proporciona detalles sobre las diferentes pruebas analíticas por ejecutar y el alcance de la confianza que ellas proveen de acuerdo con un conjunto de factores indicados en la norma. Incluye una guía sobre la investigación de partidas inusuales y la obtención de evidencias corroborativas de las desviaciones determinadas. El auditor externo o interno de Acerinox S.A., cuenta con la guía de aplicación de procedimientos para la aplicación y revisión analítica y recopilación de información primaria y secundaria como elementos de juicio que sustente la credibilidad y fianza de esta.

2.3.2.5 NIA 530. Muestreo de auditoría y otras pruebas selectivas

La norma expresa que cuando el auditor diseña sus procedimientos de auditoría debe determinar medios apropiados para seleccionar los ítems que va a probar como así también los elementos de juicio que debe recopilar para cumplir con los objetivos de las pruebas de auditoría (Auditool, 2015).

La norma contiene definiciones sobre muestreo y sobre los elementos que conforman tanto los muestreos con base estadística como los denominados “a criterio”. Define los elementos de juicio que provienen tanto de las pruebas de controles como de las pruebas sustantivas y cómo el auditor debe usar su juicio profesional para reducir a un nivel aceptable el riesgo de error.

La norma establece que usar un muestreo estadístico o no estadístico es una cuestión de juicio del auditor. Trata en particular 1) la manera de diseñar la muestra para lo cual trata cuestiones tales como: población, estratificación y selección de acuerdo con la ponderación del valor de los ítems; 2) el tamaño de la muestra; 3) la

selección de la muestra; 4) los procedimientos de auditoría sobre los ítems seleccionados; 5) la naturaleza y causa de los errores detectados; 6) la proyección de los errores y 6) la evaluación de los resultados del muestreo.

De manera aleatoria la información que contenga la empresa ACERINOX S.A. será solicitada de por el auditor externo o interno para su respectiva evaluación y así sacar las respectivas conclusiones de los hallazgos de la auditoría.

2.3.2.6 NIA 540. Auditoría de las estimaciones contables

Dado que los estados contables contienen variadas estimaciones de la dirección del ente tales como provisiones para incobrables, vidas útiles de bienes de uso e intangibles, provisiones para juicios, para desvalorizaciones de inventarios, etc., la norma establece que el auditor debe obtener elementos de juicio válidos y suficientes para sustentar las estimaciones de la administración del ente (Audítool, 2015). En tal sentido proporciona los procedimientos de revisión que debe seguir el auditor y que incluyen: el análisis del proceso de estimaciones de la gerencia; la comparación con elementos independientes o la revisión de los hechos posteriores que confirmen la estimación efectuada y, finalmente, la evaluación de los resultados de sus procedimientos.

Mediante juicios valederos, el auditor se encuentra en la capacidad de determinar estimaciones contables referentes a los procedimientos administrativos, financieros, operativos y contables de la empresa Acerinox S.A.

2.3.2.7 NIA 700. El informe del auditor sobre los estados contables

La norma trata sobre la forma y contenido del informe del auditor sobre los estados contables auditados para lo cual debe revisar y evaluar las conclusiones

derivadas de los elementos de juicio obtenidos que sustentan su opinión. La opinión debe ser escrita y referirse a los estados en su conjunto. La norma trata cada uno de los elementos básicos del informe: título adecuado; destinatario; párrafo de introducción que incluye la identificación de los estados auditados y de la responsabilidad de la dirección sobre su preparación; párrafo de alcance que describe la naturaleza de una auditoría y la referencia a las NIA aplicadas en la auditoría; párrafo de opinión que refiere a las normas contables vigentes; fecha del informe; dirección del auditor y firma del auditor.

El informe de auditoría debe ser bien redactado y sin ambigüedades en los resultados evaluados, de esta manera de redacción, el lector que son los accionistas y autoridades de la empresa Acerinox S.A., no caerán en doble interpretación de los análisis elaborados por los auditores internos y externos.

CAPÍTULO III.

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Metodología

El propósito de este capítulo es describir con claridad cada uno de los procedimientos que se llevaron a cabo para la recolección de datos dentro de la empresa Acerinox S.A. El interés del investigador es definir elementos claves como: el método, tipo de investigación, enfoque y técnicas que se emplearon para obtener datos de la población objeto de estudio (Sierra, 2012).

Considerando que se trata de un tema de análisis, en primera instancia se debe recurrir a comprender la situación económica que atraviesa la compañía, para la cual es necesario la revisión de sus estados financieros, para la realización de comparaciones de un período a otro, en este caso se aplicó durante el período 2015 – 2016. Además a través de este análisis se pudo calcular el porcentaje de participación que una cuenta tiene sobre el total de activos o pasivos y así, ser capaces de identificar los problemas que aquejan a la contabilidad de esta compañía, para recomendar estrategias que faciliten la toma de decisiones.

3.2 Tipo de investigación

El tipo de investigación fue de carácter descriptivo pues, se basa en la observación y descripción del comportamiento del objeto de estudio sin influir sobre el de ninguna manera, revisando las cifras de los estados financieros de la empresa Acerinox S.A. se describen aquellas cuentas e indicadores que podrían presentar anomalías y que requieren mayor atención por parte de los directivos (Arias, 2012).

Asimismo, el tipo de investigación también fue de campo, ya que esta se realizó en el lugar de los hechos, es decir al interior de la empresa Acerinox S.A.,

tomando opiniones del personal a cargo de la contabilidad, y para lo cual, fue necesario la utilización de una entrevista que permita tener un criterio amplio de la información financiera.

3.2.1 Métodos científicos

El método de investigación utilizado fue el inductivo debido a que este razonamiento se determina al momento de analizar cada una de las variables que conforman el problema objeto de estudio (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014); es decir, su uso se justifica cuando se revisa cada una de las cuentas de la compañía, ya sea activos, pasivos y patrimonio, así como ingresos, costos y gastos, para identificar el problema que aqueja al negocio, pudiendo ser problemas de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, entre otros aspectos.

3.3 Enfoque de la investigación

El enfoque de la investigación se relaciona con la perspectiva que se le da al análisis de los datos, es decir si son de tipo cuantitativo porque implica una medición numérica de las variables de estudio; o si son cualitativos porque no hay medición. Entonces, recopilando los criterios de varios autores se estableció que el enfoque más apropiado para este trabajo fue el cuantitativo, ya que se consideran datos numéricos y cálculos de indicadores durante el análisis de los estados financieros, con el propósito de definir las variaciones de una cuenta durante un período específico; y así tener un dato exacto sobre la situación que atraviesa la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y demás factores que se pudieran determinar dentro del diagnóstico .

También se aplicó un enfoque cualitativo al momento de aplicar una entrevista tanto al Gerente como al Contador de la compañía, para establecer la percepción que tienen estos expertos sobre el manejo de la contabilidad de la compañía Acerinox S.A. y cómo interviene en la toma de decisiones. Por ende, la aplicación de estos dos

enfoques permitió identificar el problema y sus causas, así como los posibles correctivos que podrían tomarse dentro de la empresa objeto de estudio.

3.4 Técnicas e instrumentos

En lo que respecta a las técnicas de la investigación se utilizaron las siguientes:

- i. Observación: Se relaciona con la observación directa de los soportes teóricos de la investigación, los procesos actuales y la revisión de los estados financieros de la empresa objeto de estudio. En este caso, también se empleó el análisis financiero mediante el cálculo de los índices de liquidez, rentabilidad, solvencia, endeudamiento y apalancamiento de la compañía Acerinox S.A.
- ii. Entrevista: Se aplicó al momento de realizar entrevistas al Gerente y al Contador de la empresa para tener su opinión respecto a la situación financiera del negocio y la forma en que la información contable incide en la toma de decisiones.
- iii. Instrumentos utilizados: Para la técnica de observación se utilizó la ficha de observación y el análisis financiero horizontal, vertical y ratios de los estados financieros de la compañía; mientras que para la entrevista se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas abiertas que permitió recabar los datos relacionados a la toma de decisiones dentro de Acerinox S.A.

3.5 Población y Muestra

La empresa cuenta con un total de 9 empleados; sin embargo, para efectos de este trabajo se ha tomado de la población una muestra discrecional no probabilística está determinada por el Contador y el Gerente de la compañía Acerinox S.A., quienes participan de forma directa en los procesos sujetos a investigación cuya participación

estará dada con el propósito de obtener sus opiniones sobre las cifras que presenta la compañía y la forma que la información contable incide en la toma de decisiones.

3.6 Análisis de resultados

3.6.1 Análisis de los estados financieros de la empresa Acerinox S.A.

3.6.1.1 Información preliminar de la compañía

Acerinox S.A. es una empresa ecuatoriana que fue constituida el 23 de diciembre del 2009 y cuya actividad económica es la fabricación de estructuras, bienes, accesorios, herramientas, mobiliarios, equipos e instalaciones metálicas para el hogar, oficinas y la industria gastronómica. Su código CIU de operación es F4390.11 cuya descripción es: “Actividades especializadas de la construcción en un aspecto común a diferentes tipos de estructuras y que requieren conocimientos o equipo especializados: cimentación, incluida la hincadura de pilotes, instalación y desmontaje de andamios y plataformas de trabajo, excluido el alquiler de andamios y plataformas, colocación de mampuestos de ladrillo y de piedra”.

Actualmente, la administración del negocio está a cargo del Sr. Villagrán Richard Augusto que tiene el cargo de Gerente General. Esta compañía se encuentra ubicada en la Av. Juan Tanca Marengo, número 1 y 2 intersección con el km 6.5 de la vía a Daule, lotización Sta. Adriana, de la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, a una cuadra del Colegio Americano. A continuación, se presentan los análisis horizontal y vertical de los estados financieros, así como el cálculo de sus ratios (Acerinox S.A., 2017).

3.6.1.2 Análisis de las cuentas de activo de Acerinox S.A.

Tabla 3. Cuentas de activo de Acerinox S.A.

EMPRESA ACERINOX S.A.					
31 de diciembre del 2016 y 2015					
	2016	A. Vertical 2016	2015	A. Vertical 2016	A. Horizontal (2015 - 2016)
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 2,142	0.20%	\$ 647	0.06%	231%
Activos financieros:					
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados:					
De actividades ordinarias que no generan intereses	\$ 85,519	8.03%	\$ 94,184	8.96%	-9%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	\$ 414,032	38.90%	\$ 410,318	39.05%	1%
Otras cuentas por cobrar	\$ 60	0.01%	\$ 513	0.05%	-88%
Inventarios:	\$ 15,717	1.48%	\$ -	0.00%	0%
Activos por impuestos corrientes:					
Crédito tributario a favor de la empresa	\$ 1,666	0.16%	\$ 205	0.02%	713%
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	\$ 342	0.03%	\$ -	0.00%	
Total activo corriente	\$ 519,478	48.80%	\$ 505,867	48.14%	3%
Propiedad, planta y equipos:					
Terrenos	\$ 545,000	51.20%	\$ 545,000	51.86%	0%
Total Activos	\$ 1,064,478	100.00%	\$ 1,050,867	100.00%	1%

Elaborado por autora.

Haciendo el análisis vertical de las cuentas de activo, se puede establecer que los activos corrientes representan en promedio el 48.80% del total de activos, mientras que la propiedad, planta y equipos constituye el 51.20%, relación que se mantiene similar tanto en 2015 como en 2016. Aquí es importante destacar que el nivel de cuentas por cobrar es demasiado elevado, inclusive es mayor que el dinero que dispone la compañía en efectivos y equivalentes, ya que esto no llega ni al 1% del total de activos.

Mientras que esto determina que la empresa se encuentra bastante comprometida en cuentas por cobrar de empresas relacionadas, cuyo monto es \$ 414,032.00; y esto se manifiesta principalmente en un nivel de morosidad que ya supera los 120 días, tal como se puede notar en esta figura, donde el 43% de la cartera presenta una antigüedad mayor a 120 días, mientras que solo un 15% está

comprometido entre 30 y 60 días; situación que ha traído complicaciones en temas de liquidez a la compañía, dificultando el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo.

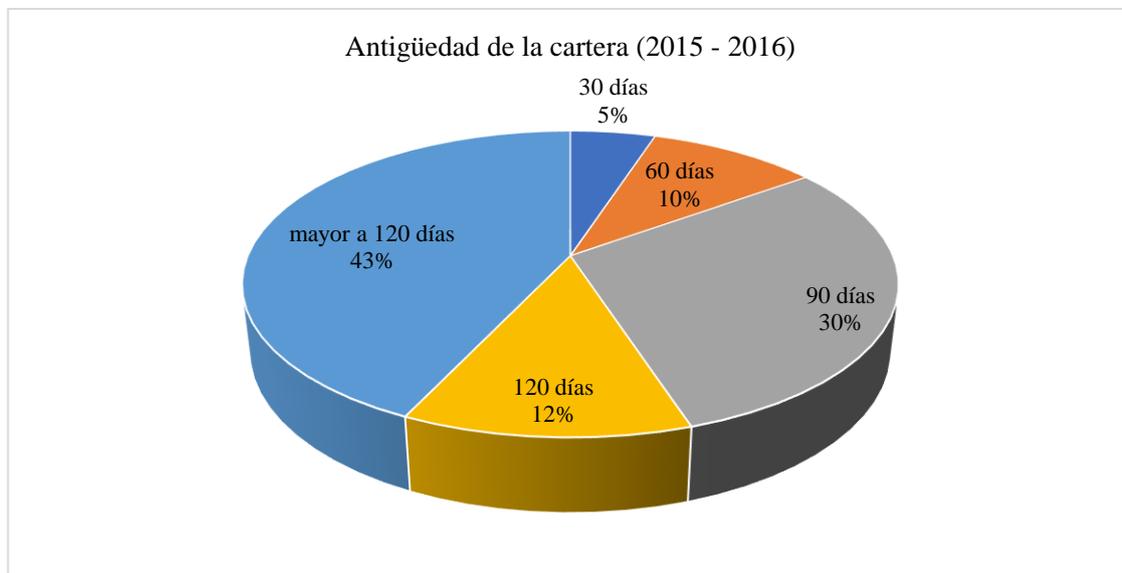


Figura 3. Antigüedad de la cartera de la empresa ACERINOX S.A
Elaborado por autora.

Tabla 4. Composición de la cartera vencida 2015 - 2016

Empresa Acerinox S.A.						
Composición de la cartera vencida 2015 - 2016						
	30 Días	60 Días	90 Días	120 días	Más de 120 días	Total
2016	\$20,701.60	\$41,403.20	\$124,209.60	\$49,683.84	\$ 178,033.76	\$414,032.00
2015	\$20,515.90	\$41,031.80	\$123,095.40	\$49,238.16	\$ 176,436.74	\$410,318.00
Promedio	\$20,608.75	\$41,217.50	\$123,652.50	\$49,461.00	\$ 177,235.25	\$412,175.00
Part. %	5%	10%	30%	12%	43%	100%

Elaborado por autora.

Otro de los rubros que mayor incidencia tiene en las cuentas de activos son las propiedades, plantas y equipos, específicamente la cuenta terrenos que se descompone de la siguiente manera:

- **Terreno A:** Ubicado en la Vía Daule Km. 6.5, Mz. 15 Solar 1, es un terreno estratégico para un proyecto comercial que tienen pensando invertir los

propietarios de la compañía ya que se encuentra alejado de la zona residencial, y posee una superficie de 3.300 m², su precio es \$ 330,000.00.

- **Terreno B:** Se trata de un terreno de 2.500 m² en la Vía Daule Km. 6.5 Mz. 15 Solar 2. El costo del terreno es \$ 215,000.00 y su destino está planificado para la construcción de bodegas o galpones industriales.



Figura 4. Terrenos de la empresa ACERINOX S.A.

Fuente: Google Maps.

Por otra parte, continuando con el análisis horizontal de las cuentas de activos se puede determinar variaciones positivas en casi todas las cuentas a excepción de las cuentas por cobrar en donde se ha presentado una reducción del 9% para aquellas cuentas de actividades ordinarias que no generan intereses y en 88% las otras cuentas por cobrar, que determinan por valores mínimos que el negocio ha percibido por ventas a crédito.

3.6.1.3 Análisis de las cuentas de pasivo y patrimonio de

ACERINOX S.A.

Tabla 5. Cuentas de pasivo y patrimonio de Acerinox S.A.

	2016	A. Vertical 2016	2015	A. Vertical 2016	A. Horizontal (2015 - 2016)
Pasivos y Patrimonio					
Pasivo Corriente:					
Cuentas y documentos por pagar					
Locales	\$ 9,984.00	1.08%	\$ 11,560.00	1.23%	-13.63%
Otras obligaciones corrientes:					
Con la administración tributaria	\$ 193.00	0.02%	\$ 6,359.00	0.68%	-96.96%
Con el IESS	\$ 1,308.00	0.14%	\$ 1,357.00	0.14%	-3.61%
Anticipos de clientes	\$ 3,799.00	0.41%	\$ 3,799.00	0.41%	0.00%
Por beneficios de ley a empleados	\$ 7,603.00	0.82%	\$ 11,303.00	1.21%	-32.73%
Participación de trabajadores	\$ 5,150.00	0.56%	\$ 4,618.00	0.49%	11.52%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	\$ 755,980.00	81.50%	\$ 755,350.00	80.67%	0.08%
Otros pasivos corrientes:	\$ 143,580.00	15.48%	\$ 141,979.00	15.16%	1.13%
	\$ 927,597.00	100.00%	\$ 936,325.00	100.00%	-0.93%
Total pasivo corriente					
Total Pasivo	\$ 927,597.00	100.00%	\$ 936,325.00	100.00%	-0.93%
Patrimonio:					
Capital suscrito y pagado	\$ 800.00	0.58%	\$ 800.00	0.70%	0.00%
Reservas:					
Reservas Legal	\$ 400.00	0.29%	\$ 400.00	0.35%	0.00%
Reservas Facultativas y estatutarias	\$ 2,659.00	1.94%	\$ 2,659.00	2.32%	0.00%
Resultados acumulados:					
Ganancias acumuladas	\$ 110,684.00	80.86%	\$ 92,692.00	80.92%	19.41%
Resultados del ejercicio:					
Ganancias/pérdidas netas del período	\$ 22,338.00	16.32%	\$ 17,991.00	15.71%	24.16%
Total patrimonio	\$ 136,881.00	100.00%	\$ 114,542.00	100.00%	19.50%
Total Pasivos y Patrimonio	\$ 1,064,478.00		\$ 1,050,867.00		1.30%

Elaborado por autora.

Por otra parte, analizando la composición de los pasivos de la compañía, el 100% está determinado por endeudamiento en el corto plazo, especialmente de cuantas por pagar por diversas actividades relacionadas, cuyo monto tanto en 2015 como en 2016 es superior a los \$ 755 mil; y esto es preocupante ya que este dinero básicamente constituye el pago que se debe realizar a los proveedores; sin embargo, se podría

determinar que la empresa se encuentra bastante endeudada ya que, su nivel de pasivos corrientes es al menos 6 veces mayor que su liquidez a corto plazo.

En la siguiente tabla se puede apreciar los movimientos de las cuentas por pagar diversas – relacionadas, donde su mayor carga se debe principalmente a la deuda de un préstamo con una entidad bancaria internacional conocida como Bancóldex, que es el Banco de Comercio Exterior de Colombia, en donde agencias corresponsables como el Banco Internacional ofrecen este servicio para que los importadores ecuatorianos dispongan de una línea de crédito que les permita cumplir oportunamente con sus deudores en Colombia. El crédito fue solicitado en el año 2015 por un monto de \$ 400,000.00 a una tasa de interés del 10.20% anual, razón por la cual los costos de financiación o pago de intereses ascienden aproximadamente a \$ 40,980.00 en promedio anual. Mientras que en los dividendos que se encuentran los montos por pagar a los accionistas. Este préstamo no se encuentra registrado en el Banco Central de Ecuador, debido a que fue realizado a una entidad internacional que es Bancoldex en Colombia por medio de una agencia intermediaria nacional.

Tabla 6. *Movimientos de la cuenta por cobrar – Acerinox S.A.*

Cod.		Año 2016	Año 2015	Variación
47	Cuentas por pagar diversas - Relacionadas	\$ 755.980	\$ 755.350	0,08%
471	Préstamos	\$ 400.000	\$ 399.370	0,16%
472	Costos de financiación	\$ 40.980	\$ 40.980	0,00%
475	Dividendos	\$ 250.000	\$ 250.000	0,00%
477	Pasivos por compra de activos inmovilizados	\$ 65.000	\$ 65.000	0,00%

Elaborado por autora.

En lo que respecta a la aportación de los accionistas, está dividida entre dos personas, de la siguiente manera: Sr. Villagrán Richard Augusto con un total de aportación de \$ 240.00 y la Sra. Mueckay Morales Rosa Elena con una aportación de

\$ 560.00, sumando consigo \$ 800 de capital suscrito. Por tanto, la relación de aportes es 30% - 70%.

Finalmente, en lo que respecta a las cuentas de patrimonio se puede notar que el 80% se compone de las ganancias acumuladas en periodos anteriores, así como de las ganancias netas del período en curso, lo que determina casi el 95% del patrimonio total. De igual forma, en cuanto a la variación interanual (2015 – 2016) no hubo mayores cambios en estas cuentas, determinando así el cuadro contable de \$ 1,064,478 para el período 2016 tanto en total de activos como en la suma de los pasivos y el patrimonio.

3.6.1.4 *Análisis del Estado de Resultados Integrales de Acerinox*

S.A.

También se hizo un análisis de las cuentas de resultados de la empresa Acerinox S.A. y se pudo constatar que, en sí, no se determina un costo de producción de las estructuras metálicas que se describen en su actividad económica, al momento de revisar sus estados financieros se pudo apreciar que el nivel de ventas fue entre \$ 163,687.00 y \$ 164,026.00 presentado un ligero incremento entre 2015 y 2016, de apenas 0.21%.

Por otra parte, en lo que concierne al total de gastos, este se mantiene entre \$ 136,240.00 y \$ 130,076.00 durante el período de análisis, pero casi el 99.8% está determinado por gastos administrativos en donde se destacan los rubros de sueldos, salarios y demás remuneraciones, así como mantenimientos y reparaciones y otros gastos de la compañía, que en promedio representan entre el 35.32% y 38.06% de participación; pese a que hubo una disminución de personal en un -11.37% que se ve reflejado en la cuenta sueldos, la administración trató de diversificar el trabajo con el propósito de disminuir la carga laboral. De esta forma, al hacer la resta entre ingresos

y gastos, así como participación de trabajadores y pago de impuestos, se obtuvo una utilidad neta entre \$ 17,991.00 y \$ 22,338.00 durante 2015 y 2016, presentando un crecimiento de un 24.16% tal como se presenta en el siguiente cuadro:

Tabla 7. Estado de Resultados Integrales – Acerinox S.A.

EMPRESA ACERINOX S.A.					
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
31 de diciembre del 2016 y 2015					
Expresado en dólares					
	2016	A. Vertical 2016	2015	A. Vertical 2016	A. Horizontal (2015 - 2016)
<u>Ingresos</u>					
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 164.026	100%	\$ 163.687	100%	0,21%
Ganancia bruta	\$ 164.026		\$ 163.687		0,21%
<u>Gastos</u>					
Gastos de administración:					
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 46.028	35,32%	\$ 51.934	38,06%	-11,37%
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	\$ 8.981	6,89%	\$ 9.856	7,22%	-8,88%
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 7.945	6,10%	\$ 8.082	5,92%	-1,70%
Mantenimientos y reparaciones	\$ 16.723	12,83%	\$ -	0,00%	
Combustibles	\$ 715	0,55%	\$ -	0,00%	
Transporte	\$ 609	0,47%	\$ -	0,00%	
Gastos de viaje	\$ 40	0,03%	\$ 3.963	2,90%	-98,99%
Agua, energía y telecomunicaciones	\$ 2.244	1,72%	\$ 2.888	2,12%	-22,30%
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 4.339	3,33%	\$ 3.566	2,61%	21,68%
Otros gastos	\$ 42.452	32,57%	\$ 55.951	41,00%	-24,13%
Total gastos administrativos	\$ 130.076	99,80%	\$ 136.240	99,83%	-4,52%
Gastos Financieros:					
Comisiones	\$ 257	0,20%	\$ 229	0,17%	12,23%
Total gastos financieros	\$ 257	0,20%	\$ 229	0,17%	12,23%
Total Gastos	\$ 130.333	100,00%	\$ 136.469	100,00%	-4,50%
Ganancia / Pérdida antes de participación de trabajadores	\$ 33.693	20,54%	\$ 27.218	16,63%	23,79%
Participación de trabajadores	\$ 5.054		\$ 4.083		
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a la renta	\$ 28.639	17,46%	\$ 23.135	14,13%	
Impuesto a la renta causado	\$ 6.301		\$ 5.144		
Utilidad (pérdida) de operaciones continuadas	\$ 22.338	13,62%	\$ 17.991	11,0%	24,16%

Elaborado por autora.

3.6.1.5 Análisis financiero de los ratios de Acerinox S.A.

Finalmente, se calcularon los indicadores financieros de la compañía utilizando los datos contables previamente expuestos y los índices se distinguieron en cuatro factores: liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad; a fin de determinar el tipo de correctivo que podría aplicarse dependiendo de los resultados que arrojen estos cálculos; a continuación, se presenta el análisis financiero.

$$\text{Liquidez corriente 2016: } \frac{\$519,478}{\$927,597} = 0.56 \qquad \text{Liquidez corriente 2015: } \frac{\$505,867}{936,325} = 0.54$$

$$\text{Prueba ácida 2016: } \frac{\$519,478-15,717}{\$927,597} = 0.54 \qquad \text{Liquidez corriente 2015: } \frac{\$505,867-0}{\$936,325} = 0.54$$

Tabla 8. Indicador de liquidez

EMPRESA ACERINOX S.A.				
31 de diciembre del 2016 y 2015				
Factor	Indicador	Fórmula	2016	2015
Liquidez	Liquidez corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,56	0,54
	Prueba ácida	Activo Corriente - inventario / Pasivo corriente	0,54	0,54

Elaborado por autora

Factor de liquidez: Se pudo establecer que la situación de la compañía es bastante delicada, ya que el nivel de liquidez corrientes normal y luego de aplicar la prueba ácida sus resultados son de 0.56 y 0.54, lo que significa que por cada dólar de deuda apenas tiene \$ 0.55 centavos en promedio para poder cubrir sus obligaciones de corto plazo, suponiendo complicaciones en el tema financiero pues, con un nivel tan bajo de liquidez difícilmente podría continuar con su actividad económica. Es importante destacar que aquí un factor relevante se determina en el alto nivel de antigüedad que presenta la cartera vencida.

$$\text{Endeudamiento activo 2016: } \frac{\$ 927,597}{\$ 1,064,478} = 0.87$$

$$\text{Endeudamiento activo 2015: } \frac{\$936,325}{\$1,050,867} = 0.89$$

$$\text{End. Patrimonial 2016: } \frac{\$ 927,597}{\$ 136,881} = 6.78$$

$$\text{End. Patrimonial 2015: } \frac{\$936,325}{\$ 114,542} = 8.17$$

$$\text{Apalancamiento 2016: } \frac{\$ 1,064,478}{\$ 136,881} = 7.78$$

$$\text{Apalancamiento 2015: } \frac{\$1,050,867}{\$ 114,542} = 9.17$$

Tabla 9. *Indicador de solvencia*

EMPRESA ACERINOX S.A.				
31 de diciembre del 2016 y 2015				
Factor	Indicador	Fórmula	2016	2015
Solvencia	Endeudamiento del activo	Pasivo Total / Activo Total	0,87	0,89
	Endeudamiento patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	6,78	8,17
	Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio	7,78	9,17

Elaborado por autora

Factor de solvencia: Los niveles de endeudamiento de la compañía son bastante altos pues, por cada dólar de activos, posee casi \$ 0.90 centavos de deuda. Asimismo, la empresa se encuentra bien apalancada a terceras personas, pues los niveles tanto de endeudamiento patrimonial como apalancamiento total varían entre 6 y 7 veces. Esto significa que si el total de activos es \$ 1 millón apenas \$ 136 mil dólares realmente pertenecen a la compañía, ya que el valor restante está financiado por endeudamiento con terceros, y esto sí tiene sentido pues el nivel de pasivos es mayor a los \$ 927 mil dólares.

$$\text{Rot. Cartera 2016: } \frac{\$ 164,026}{\$ 414,032} = 0.40$$

$$\text{Rot. Cartera 2015: } \frac{\$ 163,687}{\$ 410,318} = 0.40$$

$$\text{Promedio Cobranza 2016: } \frac{365}{0.40} = 921$$

$$\text{Promedio Cobranza 2015: } \frac{365}{0.40} = 915$$

$$\text{Impacto de gastos 2016: } \frac{\$ 130,333}{\$ 164,026} = 0.79$$

$$\text{Impacto de gastos 2015: } \frac{\$136,469}{\$ 163,687} = 0.83$$

$$\text{Carga Financiera 2016: } \frac{\$ 257}{\$ 164,026} = 0.00$$

$$\text{Carga Financiera 2015: } \frac{\$229}{\$ 163,687} = 0.00$$

Tabla 10. *Indicador de gestión*

EMPRESA ACERINOX S.A.				
31 de diciembre del 2016 y 2015				
Factor	Indicador	Fórmula	2016	2015
Gestión	Rotación de cartera	Ventas / Cuentas por cobrar	0.40	0.40
	Período medio de cobranza	365/rotación de cartera	921	915
	Impacto de gastos	Total de Gastos / Ventas	0.79	0.83
	Impacto de carga financiera	Gastos Financieros / Ventas	0.00	0.00

Elaborado por autora

Factor de gestión: El nivel de rotación de las cuentas por cobrar es apenas de 0.40 entre el 2015 y 2016; esto quiere decir que las ventas a crédito tardan entre 921 y 915 días en hacerse efectivo, razón por la cual se presenta un alto nivel de endeudamiento y reducción de liquidez corriente, como se observó en el análisis previo. Mientras que el impacto de los gastos se mantiene en 80% sobre el total de ingresos.

$$\text{Margen Operacional 2016: } \frac{\$ 33,693}{\$ 164,026} = 0.20 \quad \text{Margen Operacional 2015: } \frac{\$ 27,218}{\$ 163,687} = 0.16$$

$$\text{Margen Neto 2016: } \frac{22,338}{164,026} = 0.13 \quad \text{Margen Neto 2015: } \frac{17,991}{163,687} = 0.11$$

Tabla 11. *Indicador de rentabilidad*

EMPRESA ACERINOX S.A.				
31 de diciembre del 2016 y 2015				
Factor	Indicador	Fórmula	2016	2015
Rentabilidad	Margen Operacional	Utilidad Operacional / Ventas	0.20	0.16
	Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas	0.13	0.11

Elaborado por autora

Rentabilidad: la situación parece ser positiva pues, tanto en el 2015 como en el 2016 se observó una ganancia neta entre \$ 17,991 y \$ 22,338 y esto significó un margen neto entre 11% y 13%, esto quiere decir que por cada dólar vendido la empresa ganó entre \$ 0.11 y \$ 0.13 centavos, lo cual sería un punto a favor si se toma en

consideración que la compañía presenta baja liquidez, alto endeudamiento, baja rotación de cuentas por cobrar así como un alto impacto de gastos.

3.6.2 Conclusión del análisis financiero

En el análisis financiero presentado, se determinó que la empresa necesita mejorar la gestión de las cuentas por cobrar para de esta manera tener un nivel de liquidez más amplio, que le permita gestionar sus deudas a corto y mediano plazo de manera eficiente, sin necesidad de solicitar préstamos o generar mayor endeudamiento del que ya tiene. Implementar correctivos internos le permitirá a la empresa mejorar su participación y establecer estrategias para incentivar las ventas al contado o pagos oportunos que motiven a los clientes.

Otras cuentas que deben ser analizadas son los préstamos a terceros, con la finalidad de determinar la manera más óptima de apalancamiento con una disminución considerable en los intereses; buscar estrategias de inversión financiera también le permitiría a la empresa diversificar sus ingresos; de esta manera la toma de decisiones debe estar respaldada por el análisis crítico de los actuales procedimientos y los resultados que se evidencian en números, para así buscar mejores opciones para beneficio de la empresa, accionistas, clientes y personal.

3.6.3 Entrevistas

3.6.3.1 *Entrevista al Gerente General*

Tabla 12. *Entrevista al Gerente General*

Entrevistado	Sr. Villagrán Richard Augusto
Cargo del entrevistado	Gerente General
Entrevistador	Jennifer Stefanía Flores Meza
Fecha de la entrevista	24 de Abril del 2018

Elaborado por autora.

1. De acuerdo con su experiencia, detalle ¿En qué nivel se relaciona el análisis contable y económico con la toma de decisiones en las empresas?

Respuesta: Existe una estrecha relación para la toma de decisiones, ya que el correcto desarrollo de los estados financieros permite tener de manera resumida todos los escenarios de la empresa en cuanto a la administración, producción, distribución, ventas, etc. Identificando en términos monetarios cuáles son los rubros que mayor riesgo presentan y de la misma manera avizorar posibles escenarios que afecten positiva o negativamente la optimización de los recursos y su relación con los accionistas, acreedores, inversionistas, clientes, administradores y gobierno, para establecer estrategias de inversión, endeudamiento u operaciones.

2. ¿Bajo qué teorías se fundamentan los análisis financieros que realiza?

Respuesta: El análisis financiero que se realiza en la empresa ACERINOX S.A. se fundamenta bajo la teoría de los indicadores financieros, que permiten ponderar y evaluar los resultados del ejercicio económico, por lo general se utiliza toda la clasificación de los indicadores como, por ejemplo: de rentabilidad, de liquidez, utilización de los activos y utilización de los pasivos. Sin embargo, el análisis se efectúa de manera integral, ya que los resultados de

manera aislada no representan información suficiente para la toma de decisiones.

3. ¿Qué cuentas representan para usted mayor riesgo para la toma de decisiones?

Respuesta: Las cuentas que representan mayor riesgo son las de entrada y salidas de dinero. En el primer caso las ventas a crédito ponen en riesgo la liquidez y solvencia de la empresa, por esta razón deben tomarse las medidas necesarias para minimizar este riesgo. En el caso de la salida de dinero por elevados intereses, pérdidas o robo, también son consideradas de alto riesgo, porque menguan la rentabilidad del negocio y provocan una inestabilidad financiera para poder solventar las transacciones.

4. ¿Cuál es su percepción sobre la situación de la empresa en lo referente a la gestión de las cuentas por cobrar durante los últimos años?

Respuesta: La modalidad de la actividad comercial de la empresa es a través de las ventas a crédito, porque estas permiten posicionar el producto en mayor volumen, situación que genera un elevado nivel de riesgo al incorporarse cuentas incobrables; no obstante, las personas encargadas de la cobranza están realizando las acciones de recaudación y tiene todo el soporte del área comercial para que este rubro no afecte la liquidez de la empresa ni a corto ni a largo plazo.

5. De acuerdo con el posicionamiento del mercado que tiene la empresa, ¿Considera que tiene las capacidades y recursos para ampliar su nicho?, exprese su comentario.

Respuesta: La empresa cuenta con un buen posicionamiento de mercado; sin embargo, existen algunos factores relacionados al tamaño de la entidad,

número de empleados, proveedores que puedan cumplir las expectativas y necesidades de la empresa en cuanto a abastecimiento, tiempo de entrega y los recursos económicos para apalancar una ampliación del nicho de mercado. Sin embargo, esta visión se proyecta a largo plazo, para incursionar en ciudades de la Sierra como: Cuenca, Riobamba, Quito, Ambato; con la finalidad de que Acerinox S.A. se expanda y pueda cumplir con las expectativas de un amplio mercado para la fabricación de estructuras de bienes metálicos y el servicio de entrega e instalación.

6. De acuerdo con su experiencia, ¿Cómo observa la manera en la que se llevan a cabo los procesos actuales de la empresa en lo referente a temas de liquidez y rentabilidad?

Respuesta: Los problemas que actualmente presenta la empresa, están relacionados a la liquidez, por lo que el área comercial tiene la prioridad de dar seguimiento a las facturas de mayor volumen, que representan la solvencia que la entidad necesita para continuar con su actividad operativa, sin embargo se están gestionando acciones para mejorar la recaudación de las cuentas por cobrar y tener una mayor solvencia para cubrir las deudas a corto plazo con trabajadores, proveedores, costos fijos, de mantenimiento y los préstamos a instituciones financieras.

7. ¿Cree usted que el personal de la empresa se encuentra capacitado en el área contable?

Respuesta: El personal cuenta con los estudios necesarios para desarrollar las funciones contables y financieras, la experiencia la han ido adquiriendo en el proceso laboral; sin embargo, es necesario que se mantengan actualizados con ciertas regulaciones y cambios de normativas tributarias que se presenten.

8. ¿Cuáles son los factores que considera que inciden en un adecuado manejo de la liquidez del negocio?

Respuesta: El principal factor que incide en la falta de liquidez del negocio, son las ventas a crédito, debido a que ciertos clientes se toman demasiado tiempo para pagar sus haberes vencidos, es así que la persona encargada de esta gestión está analizando los comportamientos de compra y pago de los clientes para determinar la posibilidad de suspender o reducir el margen de crédito de aquellos clientes que no cumplen con sus obligaciones en el tiempo acordado.

9. ¿Cómo calificaría actualmente la liquidez en la empresa?

Respuesta: Actualmente la empresa posee una liquidez limitada, por las deudas que ha contraído con terceros y por la baja recaudación de las cuentas por cobrar, sin embargo, este factor está siendo mitigado por el personal, analizando la cartera y las fluctuaciones de pago de cada cliente, junto con el estudio crediticio correspondiente, que no se ha realizado anteriormente debido a la impericia en esta área.

10. ¿Qué objetivos organizacionales han sido alcanzados por la entidad?

Respuesta: La entidad tiene 10 años de experiencia en el mercado Guayaquileño y gracias a la gestión de sus procesos ha obtenido una certificación de calidad avalada por la ISO: 9001 – 2015. Esta experiencia la ha permitido mantenerse en el mercado, sin embargo, el proceso de tecnificación y producción conlleva una mejora continua donde se enmarcan aspectos de calidad que ofrece la tecnología y este factor ha sido alcanzado poco a poco por la gran inversión que esto conlleva.

11. ¿Qué acciones se han impulsado para mejorar el nivel de liquidez de la empresa?

Respuesta: La empresa ha gestionado acciones de control, donde se busca optimizar recursos y reducir gastos por proveeduría, operacionales y de logística, además de mantener un nivel óptimo de inventario. Esto le ha permitido a la empresa reducir aproximadamente el 4% de los gastos, también se están impulsando mejores estrategias para que el área comercial motive el pronto pago y la implementación de un análisis de riesgo crediticio para depurar la cartera de clientes que inciden en la morosidad.

12. ¿Cómo se justifican las utilidades presentadas durante los dos últimos ejercicios contables?

Respuesta: Las utilidades del periodo 2017 se incrementaron en un 24% en relación al 2016 debido a la gestión del área comercial y la promoción del producto hacia entidades de beneficencia, donde se obtuvieron ciertos contratos que mejoraron las ventas en el 2017, además de la optimización de los gastos que también aportó al incremento en el margen de utilidad.

13. ¿Con qué objetivo se realizó un préstamo bancario dentro de la empresa ACERINOX S.A.?

Respuesta: La entidad trabaja con proveedores Colombianos, motivo por el cual la empresa Bancóldex ofrece una línea de crédito que es suministrada por una agencia en Ecuador, con la finalidad de promover el consumo de pequeños y medianos productores, además de que para las empresas ecuatorianas es una forma de apalancamiento que permite mantener un abastecimiento óptimo de materia prima.

14. ¿Cuál considera que será el futuro de las cuentas por cobrar a corto, mediano y largo plazo?

Respuesta: Se espera obtener una recaudación del 40% de las cuentas por cobrar a corto plazo, un 30% a mediano plazo y a largo plazo intervenir a través de un proceso judicial aquellas cuentas que tienen más de 360 días de morosidad; además de mejorar el control crediticio, por medio de un análisis más riguroso que permita disminuir el riesgo de no pago.

3.6.3.2 Entrevista al Contador General

Tabla 13. *Entrevista al Contador General*

Entrevistado	CPA. Romina Bustos
Cargo del entrevistado	Contador
Entrevistador	Jennifer Stefanía Flores Meza
Fecha de la entrevista	25 de Abril del 2018

Elaborado por autora.

1. De acuerdo con su experiencia, detalle ¿En qué nivel se relaciona el análisis contable y económico con la toma de decisiones en las empresas?

Respuesta: Actualmente la toma de decisiones se realiza en relación al análisis económico de la empresa, sin embargo anteriormente la contabilidad era una parte aislada que se realizaba para el cumplimiento de las obligaciones tributarias.

2. ¿Bajo qué teorías se fundamentan los análisis financieros que realiza?

Respuesta: El análisis financiero que se realiza en la empresa es por medio de los ratios o indicadores, que permiten tener una comparación de los principales movimientos contables, su disminución e incremento y su incidencia en la solvencia del negocio. Estos datos sirven para la toma de decisiones, correctivos y para determinar las causas y efectos de ciertos indicadores.

3. ¿Qué cuentas representan para usted mayor riesgo para la toma de decisiones?

Respuesta: Entre las principales cuentas que representan riesgo están las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, ya que las primeras representan el flujo de ingresos de la empresa producto de las ventas y las segundas la salida de dinero por pago a proveedores y financiamiento.

4. ¿Cuál es su percepción sobre la situación de la empresa en lo referente a la gestión de las cuentas por cobrar durante los últimos años?

Respuesta: La mala gestión de las cuentas por cobrar en años anteriores ha dejado a la empresa con un bajo nivel de liquidez, esto se debió a la negligencia y descuido que se tuvo con las ventas a crédito.

5. De acuerdo con el posicionamiento del mercado que tiene la empresa, ¿Considera que tiene las capacidades y recursos para ampliar su nicho?, exprese su comentario.

Respuesta: La empresa actualmente se encuentra en un proceso de reestructuración de ciertos procesos internos, sin embargo por la experiencia de diez años en el mercado guayaquileño si pudiera en un futuro invertir en esta expansión a nivel nacional.

6. De acuerdo con su experiencia, ¿Cómo observa la manera en la que se llevan a cabo los procesos actuales de la empresa en lo referente a temas de liquidez y rentabilidad?

Respuesta: Actualmente la empresa está tomando los correctivos necesarios, pero esto lleva tiempo, también se encuentra en la búsqueda de nuevos clientes y contratos corporativos que permitan mantener una estabilidad en las ventas y por ende esto mejoraría la liquidez del negocio.

7. ¿Cree usted que el personal de la empresa se encuentra capacitado en el área contable?

Respuesta: La capacitación debe ser continua, debido a ciertos cambios de ley que constantemente se implementan, sin embargo actualmente la empresa no cuenta con los recursos económicos para costear este tipo de inversión, pero en un futuro si debe ser implementado.

8. ¿Cuáles son los factores que considera que inciden en un adecuado manejo de la liquidez del negocio?

Respuesta: Los factores que inciden en un adecuado manejo de la liquidez del negocio están relacionados a la eficiencia en las ventas a crédito y a la optimización de los recursos y del inventario

9. ¿Cómo calificaría actualmente la liquidez en la empresa?

Respuesta: Se ha manejado la liquidez de la empresa de manera irresponsable, debido a que la gestión de los procesos de crédito y cobranza se ha llevado a cabo de manera informal, siendo este el principal factor del bajo rubro en la liquidez.

10. ¿Qué objetivos organizacionales han sido alcanzados por la entidad?

Respuesta: La empresa ha alcanzado un reconocimiento importante por la gestión de calidad en sus procesos, sin embargo debe mantenerse en una mejora continua y a la vanguardia de la tecnología, ya que esto conlleva una considerable inversión, razón por la cual actualmente la gestión se está direccionando en la recuperación del capital de trabajo por medio de la gestión de cobranza.

11. ¿Qué acciones se han impulsado para mejorar el nivel de liquidez de la empresa?

Respuesta: Actualmente la empresa está reestructurando ciertos procesos en el área comercial, implementando estrategias de promoción y ventas, además de analizar los riesgos crediticios que representan algunas relaciones comerciales con clientes morosos.

12. ¿Cómo se justifican las utilidades presentadas durante los dos últimos ejercicios contables?

Respuesta: Las utilidades han sido producto del constante esfuerzo que se hizo el año pasado y que se mantiene en la captación de nuevos clientes, optimización de recursos y disminución de gastos.

13. ¿Con qué objetivo se realizó un préstamo bancario dentro de la empresa ACERINOX S.A.?

Respuesta: El préstamo realizado fue con la finalidad de reinvertir en materia prima, este financiamiento permitió tener un mejor flujo de inventario para cumplir con los contratos adquiridos en este periodo.

14. ¿Cuál considera que será el futuro de las cuentas por cobrar a corto, mediano y largo plazo?

Respuesta: El futuro de las cuentas por cobrar depende de la gestión que se realice en el presente, siendo perseverantes y recurrentes en la cobranza, dejando de cometer los errores del pasado, donde se vendía sin respaldo comercial.

3.6.4 Análisis de las entrevistas realizadas

La actual gestión contable y financiera se encuentra reestructurando ciertos procesos ambiguos del área comercial, ya que consideran que la falta de liquidez se debe a la baja rotación de las cuentas por cobrar que afectan la solvencia del negocio debido a que las ventas a crédito es la principal fuente de ingresos.

Los procesos contables y financieros en años anteriores han sido efectuados de manera aislada, sin embargo actualmente esta área está consciente de la necesidad de un análisis profesional, que permita tomar decisiones acertadas para bajar el nivel de endeudamiento y potenciar las capacidades organizacionales.

La gerencia está de acuerdo en la necesidad de capacitación continua y avizoran una proyección positiva para las cuentas por cobrar en el caso de mantener un control en esta gestión de procesos y estrategias comerciales, de la misma manera consideran un escenario positivo para ampliar el mercado a nivel nacional debido a la experiencia y reconocimiento que la empresa ha adquirido en la ciudad de Guayaquil desde hace 10 años.

3.6.5 Conclusión de la investigación de campo

Mediante las entrevistas realizadas al Gerente General y Contador de la empresa ACERINOX S.A. se pudo determinar las siguientes conclusiones:

- La incidencia de morosidad y baja rotación de las cuentas por cobrar ha sido descubierta recientemente.
- La empresa no ha mantenido un eficiente análisis contable y financiero para efectuar la toma de decisiones.
- La gestión de crédito y cobranza ha sido realizada de manera informal y empírica.

- Los trabajadores del área administrativa y financiera no cuenta con un proceso de capacitación continua por falta de presupuesto.
- El nivel de endeudamiento es alto y se debe a la falta de liquidez, por lo que la empresa ha adquirido nuevas obligaciones financieras para poder obtener capital de trabajo para la compra de materia prima.

3.6.6 Diagnóstico de los procesos actuales

Para complementar y verificar ciertas afirmaciones obtenidas de las entrevistas, así como del análisis financiero, se desarrolló un diagnóstico de los procesos actuales relacionados directamente con la toma de decisiones que se generan en el ciclo de ventas.

3.6.6.1 Proceso para la toma de decisiones

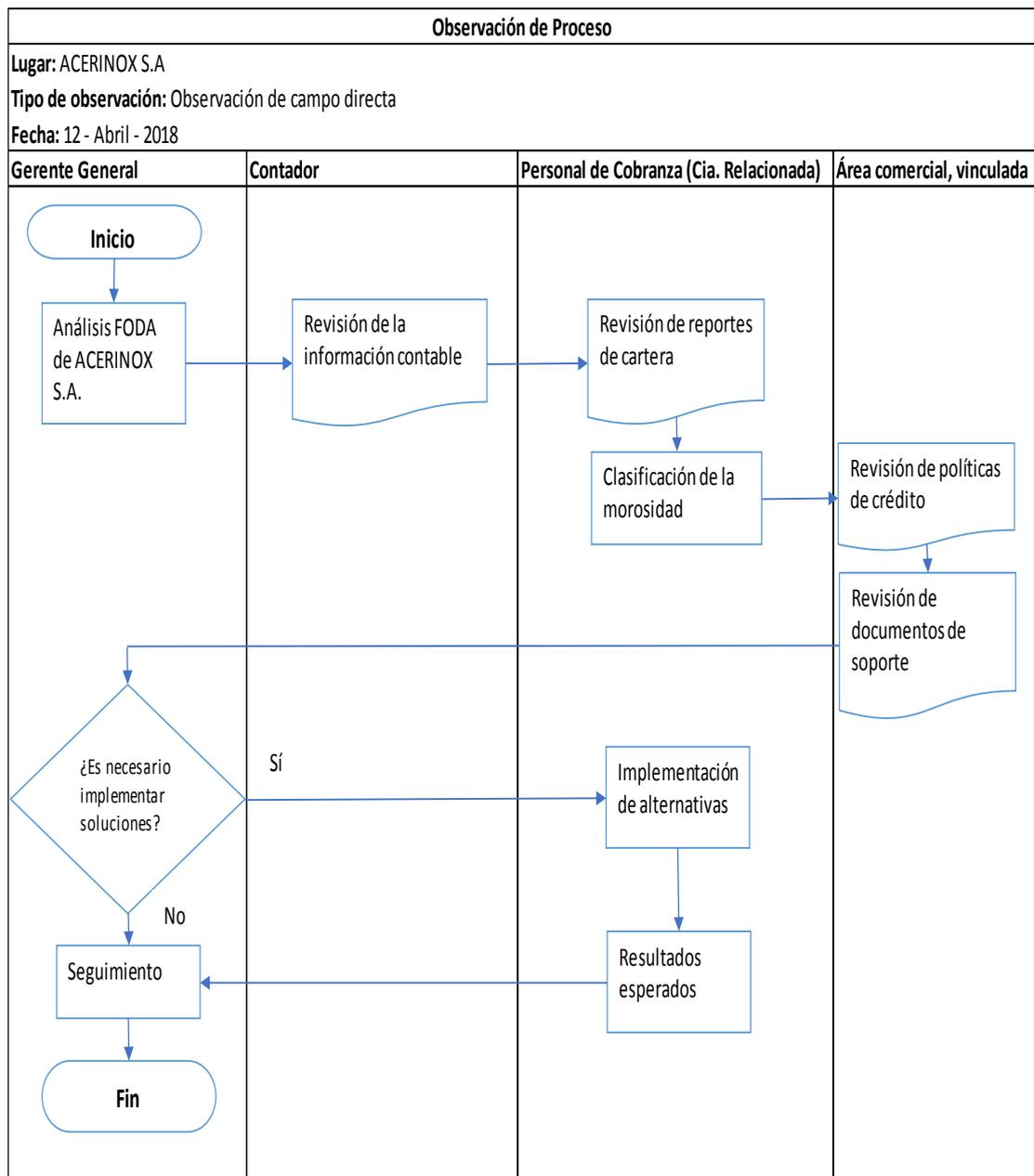


Figura 5. Actual proceso de toma de decisiones
Elaborado por autora.

3.6.6.2 *Ficha de observación del proceso para la toma de decisiones*

FICHA DE OBSERVACIÓN				
Proceso:		Toma de decisiones		
Lugar:		Empresa Acerinox S.A.		
Tipo de observación:		De Campo		
Fecha:		15-jun-18		
ACTIVIDAD	QUIEN EJECUTA	CUMPLIMIENTO		OBSERVACIÓN
		SÍ	NO	
Análisis FODA	Gerente General	X		El análisis FODA no considera correctamente los factores externos que inciden en los resultados del negocio.
Revisión de información contable	Contador	X		Por falta de tiempo no suele hacerse una revisión minuciosa de la información contable.
Revisión de reportes de cartera	Personal de cobranzas	X		Los reportes de cartera reflejan un alto nivel de cuentas por cobrar.
Clasificación de la morosidad	Personal de cobranzas	X		Existe una clasificación, pero no la información de los clientes está desactualizada, por ende, no se puede hacer un seguimiento idóneo.
Revisión de políticas de crédito	Área comercial		X	Las políticas de crédito no son claras para el personal encargado.
Revisión de documentos de soporte	Área comercial	X		Se ha detectado que la mayoría de las ventas no cuenta con un soporte que respalde el pago a crédito.
Necesidad de implementar soluciones	Personal de cobranzas		X	Al momento no se han tomado decisiones para mejorar la gestión de la cartera de cobros, políticas ni procesos.
Seguimiento	Gerente General		X	Ha tenido complicaciones para hacer seguimiento por falta de tiempo, debido a múltiples ocupaciones.
Implementación de alternativas	Personal de cobranzas		X	Actualmente, no se han implementado las acciones correctivas para mejorar la toma de decisiones.

Elaborado por autora.

3.6.6.3 Proceso de venta a crédito

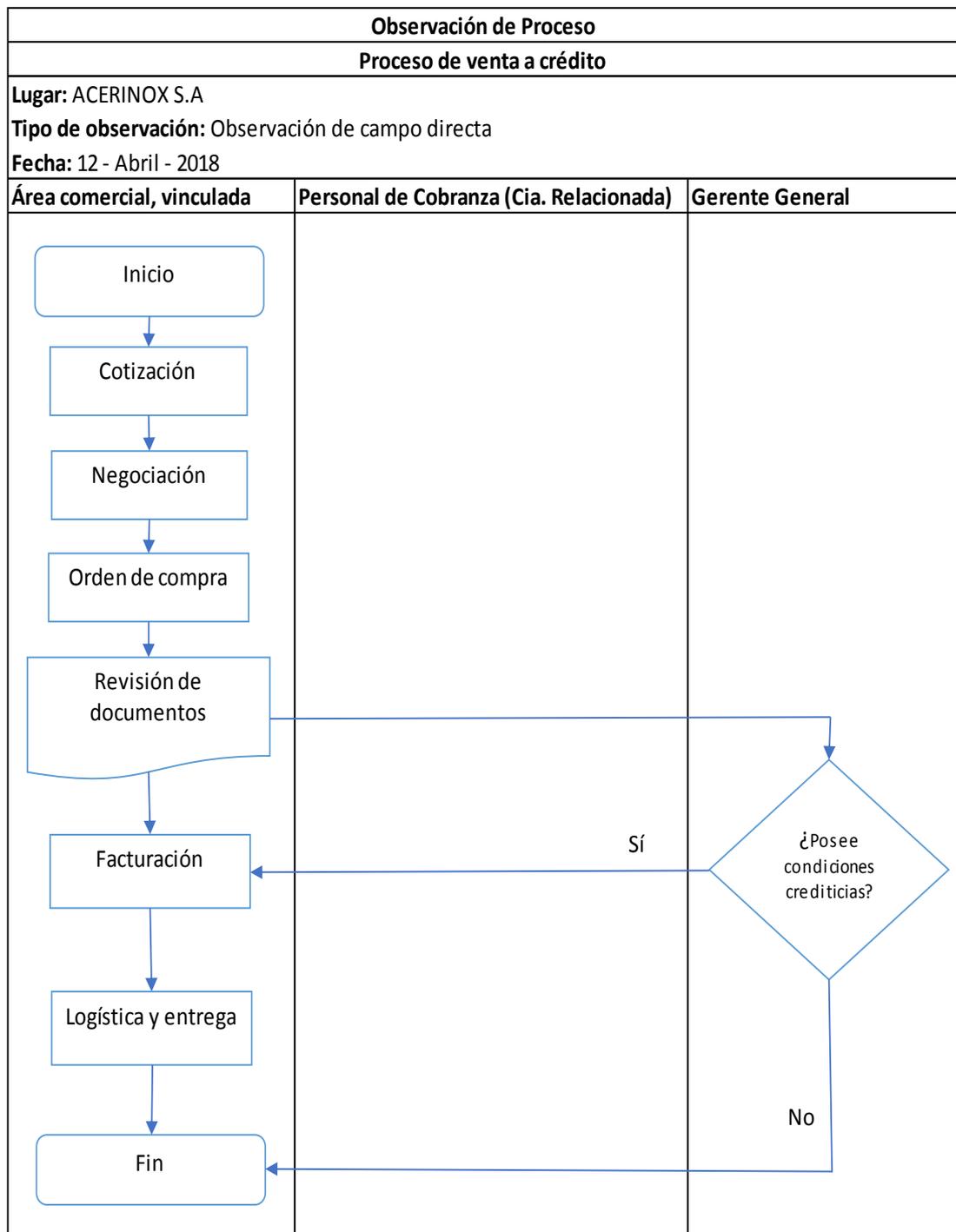


Figura 6. Actual proceso de venta a crédito
 Elaborado por autora.

3.6.6.4 Ficha de observación del proceso de venta a crédito

FICHA DE OBSERVACIÓN				
Proceso:	Venta a crédito			
Lugar:	Empresa Acerinox S.A.			
Tipo de observación:	De Campo			
Fecha:	15-jun-18			
ACTIVIDAD	QUIEN EJECUTA	CUMPLIMIENTO		OBSERVACIÓN
		SÍ	NO	
Cotización	Área Comercial	X		La cotización se realiza normalmente.
Negociación	Área Comercial	X		Los términos de negociación no se estipulan mediante un contrato para dejar formalmente escrito el trabajo por hacer.
Orden de Compra	Área Comercial	X		No hay mayores novedades
Revisión de documentos	Área Comercial	X		Hay ventas a crédito que no tienen ninguna garantía.
Análisis de condiciones crediticias	Gerente General		X	Debido a que el gerente tiene múltiples ocupaciones no realiza un análisis crediticio adecuado.
Facturación	Área Comercial	X		No hay mayores novedades
Logística y entrega	Área Comercial	X		No hay mayores novedades

Elaborado por autora.

3.6.6.5 Proceso de las cuentas por cobrar

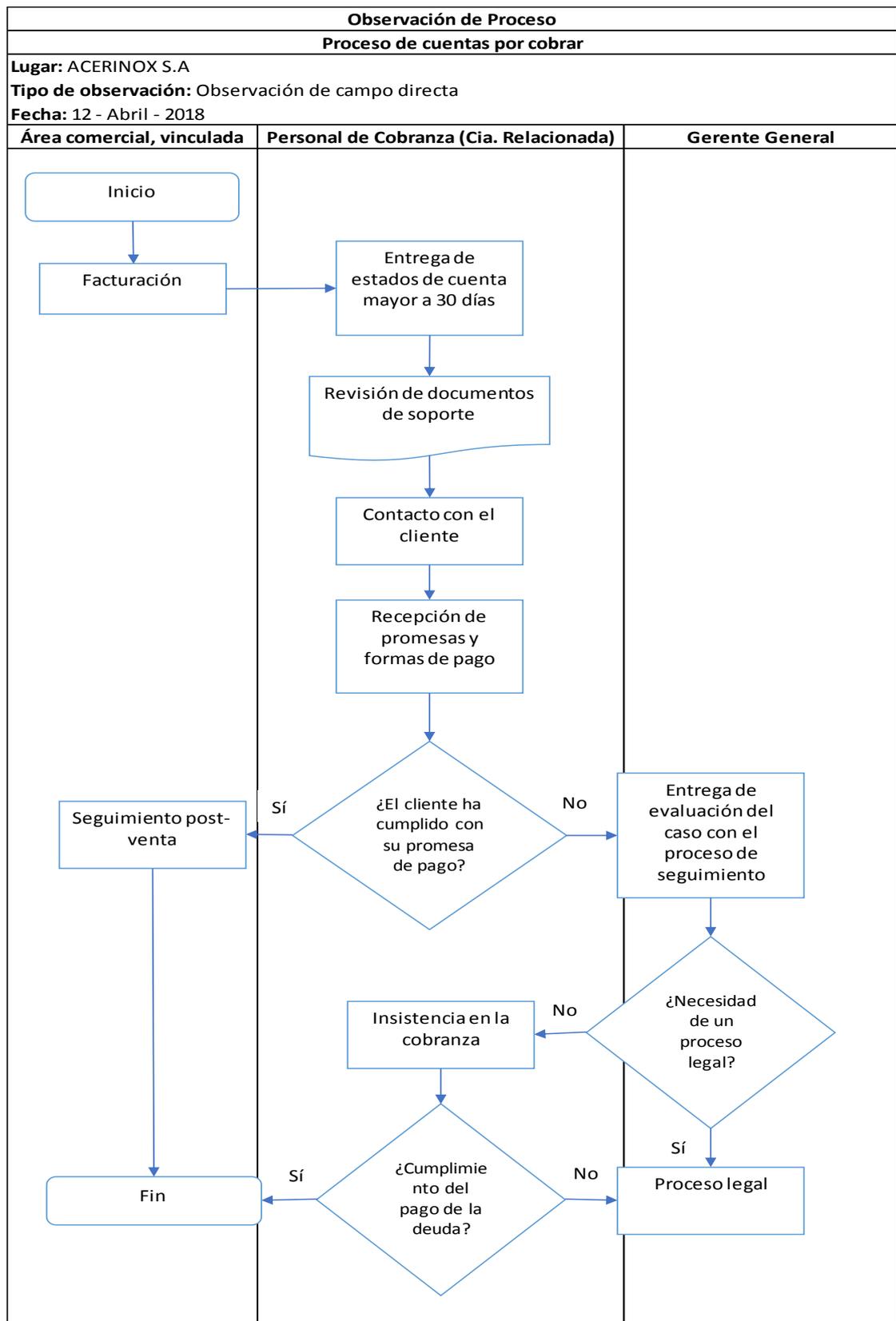


Figura 7. Actual proceso de cuentas por cobrar
Elaborado por autora.

3.6.6.6 Ficha de observación del proceso de las cuentas por cobrar

FICHA DE OBSERVACIÓN				
Proceso:		Cuentas por cobrar		
Lugar:		Empresa Acerinox S.A.		
Tipo de observación:		De Campo		
Fecha:		15-jun-18		
ACTIVIDAD	QUIEN EJECUTA	CUMPLIMIENTO		OBSERVACIÓN
		SÍ	NO	
Facturación	Área Comercial	X		No hay mayores novedades
Entrega de estados de cuenta mayor a 30 días	Personal de cobranza	X		No hay mayores novedades
Revisión de documentos de soporte	Personal de cobranza		X	Algunos clientes no adjuntan toda la información actualizada que se requiere para armar la base de datos y hacer el seguimiento para el cobro.
Contacto con el cliente	Personal de cobranza	X		Debido a la falta de información, a veces se hace difícil cobrar a ciertos clientes.
Recepción de promesas y formas de pago	Personal de cobranza	X		Se hacen las promesas de forma verbal, pero no se hace seguimiento oportuno, o cobranza preventiva.
Cumplimiento de la promesa de pago	Personal de cobranza	X		Los clientes suelen no respetar las fechas de pago y se exceden varios días posterior al vencimiento del plazo máximo.
Seguimiento post-venta	Personal de cobranza		X	No se hace un seguimiento del cliente, especialmente de aquellos que han presentado atrasos recurrentes.
Entrega de evaluación del caso con el seguimiento	Gerente General		X	No se hace cobranzas extrajudiciales, ya que no se dispone de área legal.
Necesidad de un proceso legal	Gerente General		X	No se han hecho procesos legales para exigir el cobro a los clientes.
Insistencia en la cobranza	Personal de cobranza	X		Los canales de cobro se limitan a llamadas telefónicas, pero se dificulta cuando no se puede ubicar al cliente.

Elaborado por autora.

3.6.6.7 Proceso de recaudación

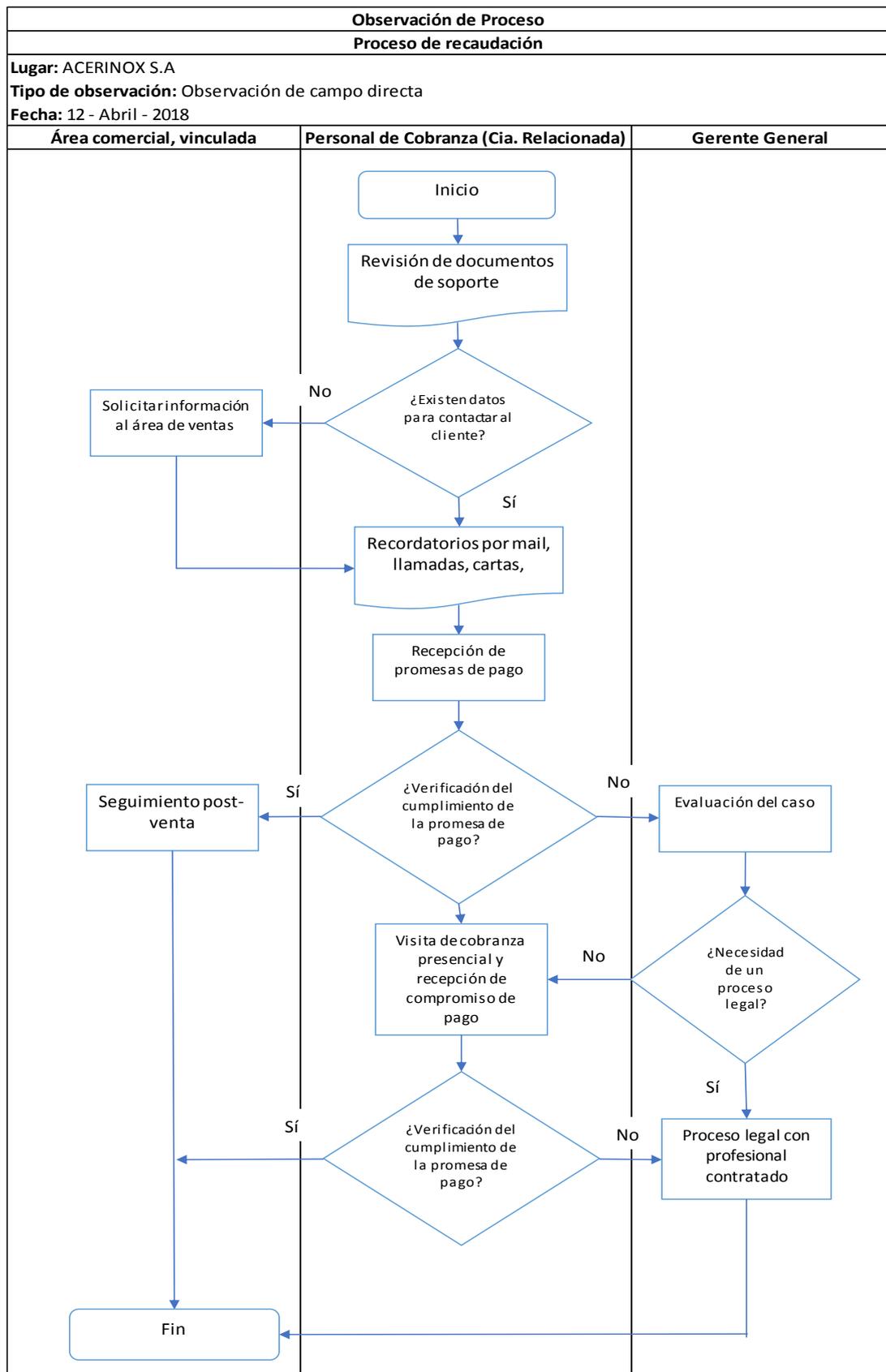


Figura 8. Actual proceso de recaudación
Elaborado por autora.

3.6.6.8 *Ficha de observación del proceso de recaudación*

FICHA DE OBSERVACIÓN				
Proceso:		Recaudación		
Lugar:		Empresa Acerinox S.A.		
Tipo de observación:		De Campo		
Fecha:		15-jun-18		
ACTIVIDAD	QUIEN EJECUTA	CUMPLIMIENTO		OBSERVACIÓN
		SÍ	NO	
Revisión de documentos de soporte	Personal de cobranzas		X	Existen ventas que no tienen todos los documentos de soporte completos.
Existencia de datos para contactar al cliente	Personal de cobranzas	X		Hay datos, pero algunos están desactualizados.
Recordatorios	Personal de cobranzas		X	No se hace una cobranza preventiva.
Recepción de promesas de pago	Personal de cobranzas	X		Se receptan promesas de pago, pero no se hace seguimiento.
Verificación de cumplimiento de promesas	Personal de cobranzas	X		No hay control adecuado para exigir el cobro a los clientes.
Cobranza presencial	Personal de cobranzas		X	No hay personal que realice la cobranza presencial. Solo se hacen llamadas telefónicas.
Seguimiento post-venta	Personal de cobranzas		X	No se hace un seguimiento de post-venta
Necesidad de iniciar un proceso legal	Personal de cobranzas		X	No se han hecho procesos legales, ya que no se dispone de un área legal dentro de la compañía.

Elaborado por autora.

3.6.6.9 *Análisis de los resultados del diagnóstico de los procesos*

actuales

Luego de hacer una revisión de cada uno de los procesos actuales de la empresa Acerinox S.A., se establecen las siguientes conclusiones:

Las ventas a crédito tienen falencias muy graves, especialmente por la falta de procesos claros al momento de analizar la situación financiera de cada cliente, a fin de determinar si realmente tienen la capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones oportunamente. Asimismo, el personal encargado de la cobranza no está realmente

comprometido en la revisión de documentos de soporte que representen una garantía de cobro, así como tampoco verifican si la información entregada es correcta o está desactualizada. Es importante destacar que el personal de cobro corresponde a una empresa relacionada, la misma que se encarga de la cobranza, pero el proceso inicial de concesión de la venta a crédito es responsabilidad del área comercial, quien no cuenta con políticas de crédito y cobranza claras para ser más selectivos con los clientes.

Otra falencia se establece a que las decisiones importantes para la entrega de créditos deben ser analizadas y revisadas por el Gerente, lo que debería haber una descentralización en este aspecto, para reducir la carga de análisis financiero a una sola persona, impidiendo la realización de un trabajo eficaz. Esta decisión debería ser tomada por un Jefe de Crédito quien realice un análisis profundo de los documentos de soporte que exijan el cobro a los clientes, principalmente cuando presentan una mora recurrente.

Finalmente, es necesario que se establezcan estrategias para exigir el cobro, ya sea mediante una cobranza preventiva, haciendo el seguimiento oportuno a los clientes para que recuerden sus fechas de pago, buscando minimizar el riesgo de crédito y su afectación a la liquidez de la compañía.

CAPÍTULO IV.

INFORME FINAL

4.1 Generalidades

4.1.1 Hallazgos preliminares

Para efectos del presente informe técnico se hizo una exposición de los hallazgos más relevantes en función a los objetivos específicos de la investigación.

Partiendo del primer objetivo, los fundamentos teóricos que se relacionan con la toma de decisiones tienen que ver con los indicadores de la gestión financiera, es decir los ratios, cuyo cálculo se hace mediante unas fórmulas que permiten medir la relación existente entre diversas cuentas, ya sea de activos, pasivos, patrimonio o de resultados para evaluar el desempeño de la compañía en aspectos relacionados con la eficiencia del manejo de los recursos financieros, y si estas decisiones están llevándola a cumplir con los objetivos de la organización. En este caso, se hizo un mayor énfasis en cuentas de liquidez y rentabilidad para ver cómo está afectando esto a la toma de decisiones de la compañía. Para ello fue necesario la revisión de los estados financieros durante el período 2015 – 2016 para determinar las fluctuaciones de las cuentas entre estos dos períodos y diagnosticar qué tipo de decisiones se tomaron; y qué medidas podrían ser aplicadas para corregir los errores presentados.

De acuerdo con el segundo objetivo, la aplicación de técnicas de análisis financiero el diagnóstico de la situación actual económica y contable de la compañía Acerinox S.A., se hizo a través de una investigación documental que incluyó la recopilación de fundamentos teóricos para el análisis financiero, así como también la aplicación del análisis en los estados financieros del negocio, específicamente se utilizó como técnica la observación directa, en donde se hizo un análisis horizontal y vertical de las cuentas del Estado de Resultados Integrales, así como del Estado de

Situación Financiera durante el período 2015 – 2016, en donde también se incluyó un análisis de los ratios, como ya se mencionó.

De esta manera, la interpretación de los análisis económico y contable de la empresa Acerinox S.A. se hizo en función de los estados financieros en donde se realizó el cálculo de los ratios en aspectos como: liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, los cuales constituyen la base para la importante toma de decisiones que permite un mejoramiento de los niveles de liquidez del negocio, considerando que la empresa ya se encuentra bastante endeuda y posee una cuenta por cobrar muy grande (superior a \$ 400 mil dólares), que está comprometiendo la rotación de cartera, cuyo promedio de recuperación es de 200 días; lo que significa que el negocio tiene una rotación inferior a 2 veces por año; en pocas palabras, el cobro es realizado de manera semestral, situación que afecta el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo pues, este indicador determina que faltan alrededor de \$ 0.40 de activos corrientes, por cada dólar de deuda. Las cuentas por cobrar son excesivamente, estando casi 3 veces por encima de los ingresos netos que son \$ 160 mil anuales aproximadamente.

En este sentido, no es posible que una compañía tenga una cuenta por cobrar que supere en tal magnitud a sus ingresos, y esto se debe a la falta de control al momento de conceder las ventas a créditos, y la poca claridad que tienen estos procedimientos para garantizar una concesión a clientes que realmente tienen el poder adquisitivo para cumplir con sus pagos de forma oportuna. Bajo este contexto, es importante que Acerinox S.A. disponga de un área especializada en el crédito y la cobranza, para diseñar estrategias que ayuden a recuperar los valores pendientes de cobro; y luego, minimizar el riesgo de crédito a través de políticas de control en donde se exijan garantías de respaldo, exista un monitoreo continuo de los clientes más morosos, y se planifique la cobranza preventiva y extrajudicial, para reducir los niveles

de cuentas por cobrar y aumentar la liquidez del negocio. Esto a su vez, ayudaría a que la empresa no tenga que realizar tantos préstamos para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Además, esta investigación fue complementada con una investigación de campo que utilizó dos técnicas: 1) entrevistas realizadas al Gerente y Contador de la compañía Acerinox S.A.; y 2) revisión de los procesos actuales que se desarrollan dentro de la compañía. Dentro de lo indicado por los entrevistados se pudo entender que existe un problema de liquidez debido a un alto nivel de cuentas por cobrar, las mismas que se han acumulado a consecuencia de la falta de controles financieros, es decir, no hay procesos claros para la toma de decisiones de una venta a crédito, así como es necesaria una política que reduzca el riesgo de crédito y mejore la gestión de cobranza, ya que como se analizó las cuentas por cobrar inclusive supera al monto de las ventas, y esto ha llevado consigo a que se recurra mayor endeudamiento.

De conformidad con el tercer objetivo, se revisaron los procesos actuales de la compañía Acerinox S.A., los mismos que no estaban documentados, pero para efectos de este trabajo se los esquematizó dentro de un diagrama de flujo para facilitar la comprensión y análisis de estos, y se pudo identificar cuatro procesos claves: 1) toma de decisiones, 2) venta a crédito, 3) cuentas por cobrar; y 4) recaudación. Entre las novedades más relevantes de estos procesos, se establecen los siguientes aspectos:

1. En la toma de decisiones no se aplica un análisis FODA en donde se analice el impacto de los factores internos y externos que pudieran incidir en el resultado del negocio, con la finalidad de elaborar estrategias que contrarresten cualquier amenaza para la compañía.
2. Al momento de analizar la información crediticia de los clientes, realmente no se analiza un análisis profundo por falta de tiempo, y esto también se

relaciona con la falta de documentos importantes que avalen la capacidad de pago de los clientes. Asimismo, no hay garantías que exijan el pago de los clientes.

3. El personal manifiesta que no hay políticas claras y necesitan mejores procesos para realizar su trabajo de mejor forma. Especialmente para garantizar una recuperación oportuna de los valores en mora por parte de los clientes. De igual manera, hace falta que la base de datos de clientes se actualice constantemente para que se pueda realizar un mayor seguimiento y prevenir cualquier adversidad.
4. En el tema de la cobranza, hace falta una cobranza preventiva y la inclusión de algún proceso legal que sirva como mecanismo para presionar y exigir el pago a aquellos clientes que ya presentan una morosidad elevada. Todo esto con el propósito de garantizar una mejor recuperación de la cartera de créditos.

Finalmente, a través del cuarto objetivo y en función a los puntos tratados, se establece la necesidad de diseñar un plan de acción que mejore la toma de decisiones respecto a la aprobación de ventas a créditos, y se diseñen procesos que garanticen la gestión de cobranza eficaz y eficientemente. Para este efecto, en la presente propuesta se hará un escenario práctico de las posibles soluciones que se podrían incorporar dentro de la empresa Acerinox S.A., con la finalidad de que el Gerente sea capaz de tomar mejores decisiones que le ayuden a mitigar el riesgo de crédito, el cual se fundamenta en la falta de controles que ha llevado a que exista un alto nivel de morosidad. Asimismo, será necesaria la colaboración del área encargada del crédito y la cobranza, con el propósito de lograr un mejor direccionamiento de las finanzas de la compañía, específicamente en las cuentas por cobrar.

4.1.2 Objetivos y estrategias

4.1.2.1 *Objetivo*

Mejorar la toma de decisiones para la concesión de ventas a crédito en la empresa Acerinox S.A.

4.1.2.2 *Estrategias*

- 1) Establecer las bases estratégicas de la gestión del riesgo de crédito
- 2) Reestructurar los procesos para el mejoramiento de la gestión de crédito y cobranza de la compañía Acerinox S.A.
- 3) Definir las responsabilidades de los miembros del área de crédito y cobranzas.
- 4) Establecer políticas de control que garanticen un seguimiento y respeto de los procesos de crédito y cobranzas.

4.2 Plan de acción para mejorar la toma de decisiones

Una vez establecidos los objetivos de este plan de acción, se determinan un conjunto de acciones orientadas a cada estrategia, con la finalidad de cumplir el objetivo general de la propuesta que corresponde al mejoramiento de la toma de decisiones por parte de la Gerencia, respecto a la concesión de ventas a crédito.

De esta forma, lo que se busca es reducir el riesgo de crédito, recuperar la mayor cantidad de la cartera vencida, restringir el crédito solo a clientes con buen historial crediticio; y exigir el cobro a través del uso de mecanismos legales o incentivos para que los clientes cumplan oportunamente y no exista un atraso mayor en las cuentas por cobrar.

Tabla 14. *Plan de acción para mejorar la toma de decisiones*

Objetivo de la propuesta	Estrategias	Acciones	Responsables
Mejorar la toma de decisiones para la concesión de ventas a crédito en la empresa Acerinox S.A.	Establecer las bases estratégicas de la gestión del riesgo de crédito	Fundamentación de los principios básicos de la gestión de riesgo crediticio.	Gerente General y Encargado del área de crédito y cobranza.
	Reestructurar los procesos para el mejoramiento de la gestión de crédito y cobranza de la compañía Acerinox S.A.	Elaboración de nuevos diagramas de procesos para facilitar la comprensión del área encargada.	Gerente General, Contador y Encargado del área de crédito y cobranza.
	Definir las responsabilidades de los miembros del área de crédito y cobranzas.	Asignación de las responsabilidades de las personas involucradas en el proceso.	Encargado del área de crédito y cobranza.
	Establecer políticas de control que garanticen un seguimiento y respeto de los procesos de crédito y cobranzas.	Diseño de políticas de crédito y cobranza, así como indicadores de gestión.	Gerente General y Contador.

Elaborado por autora.

4.2.1 Principios básicos para evaluar el riesgo crediticio

El riesgo de crédito es “la posibilidad de incurrir en pérdidas por quebrantos que puedan producirse en el desarrollo de una transacción comercial” (Alayón & Pérez, 2015). Es decir, que el riesgo de crédito se define como la probabilidad de asumir pérdidas como consecuencia del incumplimiento de obligaciones por parte de los deudores. De esta forma, es importante que dentro de la empresa Acerinox S.A. se

tengan claros los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito, los cuales se fundamentan en los siguientes aspectos:

- **Nivel de liquidez corriente de los clientes:** en el contexto de la liquidez corriente, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros recomienda que se solicite información de los activos y pasivos corrientes que manejan las compañías, con la finalidad de calcular la ratio de liquidez que determine si estos cuentan con el efectivo suficiente para cumplir con los pagos de las cuotas del crédito. La fórmula a aplicar debe ser mayor a 1.

$$\text{Ratio de liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Categorización de los clientes según su nivel de riesgo:** Las empresas pueden clasificar a sus clientes según su criterio, y establecer requerimientos de capital mínimo, según sus políticas internas. Pero considerando que Acerinox S.A. no tiene definido este aspecto, se recomienda el uso de la escala de la Superintendencia de Compañías, en donde se establecen categorías de la A hasta la E. Las condiciones de crédito se establecen a continuación:

Tabla 15. *Categorías del nivel crediticio de los clientes.*

Categoría	Características	Requerimiento de capital mínimo	Observación
A	Son clientes cuyo crédito se mantiene dentro de los límites normales, no excediendo los 15 días de mora.	El índice de liquidez corriente podría ser en un rango de 1.10 hasta 1.20	Se sigue otorgando el crédito normalmente.
B	Son clientes cuyo tiempo de mora es máximo de 2 meses.	El índice de liquidez corriente debería ser entre 1.21 hasta 1.50	Se otorga crédito bajo condición de garantías.
C	Son clientes cuyo tiempo de mora oscila entre 2 y hasta 6 meses como máximo	El índice de liquidez que se exige a estos clientes debería ser entre 1.51 hasta 2.00	Se otorga crédito, se pide garantías y se reduce su monto de crédito.
D	Son clientes cuyo tiempo de mora oscila entre 6 y 12 meses	El índice de liquidez que se exige debería ser entre 2.01 y 2.50.	Crédito fuertemente condicionado, solo se aprueba con autorización de la gerencia y el monto es muy limitado.
E	Son clientes que ya han excedido los 12 meses.	No son sujetos de crédito para la compañía.	No se da crédito y se inicia proceso de cobranza extrajudicial.

Elaborado por autora.

- Segmentación de clientes:** Previo el análisis para la aprobación del crédito comercial, el funcionario de Acerinox S.A. debe considerar ciertos criterios ligados a: el perfil del solicitante, el propósito del crédito, las garantías que puede entregar en caso de incumplimiento, la forma en que se prevé una devolución, los límites de riesgo, el plazo, y las políticas de precio, como tarifas especiales en las distintas transacciones comerciales que se efectúen.

4.2.2 Elaboración de nuevos procesos para el área de crédito y cobranzas

4.2.2.1 *Proceso de análisis para aprobar una venta a crédito.*

Objetivo: Identificar los clientes que tienen un nivel de crédito ideal por medio de una evaluación financiera individual.

Procedimiento:

Para el desarrollo de este procedimiento se debe efectuar un análisis cuantitativo y cualitativo de la información que otorga el cliente por medio de su solicitud crediticia y demás documentos:

- Datos personales del cliente, como: cédula de identidad, papeleta de votación, dirección del domicilio y/o trabajo.
- Solicitud de crédito donde se exponga información económica del cliente, es decir datos cuantitativos de ingresos y gastos, la carga familiar, patrimonio, referencias personales y laborales.
- Información interna que se pueda obtener por medio de historial crediticio, a través de la empresa o páginas auxiliares como buro de crédito.
- Análisis de información financiera, por medio de estados de cuenta a entidades bancarias, tarjetas de crédito, para identificar la fluidez en el pago.
- Identificación de datos obtenidos por registros públicos: planilla de servicios básicos, datos de vehículos o bienes inmuebles a nombre del solicitante, para conocer el patrimonio del solicitante y la dirección exacta de su domicilio.

Una vez obtenida esta información del solicitante se podrá evaluar y comprobar la veracidad de los mismos, además de realizar un resumen del análisis efectuado a cada cliente de los datos cualitativos y cuantitativos para respaldar la

información expuesta, es así que culminará este proceso siguiendo los siguientes lineamientos:

- Evaluar la información del solicitante y presentar un reporte de este análisis firmado por el responsable del área comercial.
- Comprobar los datos emitidos en este reporte y emisión de firma de responsabilidad.
- Definir el monto de crédito de acuerdo con su capacidad de liquidez y endeudamiento.
- Aprobación o negación por parte del Gerente General del proceso crediticio
- Sí el proceso fue aprobado por parte del Gerente General se procede a dar a conocer al cliente la siguiente información: Monto del crédito, formas de pago, plazos de pago y políticas de cobranza, en el caso de que el crédito no haya sido aprobado por alguna incongruencia en la información que haya detectado por parte del Gerente General, el proceso termina.

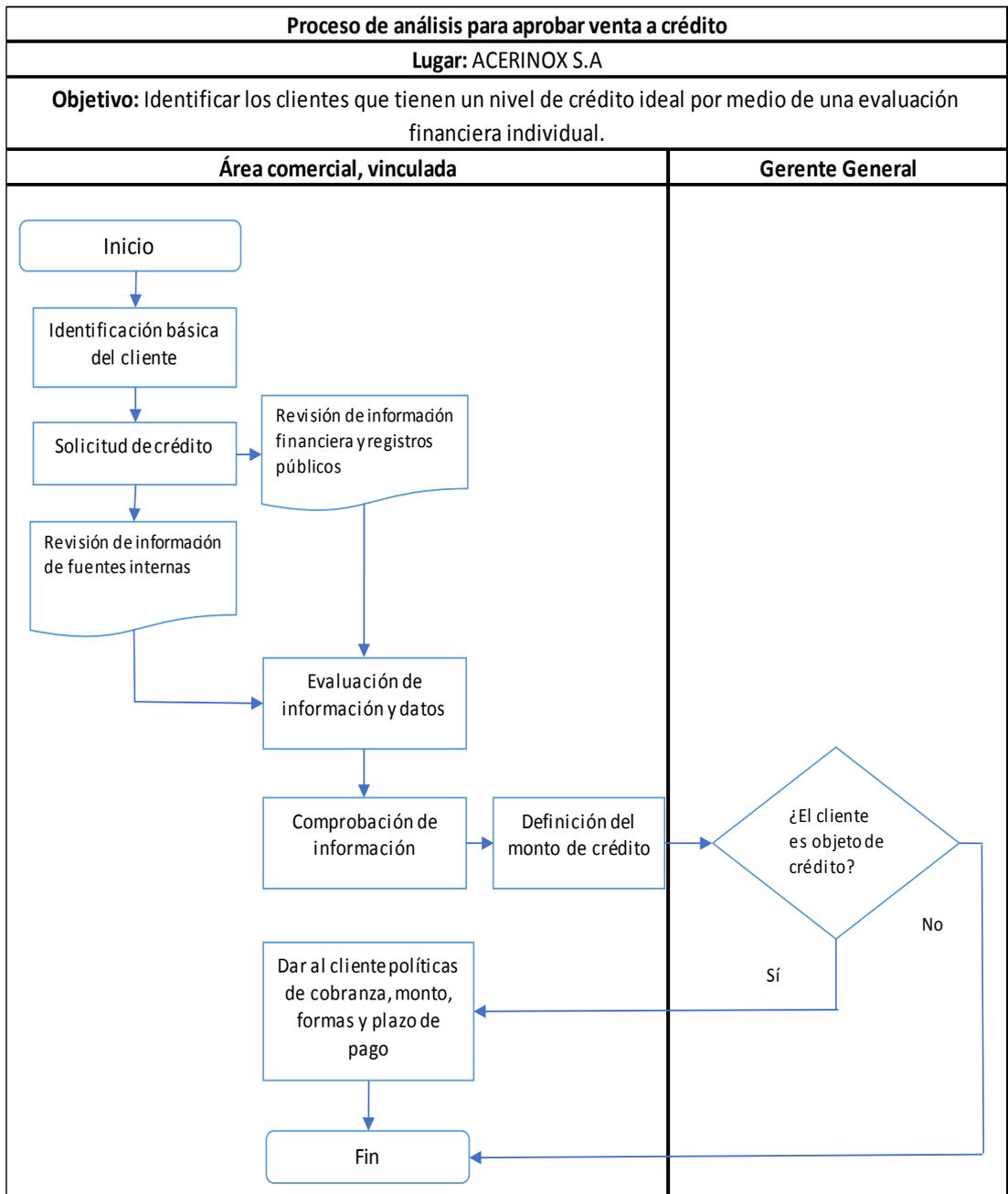


Figura 9. Propuesta de proceso del análisis para aprobar una venta a crédito
Elaborado por autora.

4.2.2.2 *Proceso de cobranza preventiva*

Objetivo: Avalar la puntualidad en la recaudación de las cuentas por cobrar, con la finalidad de disminuir los niveles de morosidad.

Procedimiento:

- El área comercial vinculada a la empresa realiza una planificación de cobro preventivo de acuerdo con los niveles de morosidad de las cuentas por cobrar.
- Se identifica y contabiliza el cumplimiento de la fluidez en los pagos y se determinan las cuentas que no han sido canceladas.
- Se realiza una espera de dos días antes de iniciar el proceso de cobranza, para dar oportunidad de pago sin presión.
- Cuando el rango de mora se encuentra entre los días 3 - 15, el área comercial envía notificaciones frecuentes por medio de mensajes de texto y mails.
- Cuando el rango de mora se encuentra entre los días: 16 - 30, se entrega copia de los documentos que avalan la deuda al personal de cobranza de la Cía. Relacionada quienes empiezan la realización de llamadas telefónica de manera muy frecuente para pactar un compromiso de pago con el cliente.
- Cuando la morosidad asciende a 30 días, se realiza el envío de notificaciones escritas al domicilio del cliente, sin dejar de realizar las llamadas telefónicas.
- Después de 45 días de morosidad se procede a enviar una persona que realice el proceso de cobranza, manteniendo la cobranza a través de llamadas telefónicas.

- En los casos en los que la morosidad asciende a 60 días y no se obtiene el cumplimiento de una promesa de pago, se procede a evaluar el caso de las gestiones realizadas en el proceso de cobranza y las respuestas que se ha obtenido del cliente.
- Se notifica a la gerencia los reportes de evaluación de casos que iniciarían proceso extrajudicial y esta área determina cuales pasan al proceso legal, caso contrario se realiza un periodo adicional de insistencia en el cobro.

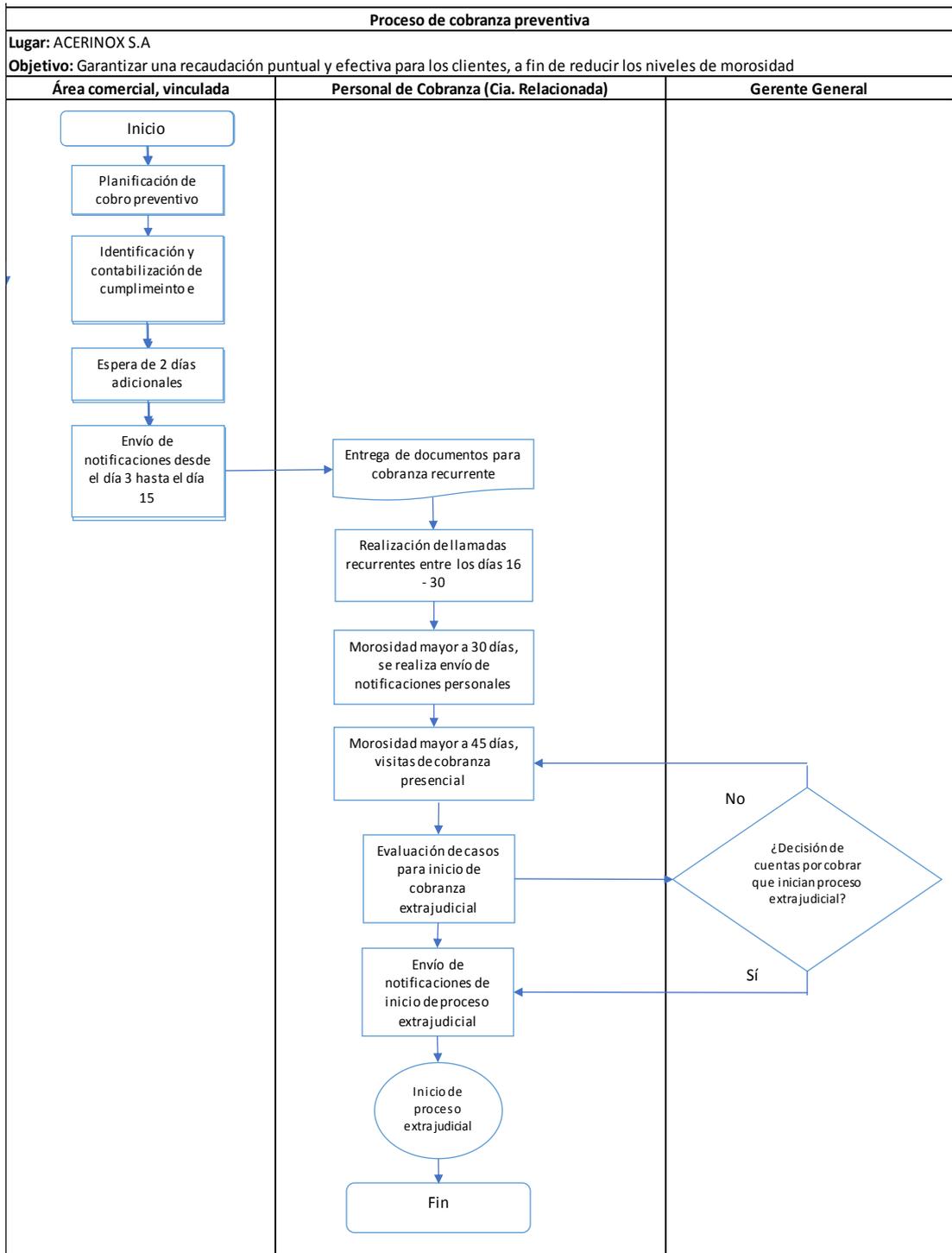


Figura 10. Propuesta de proceso de la cobranza preventiva
Elaborado por autora.

4.2.2.3 *Proceso de cobranza extrajudicial y judicial*

Objetivo: Presionar al cliente para recuperar los valores vencidos.

Procedimiento:

- Cuando el cliente lleva un periodo de 60 días de mora, se inicia el proceso a través de una carta dirigida al cliente manifestando el primer aviso de cobro legal.
- En el caso de no tener respuesta, se realiza el segundo aviso de cobro legal, existiendo 75 días de morosidad hasta la presente etapa del proceso.
- Después de los 90 días de morosidad sin obtener respuesta de pago, se procede a iniciar la demanda en los tribunales del juzgado.
- Se espera la fecha de audiencia de las partes
- Se espera el dictamen de la sanción emitida por el juez
- Se espera la recaudación del cobro por vía legal de los valores pendientes más los gastos por el proceso judicial.
- Aquellos clientes con los que se culmina el proceso legal tienen una morosidad de alrededor de 12 meses, motivo por el cual no serán sujetos a crédito.

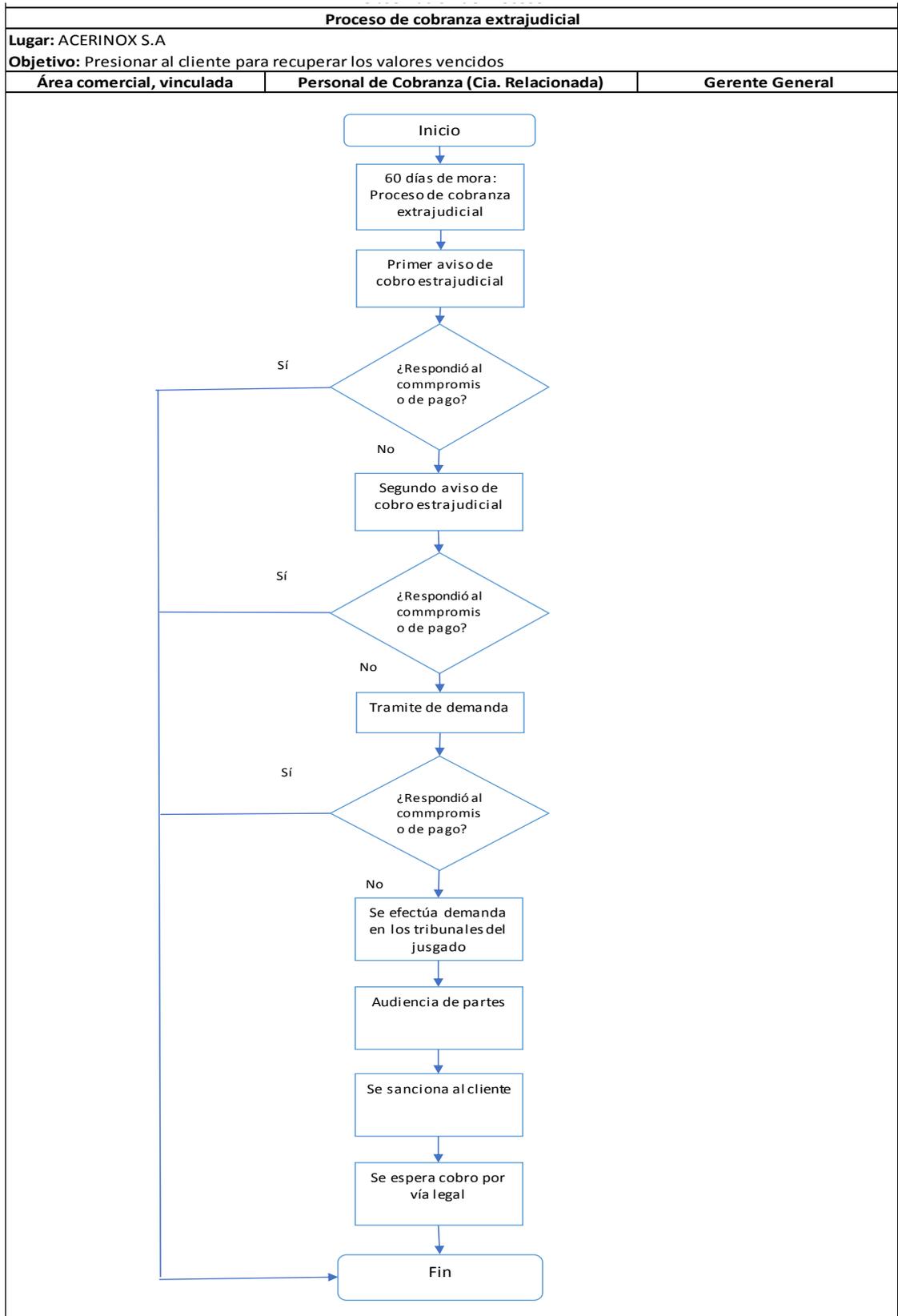


Figura 11. Propuesta de proceso de la cobranza extrajudicial
Elaborado por autora.

4.3 Designación de responsables de los procesos

Es importante identificar los responsables de cada área de crédito y cobranzas, ya que determinar las funciones de estos permite realizar una mejor gestión.

4.3.1 Funciones del Jefe del área de crédito y cobranzas

- Revisar y validar las políticas de crédito y cobranzas, determinadas por la administración.
- Designar el porcentaje de cartera vencida para cada gestor de cobranzas.
- Controlar los porcentajes que se deben cobrar por mora.
- Aprobar los diferentes procesos designados para la gestión de crédito y cobranza.
- Monitorear los indicadores de gestión del área para verificar si se han cumplido los procesos y se ha reducido la cartera vencida.

4.3.2 Funciones del Asesor de Crédito

- Estructuración del Informe de Riesgo de Crédito para el jefe del área.
- Gestionar la actualización de datos de los clientes.
- Examinar las modificaciones, aumento, suspensión o cierre del cupo de crédito.
- Manejo de los informes de crédito y cobranzas para el jefe del área.
- Presentar los resultados de los indicadores establecidos para el área al jefe.
- Ejecutar las políticas de Crédito.
- Informar al cliente las condiciones del crédito otorgado, forma de pago, fechas de pago, entre otros datos de interés.

- Actualizar los datos de los clientes para su localización cada 6 meses.
- Coordinar la información sobre pagos pendientes con los gestores de cobranzas.
- Manejar los documentos de respaldo del crédito, elaborando un informe sobre la gestión de créditos dentro de la empresa cada 6 meses.

4.3.3 Funciones del Gestor de Cobranzas

- Ejecutar las políticas de cobranzas.
- Manejar la base de datos de clientes en mora.
- Gestionar mediante las diversas vías de comunicación los pagos de los clientes dependiendo del tiempo de mora:
 - i. **De 1 a 15 días:** Gestión por medio de correos electrónicos
 - ii. **De 16 a 30 días:** Gestión vía telefónica
 - iii. **De 1 a 2 meses:** Notificación escritas a las direcciones proporcionadas por el cliente.
 - iv. **Superior a 3 meses:** Notificación al área legal de la empresa
- Generar notificaciones para el bloqueo del cliente en mora y presentar un resumen semanal de la gestión de cobro de clientes asignados.
- Mantener base de datos sobre las promesas de pago y gestionar en las fechas asignadas.

4.4 Políticas de control

4.4.1 Acerca de los precios, descuentos y créditos

- Los productos se comercializarán de acuerdo con una lista universal de precios aprobada por el Gerente General, la misma que es difundida a nuestros distribuidores a nivel nacional.

- La administración de precios y descuentos serán de responsabilidad del Gerente Comercial, en función de las condiciones de mercado y vinculadas al plan operativo anual.
- Las ventas directas al público serán al contado y tendrán un recargo del 3 % sobre la lista universal de precios.
- El Gerente General asignará franjas de descuentos especiales para obras de mayor magnitud, las mismas que estarán bajo la administración y responsabilidad del Gerente Comercial
- Las ventas a Distribuidores y Constructoras tendrán un plazo de crédito acorde a las condiciones de mercado, las mismas que no podrán ser superiores a 60 días. Estos créditos deberán estar debidamente garantizados y autorizados por el comité de Crédito integrado por el Contador General, el Jefe Comercial y un Asesor Legal.
- En función del movimiento comercial y las garantías otorgadas por los clientes, el Jefe Comercial recomendará al Contador los cupos de crédito, los mismos que serán aprobados por el Gerente General previo análisis de la consulta realizada al bureau de crédito, debidamente autorizada por el prospecto.

4.4.2 Acerca de los depósitos de los clientes

- Los cobros realizados (en Guayaquil) a clientes se depositarán en la ventanilla de los Bancos que mantienen cuentas corrientes a nombre de Acerinox S.A.
- El cliente podrá depositar en forma directa, en cualquiera de los Bancos en que Acerinox S.A. tenga cuenta corriente.

- El área comercial estará pendiente de los desarrollos de la “Banca Electrónica” para buscar posibilidades de recaudación y depósito de clientes por este medio.

4.4.3 Acerca del cobro de intereses

- La Compañía cargará intereses a los clientes cuando exista atraso en los cobros o valores por préstamos a proveedores que hayan realizado un convenio de pago, de acuerdo con la tasa referencial activa.
- Los saldos deudores o acreedores, menores a US \$ 250.00 de clientes, que hayan permanecido inactivos por más de seis meses, serán dados de baja al cierre de año utilizando las provisiones respectivas, con autorización del Contador y Gerente General.

4.4.4 Políticas Generales

- Los créditos a clientes recurrentes deberán estar debidamente respaldados con garantías bancarias, garantías reales, pagarés y letras de cambio. En caso de que un vendedor realice una venta incumpliendo esta política y eso ocasione una pérdida a la compañía, el valor de esa pérdida será cargado a su cuenta personal.
- Para la aprobación de créditos a los distribuidores, el área encargada de la gestión de crédito y cobranza debe solicitar la carpeta del cliente al Jefe Comercial, para analizar por medio del Bureau de Crédito la solvencia económica de los clientes en el Sistema Financiero Bancario.
- Las ventas a clientes ocasionales se harán en efectivo, con cheque certificado, o vía transferencia efectivo a las cuentas corrientes de Acerinox S.A.

- Para establecer cupos de crédito a clientes, tanto Gerente, Contador y Jefe del área de Crédito y Cobranza, analizarán la capacidad de pago y los niveles de compras mensuales, que les permita cancelar la deuda en los plazos de crédito establecidos.
- Los clientes que tengan facturas vencidas, el sistema los bloqueará automáticamente. Sólo el personal de Cobranzas es el autorizado a desbloquear una vez que haya pagado lo vencido, y según el caso el cliente tiene que proponer un plan de pagos.

CONCLUSIONES

El desarrollo del presente trabajo fue muy relevante para determinar cómo el análisis financiero se convierte en una herramienta esencial para direccionar la toma de decisiones, en ese sentido, es posible concluir lo siguiente:

El problema central de la compañía Acerinox S.A. se determinó como la ausencia o falta de análisis de los aspectos económicos y contables que guarden relación con la toma de decisiones, haciendo que se comentan diversos errores que han complicado su liquidez y rentabilidad, y por ende, incrementaron los niveles de endeudamiento de la compañía. Para este efecto, la revisión documental sirvió de apoyo para disponer de metodologías como el análisis financiero vertical, horizontal y de los ratios, aplicadas a los estados financieros de la compañía.

Luego de la aplicación del análisis financiero, se determinó que el nivel de liquidez corriente de la compañía no es suficiente para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, debido a que existe un bajo nivel de rotación de cartera, calculando el período medio de cobranza en alrededor de 200 días. Lo que ha dejado un margen neto de 14% hasta el 2016.

Al momento de realizar las entrevistas y revisar los procesos actuales de la compañía, se pudo notar que no había una política clara en lo que corresponde a la gestión del crédito y la cobranza, por lo que los procesos presentaban muchos errores, entre los cuales se destaca la falta de análisis financiero y la documentación incompleta que exija el cobro de la cartera vencida a los clientes.

Es así como se sugirió elaborar un plan de acción en donde se recomendaron cuatro estrategias claves que mejoren la toma de decisiones al momento de conceder ventas a crédito. Entre las cuales se pueden citar: las bases estratégicas de la gestión del riesgo de crédito, la reestructuración de procesos, la distribución del trabajo y

políticas que control que garanticen un seguimiento de los procesos sugeridos. De esta manera, se espera contribuir en el mejoramiento de la toma de decisiones de la empresa Acerinox S.A., considerando que actualmente la compañía ha tenido complicaciones financieras a causa de las malas decisiones tomada durante las ventas a crédito, que están afectando su nivel de liquidez y el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo.

RECOMENDACIONES

De esta manera, se recomienda que la empresa Acerinox S.A. aplique algunas de las siguientes acciones:

1. Adaptar el plan de acción propuesto a su realidad, para mejorar la toma de decisiones de la venta a crédito, y reducir los niveles de morosidad y riesgo financiero que actualmente se presenta en el negocio, a causa de la falta de procesos claros y ausencia de control y análisis financiero.
2. Impulsar la capacitación del personal, para que estén conscientes de las políticas que se están desarrollando internamente para lograr un mejoramiento en la gestión del crédito y la cobranza. Esto garantizaría que se cumplan los procesos y se minimice la aparición de errores al momento de aprobar o rechazar una venta a crédito.
3. Hacer un seguimiento a los clientes, con el propósito de comprender su situación actual, anticipar un posible evento de impago o atraso en las cuentas que mantienen con Acerinox S.A., logrando que el ciclo operativo se acorte en favor de la liquidez y rentabilidad del negocio.
4. Finalmente, entre las acciones de control debe sugerirse una auditoría interna que revise la evolución de los estados financieros, y ver qué otras acciones pueden proponerse para mejorar la toma de decisiones.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acerinox S.A. (2017). *Acerca de nosotros: Acerinox S.A.* Obtenido de <https://www.acerinox.com/es/grupo-acerinox/red-comercial-nacional/acerinox-europa-sau/>
- Alayón, J., & Pérez, J. (2015). *Análisis y medición del riesgo de crédito*. La Laguna, España: Universidad de La Laguna.
- Alcarria Jaime, J. (2012). Análisis e interpretación de la información contable. En *Introducción a la contabilidad* (pág. 341). Colección Sapientia. Recuperado el 04 de Diciembre de 2017
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica - 6ta. edición*. Caracas: Editorial Episteme.
- Auditool. (2015). *Normas Internacionales de la Auditoría (NIA) - Material de Apoyo*. Caracas, Venezuela: Internacional Accounting Standards Council.
- Banco Central del Ecuador. (2018). *Estadísticas Macroeconómicas, corte Junio 2018*. Quito, Ecuador: Dirección de Estadística Económica.
- Carrera, S. (2017). *Análisis de la Gestión de Cuentas por Cobrar en la empresa Induplasma S.A. en el año 2015*. Guayaquil, Ecuador: Universidad Politécnica Salesiana - Ingeniería en Contabilidad y Auditoría.
- Dzul, M. (2016). Aplicación básica de los métodos científicos: diseño no experimental. *Sistema de Universidad Virtual*, 1-13.
- Estrada, V., & Mosalve, S. (2014). *Diagnóstico financiero de la empresa Procopal S.A.* Medellín, Colombia: Universidad de Medellín, Facultad de Ingeniería.
- García Pérez de Lema, D., & Gallego Merino, A. M. (2012). Influencia de la estrategia en el crecimiento y rentabilidad de la Pyme Industrial Española. *Redalyc*, 440-459. Recuperado el 02 de Diciembre de 2017

- Garzón, R., Perero, J. L., Rangel, E., & Vera, J. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *Revista de Negocios & PyMES Vol. 3 No. 9*, 1-16.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. México, México: PEARSON EDUCACIÓN. Recuperado el 02 de Diciembre de 2017
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación 5° edición*. México, D.F.: McGraw Hill.
- Holcomb, T., & Holmes, R. (2009 de septiembre de 2009). Making the most of what you have: managerial ability as a source of resource value creation. *Strategic Managment Journal*, 457-485.
- International Accounting Standards Council. (2009). *Material de Información sobre las NIIF para las PYMES. Sección 11: Instrumentos Financieros Básicos*. Londres, Reino Unido: Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.
- Mattessich, R. (2016). *Semiótica de la Partida Doble*. Manizales, Colombia: Universidad de Manizales.
- Mora, E., Vera, M., & Melgarejo, Z. (2015). Planificación estratégica y niveles de competitividad de las Mipymes del sector comercial de Bogotá. *Estudios Gerenciales*, 79-87.
- Morelos, J., Fontalvo, T., & De la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado - Universidad Libre Colombia*, 14-26.
- Nava, M. A. (2013). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.
- Nogueria, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Analysis financial -economic: Achilles heel of the organization. If application. (I. Industrial, Ed.) *Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe*,

España y Portugal, Vol.XXXVIII(No. 1), 106 - 115. Recuperado el 04 de Diciembre de 2017

Ortiz, J. J. (2016). El modelamiento matemático y la contabilidad analítica matricial. *Cuadernos Contables - Scielo*, 127-155.

Ortiz-Ocaña, A. L. (2016). Introducción a la investigación contable. *Ediciones Universidad Cooperativa de Colombia*, 1-40.

Parrales, C. (2014). *Gestión de las cuentas por cobrar*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil - Facultad de Ciencias Administrativas.

Pérez, G. (2012). El papel del crédito como predictor del ciclo económico. *Universidad de Zaragoza*, 39-45.

Pérez-Grau, S. L. (2013). Medición de índices financieros mediante técnicas estadísticas del análisis multivariante. *Entramado Vol. 9 No. 1*, 118-140.

Rajadell, M., Trullas, O., & Simo, P. (2014). *Contabilidad para todos. Introducción al registro contable*. Madrid, España: Omnia Science Publisher SL.

Robbins, S., & Coulter, M. (2014). ¿Quiénes son los gerentes? En S. Robbins, & M. Coulter, *Administración. Décimosegunda edición* (págs. 5-6). México: Pearson.

Rojas, I. (2012). Elementos para el diseño de técnicas de investigación: una propuesta de definiciones y procedimientos en la investigación científica. *Tiempo de educar*, 277-297.

Sierra, M. (2012). Métodos generales. *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*, 1-14.

Triunfo, P., Torello, M., Vicente, L., Spremolla, A., & Tansini, R. (2003). Modelo económico. En *Economía para no economistas* (pág. 354). Montevideo: Universidad de la República. Recuperado el 04 de Diciembre de 2017

ANEXOS

Anexo 1. Formato de entrevista

- 1. De acuerdo con su experiencia, detalle ¿En qué nivel se relaciona el análisis contable y económico con la toma de decisiones en las empresas?**
- 2. ¿Bajo qué teorías se fundamentan los análisis financieros que realiza?**
- 3. ¿Qué cuentas representan para usted mayor riesgo para la toma de decisiones?**
- 4. ¿Cuál es su percepción sobre la situación de la empresa en lo referente a la gestión de las cuentas por cobrar durante los últimos años?**
- 5. De acuerdo con el posicionamiento del mercado que tiene la empresa, ¿Considera que tiene las capacidades y recursos para ampliar su nicho?, exprese su comentario.**
- 6. De acuerdo con su experiencia, ¿Cómo observa la manera en la que se llevan a cabo los procesos actuales de la empresa en lo referente a temas de liquidez y rentabilidad?**
- 7. ¿Cree usted que el personal de la empresa se encuentra capacitado en el área contable?**

- 8. ¿Cuáles son los factores que considera que inciden en un adecuado manejo de la liquidez del negocio?**

- 9. ¿Cómo calificaría actualmente la liquidez en la empresa?**

- 10. ¿Qué objetivos organizacionales han sido alcanzados por la entidad?**

- 11. ¿Qué acciones se han impulsado para mejorar el nivel de liquidez de la empresa?**

- 12. ¿Cómo se justifican las utilidades presentadas durante los dos últimos ejercicios contables?**

- 13. ¿Con qué objetivo se realizó un préstamo bancario dentro de la empresa ACERINOX S.A.?**

- 14. ¿Cuál considera que será el futuro de las cuentas por cobrar a corto, mediano y largo plazo?**

Anexo 2. Presupuesto estimado de la propuesta

PRESUPUESTO DE LA PROPUESTA

Descripción	Cantidad	C. Unitario	C. Total	% Part.
Honorarios profesionales por revisión y análisis de procesos actuales, estados financieros y cálculo de ratios para diagnosticar la situación financiera de la empresa Acerinox S.A.	1	\$ 650.00	\$ 650.00	8%
Honorarios profesionales por diseño de nuevos procesos para la empresa Acerinox S.A.	1	\$ 650.00	\$ 650.00	8%
Honorarios profesionales por diseño de políticas para el área de crédito y cobranza	1	\$ 650.00	\$ 650.00	8%
Contratación de nuevo personal (estimación anual)	12	\$ 450.00	\$ 5,400.00	64%
Gastos por suministros de oficina del área de crédito y cobranza (estimación anual)	12	\$ 50.00	\$ 600.00	7%
Presupuesto para la capacitación del personal y uso de material de estudio	2	\$ 250.00	\$ 500.00	6%
Total de Presupuesto			\$ 8,450.00	100%

Elaborado por autora.