

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

Facultad De Ciencias Económicas



TRABAJO DE ESPECIALIZACION:

“ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA CREACIÓN DE VALOR EN LAS EMPRESAS QUE SE DEDICAN A LA VENTA DE EQUIPOS MÉDICOS”

PRESENTADO POR:

(Código de carrera)

FÁTIMA ANDREA HERNÁNDEZ VINDEL

L10803

Noviembre 2021

San Salvador,

El Salvador,

Centroamérica

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector	: Msc. Roger Armando Arias Alvarado
Vicerrector Académico	: PhD. Raúl Ernesto Azcúnaga López
Vicerrector Administrativo	: Ing. Juan Rosa Quintanilla
Secretario General:	: Ing. Francisco Antonio Alarcón Sandoval

Facultad de Ciencias Económicas

Decano	: Msc. Nixon Rogelio Hernández Vásquez
Secretario (a)	: Lic. Vilma Marisol Mejía Trujillo
Director General de Proceso de Graduación	: Msc. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez
Coordinador del Seminario	: Lic. Rafael Arístides Campos
Docente Director	: Msc. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez
Jurado Examinador	1. Msc. Jhonny Francisco Mercado Carrillo 2. Msc. Carlos Edwin Avalos Romero 3. Msc. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez

Noviembre 2021.

San Salvador

El Salvador

Centroamérica

AGRADECIMIENTOS

Gracias a Dios y a la Virgencita por brindarme la oportunidad de poder culminar mis estudios universitarios, de tener y disfrutar a mi familia, por permitirme vivir y disfrutar cada día, gracias a mi familia por apoyarme en cada decisión y proyecto, gracias a ellos por creer en mí y gracias a la vida porque cada día me demuestra lo hermosa que es y lo justa que puede llegar a ser.

Gracias papi y mami, que a pesar que no ha sido sencillo el camino hasta ahora, han estado apoyándome, dándome ánimos y mucho amor, gracias a su inmensa bondad y apoyo, lo complicado de lograr esta meta se ha notado menos. Les agradezco y hago presente mi gran amor hacia ustedes, este nuevo logro es en gran parte gracias a ustedes y dedicado para ustedes.

Fátima Andrea Hernández Vindel

ÍNDICE

Contenido

i.	RESUMEN EJECUTIVO	i
ii.	INTRODUCCIÓN	ii
CAPITULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y MARCO TEÓRICO		1
1.1.	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.1.1.	Antecedentes del problema	1
1.1.2.	Caracterización del problema.....	2
1.1.3.	Formulación del problema	3
1.1.4.	Delimitación de la investigación.....	4
1.1.4.1.	Teórica.....	4
1.1.4.2.	Temporal.....	4
1.1.4.3.	Geográfica.....	4
1.1.5.	Justificación de la investigación	5
1.1.5.1.	Novedad.....	5
1.1.5.2.	Utilidad Social	5
1.1.5.3.	Factibilidad	6
1.1.6.	Objetivos de la investigación	6
1.1.6.1.	Objetivo general	6
1.1.6.2.	Objetivos específicos	6
1.2.	MARCO TEÓRICO, CONCEPTUAL, TÉCNICO Y LEGAL	7
1.2.1.	Antecedentes	7
1.2.2.	Conceptos.....	12
1.2.3.	Generalidades	14
1.2.4.	Base legal.....	26
CAPITULO II. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN		28
2.1.	DISEÑO METODOLÓGICO O METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN.....	28
2.1.1.	Tipo de estudio	28
2.1.2.	Unidad de análisis	28
2.1.3.	Universo y muestra	28
2.1.4.	Técnicas e instrumentos a utilizar en la investigación	28

2.1.5.	Procesamiento de la información.....	29
2.1.6.	Análisis e interpretación de los datos procesados.....	29
2.1.7.	Diagnóstico de la investigación	29
2.2.	FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS.....	30
2.2.1.	Hipótesis de trabajo	30
2.2.2.	Determinación de variables.....	30
2.2.3.	Operacionalización de variables	31
CAPITULO III. PROPUESTA.....		32
3.1.	“MODELO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA ORIENTADA A GENERAR VALOR A LAS EMPRESAS DEDICADAS A LA VENTA DE INSUMOS Y EQUIPOS MÉDICOS”	32
CONCLUSIONES.....		71
RECOMENDACIONES.....		72
BIBLIOGRAFIA.....		73
ANEXOS.....		75

i. RESUMEN EJECUTIVO

A lo largo de los años diversos estudios coinciden en la investigación del capital de trabajo, dentro de los cuales se menciona sus definiciones básicas, conceptos claves, métodos y otras generalidades, sin embargo, aún existe una brecha entre los conocimientos generales del capital de trabajo obtenidos y lo que realmente se aplica en las empresas. El objetivo principal para el estudio del capital de trabajo se fundamenta en la necesidad de agregar valor a las empresas, que les permita mantener un desarrollo y crecimiento económico sostenible a lo largo de su ciclo de vida, a través de la influencia que tiene sobre la toma de decisiones de financiamiento y la gestión de sus operaciones. Una óptima administración del capital de trabajo proporciona un margen de seguridad, al momento en que la empresa tiene la capacidad de autogenerar efectivo para el financiamiento de sus operaciones, y a su vez aporta a la generación de valor, mitigando los riesgos de caer en problemas financieros y, en consecuencia, evitar la necesidad de un financiamiento externo. El capital de trabajo es necesario dentro de una empresa por el número considerable de actividades que se realizan, lo que genera una gran cantidad de efectivo moviéndose en Caja-Bancos, mercaderías abundantes manejadas en Inventarios y recursos utilizados en inversiones, en Cuentas por Cobrar y Activos Circulantes. El capital de trabajo, conocido también como fondo de maniobra, es la inversión que realiza toda empresa en activos circulantes o de corto plazo. Gitman & Zutter plantean que “el capital de trabajo neto se define como la diferencia entre los activos corrientes de la empresa y sus pasivos corrientes”. En tanto que para Weston & Brigham (2000) “se define como los activos circulantes menos los pasivos circulantes”. Los resultados demuestran que una de las causas para la quiebra de estas empresas, en los primeros cinco años de su existencia, ha sido el mal manejo de su capital de trabajo. Por lo expuesto, se comparte el criterio de Gitman & Zutter (2012), quien manifiesta, “por lo tanto, no debe sorprendernos que la administración del capital de trabajo sea una de las actividades financieras más importantes de los gerentes y que más tiempo consumen”.

ii. INTRODUCCIÓN

La Administración del Capital de Trabajo, constituye un eje de desarrollo estratégico para la formulación de políticas, modelos de gestión administrativa y optimización de las prácticas financieras que tienen organizaciones frente a los retos contemporáneos en materia de sostenibilidad, productividad, competitividad, innovación, desarrollo y responsabilidad social empresarial.

La formulación de las políticas referente al capital de trabajo, responde al enfoque administrativo de la organización y en tal sentido, se relaciona con su misión, visión, valores y estructura organizacional, respondiendo así a una interacción entre las características del entorno interno y las condiciones particulares del entorno externo del mercado; tal como es el caso del presente estudio orientado a describir los componentes y características representativas que tiene la administración del capital de trabajo para crear valor en las empresas dedicadas a la venta de insumos y equipos médicos en la ciudad de San Salvador.

Para esto en el presente trabajo se describe el capítulo I los principales referentes teóricos y metodológicos que permiten evidenciar la relevancia conceptual y empírica que tiene el presente estudio en el abordaje de su problema central enfocado al análisis de la gestión administrativa del capital de trabajo en el sector de las empresas comercializadoras de insumos y equipos médicos. Se detalla la justificación de la investigación en la cual consta el motivo del por qué se desarrolla el problema de investigación y también en este capítulo se establece el objetivo general y objetivos específicos del presente estudio.

En el Capítulo II contiene el enfoque, modalidad y tipo de investigación que será empleada para el desarrollo del presente estudio, asimismo se define la población, la muestra con la que se va a trabajar, también se presenta la operacionalización de las variables tanto independiente como dependiente y se establece las técnicas e instrumentos que se utilizaron en la recolección de la información, procesamiento y análisis de la misma.

Finalmente, en el Capítulo III se desarrolla un caso práctico que ilustra el impacto de la gestión del Capital de Trabajo en el valor de una empresa, demostrando la necesidad de hacer uso de herramientas financieras para crear valor en la empresa y poder tener proyecciones de los próximos periodos y anteponerse a las empresas del mismo rubro, se divide en 5 fases, la primera son las generalidades de la empresa, en donde se plantea un organigrama basado en su constitución, el segundo y el tercero es la presentación y el análisis de los estados financieros históricos de la empresa, la cuarta fase es en donde se proponen las políticas financieras y establecimiento del formulario de control financiero, finalmente se elaboran los presupuestos y proyecciones financieras para el siguiente año.

CAPITULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA Y MARCO TEÓRICO

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1.1. Antecedentes del problema

Hoy en día las empresas están luchando por ser más eficientes y tener mayor participación en la industria. Para esto, necesitan un crecimiento constante, lo que las obliga a canalizar sus recursos financieros a diferentes áreas, con el eficiente manejo de los recursos y las operaciones del negocio, así también como el obtener los resultados esperados en correspondencia con los objetivos organizacionales, para esto e requiere conseguir menor riesgo y mejores niveles de crecimiento y rendimiento.

Las finanzas juegan un papel muy importante dentro de la planeación de la organización, ya que la administración financiera tiene como objetivo maximizar el patrimonio de la misma. Actualmente, se tienen diferentes opciones de financiamiento entre las cuales se encuentran: instituciones financieras, proveedores, clientes, entre otros.

Algunas empresas en El Salvador no tienen acceso a todas estas opciones ya que no cuentan con los requisitos necesarios. Estas se desarrollan dentro del sector informal y no se constituyen legalmente, es por ello que no pueden obtener financiamiento a través de instituciones formales, lo que debilita aún más su crecimiento y las pone en desventaja con respecto a las formales.

Actualmente el financiamiento es como un elemento indispensable para el crecimiento y supervivencia de estas, ya que puede favorecer la actividad económica, pero si no se necesita realmente, puede generar un costo financiero elevado disminuyendo las utilidades y en casos extremos, provocando la quiebra de la organización

Por lo anterior, deben de ser prudentes antes de tomar la decisión de solicitar un crédito y las instituciones financieras al otorgarlo. Se debe formular un plan de negocios atractivo, en el que se justifique la verdadera necesidad del financiamiento y la existencia de una fuente de pago razonable.

La administración del capital de trabajo hace referencia a la implementación de procesos administrativos o planes financieros orientados a la determinación de los niveles adecuados de inversión y liquidez de los activos circulantes, endeudamiento y escalonamientos en cuanto a los vencimientos de los pasivos a corto plazo. Lo anterior, con la finalidad esencial de maximizar el valor de la empresa a tal punto que se convierta en un foco principal de la economía nacional.

1.1.2. Caracterización del problema

El presente trabajo de investigación atenderá a la problemática que se presenta en la administración financiera en las cuentas del capital de trabajo y la repercusión que éste tendría en la creación de valor en las empresas que se dedican a la venta de equipos e insumos médicos, por lo que se pretende determinar los valores óptimos de los activos corrientes y pasivos circulantes de la organización a estudiar puesto que mientras mayor sea el margen de diferencia entre estos, menor será la necesidad de financiamiento para cubrir las obligaciones a corto plazo; es por ello que la estabilidad financiera de estas depende de las herramientas financieras utilizadas para crear una eficiente administración del capital de trabajo y generar valor.

La razón de esta investigación permite analizar el impacto que se produce al utilizar herramientas financieras adecuadas que permitan una mejor gestión del capital de trabajo razón por la cual este trabajo se desarrollará en base a conceptos y teorías existentes sobre la administración del capital de trabajo, se realizará para conocer cómo se está manejando el capital de trabajo y describir las herramientas adecuadas para generar valor a las empresas que se dedican a la venta de equipos e insumos médicos.

A continuación, se detalla las posibles ventajas y desventajas a estudiar que podrían dar origen a la problemática en el manejo de la administración del capital de trabajo.

Ventajas:

- Los negocios que se dedican a la venta de equipos e insumos médicos tienen un alto nivel de dependencia de las importaciones de países como los Estados Unidos de América, Inglaterra, Japón, etc... estas podrían contribuir al crecimiento y desarrollo económico del país.
- Estas empresas en estudio, dentro del sistema económico, contribuyen a la generación de fuentes de trabajo.
- Pueden crear un comportamiento económico tanto para quien ofrece el producto, como para quién lo adquiere, de esta manera se genera una constante circulación del dinero, entre ellas y los consumidores, alimentando así la economía nacional.
- Es importante que estas empresas tengan conocimientos sobre las leyes LACAP para poder hacer crecer su capital a través de las licitaciones adjudicadas a ellas para eso tienen que cumplir con dicho reglamento que son requerimientos que la Unidad de Adquisiciones y Contrataciones Institucional (UACI) exige en los concursos.

Desventajas:

- Incremento en el costo de inventario.
- Altos costos, necesidad de financiamiento elevados
- Exceso de adquisición de activos circulantes, incremento de deuda por préstamos a corto y largo plazo

1.1.3. Formulación del problema

¿La ausencia de un plan financiero afecta la administración del Capital de Trabajo para generar valor a las Empresas que se dedican a la venta de equipos e insumos médicos en El Salvador?

1.1.4. Delimitación de la investigación

1.1.4.1. Teórica

Para llevar a cabo esta investigación, se aplicaron conceptos teóricos debidamente fundamentados que contribuyan a un cambio significativo en la administración del capital de trabajo de las empresas que se dedican a la comercialización de equipos e insumos médicos; de tal manera que se conviertan en instrumentos que ayuden a la creación de valor y sean una guía para la toma de decisiones a nivel gerencial.

Durante el desarrollo del presente trabajo se tomó como guía el libro de Gitman, L. & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. (12a Ed.). México: Pearson Educación, Van Horne, J. (1997). Administración Financiera. (10a Ed.). México: Pearson Educación. Van Horne, J. & Wachowicz, J. (2010) Fundamentos de administración financiera. (13a Ed.). México: Pearson Educación, Sanz, L. (2006). Creación de Valor. Revista INCAE Business Review. Volumen I, No.1. 30-34 y Material didáctico preparado para la asignatura de Administración del Capital de Trabajo para estudiantes de la Maestría en Administración Financiera, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador.

1.1.4.2. Temporal

El tiempo de realización de esta investigación se extiende del 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2019 en el cual se hizo una observación sobre las prácticas de administración del capital de trabajo de la empresa, correspondiente a su comportamiento durante dicho periodo en lo referente al análisis de las cuatro dimensiones de administración del capital de trabajo (efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar a corto plazo).

1.1.4.3. Geográfica

La empresa en estudio de este proyecto se encuentra ubicada en la 25 Calle Pte # 1238, Colonia Layco, departamento de San Salvador, El Salvador.

1.1.5. Justificación de la investigación

1.1.5.1. Novedad

La investigación es de carácter novedoso ya que centra su atención en las metodologías utilizadas por las empresas que se dedican a la venta de insumos y equipos médicos en la ciudad de San Salvador para así determinar los procesos de administración financiera de los rubros que integran el capital de trabajo. Con esto, se generarán herramientas que permitan crear valor a partir del desarrollo de estrategias orientadas a la gestión de los activos y pasivos corrientes que puedan contribuir a que el sector logre consolidarse como uno de los principales focos de ingresos de la economía nacional.

1.1.5.2. Utilidad Social

Para el presente trabajo se tomó como caso de estudio a una empresa que se dedica a la venta de equipos e insumos médicos, para la cual se quiere evaluar la forma en la que desarrollan la administración del capital trabajo y que herramientas financieras ocupan para la creación de valor. Si la compañía no maneja herramientas financieras, se harán las recomendaciones adecuadas para lograr una buena administración del capital de trabajo. El desarrollo de este permitirá que futuros administradores, emprendedores y creadores de empresa, desarrollen una aplicación de los conocimientos adquiridos durante el transcurso de toda la carrera, y para contribuir con esto se va a realizar el presente documento de consulta que le sirva a la comunidad estudiantil, empresarial y en general a todas las personas interesadas en el tema, aunque específicamente va a dirigido al sector que se dedica a la comercialización de equipos médicos para que de esta forma pueda crear herramientas financieras eficaces y tomar decisiones con respecto a la efectiva administración de su capital de trabajo.

1.1.5.3. Factibilidad

El desarrollo de la investigación es factible debido a que se cuenta con total acceso a los datos primarios necesarios en la materialización de los objetivos planteados. Además de lo anterior, se cuenta con las herramientas de naturaleza informática, técnica, operativa, financiera y humana que se requieren para darle cumplimiento a los propósitos establecidos, situación que permitirá analizar la administración financiera del Capital de Trabajo en Empresas comercializadoras de insumos y equipos médicos. Y por último la facilidad que la Universidad de El Salvador brinda a través del proceso de grado de la mano de la Facultad de Ciencias Económicas y la escuela de Administración de empresas que han facilitado a cada estudiante hacer esta investigación.

1.1.6. Objetivos de la investigación

1.1.6.1. Objetivo general

Esta investigación generara herramientas financieras que permitan crear valor a las empresas que comercializan equipos e insumos médicos a partir del desarrollo de estrategias orientadas a la gestión de los activos y pasivos corrientes que puedan contribuir a que el sector biomédico logre consolidarse como uno de los principales focos de ingresos de la economía nacional.

1.1.6.2. Objetivos específico

- Elaborar una investigación en donde se dé a conocer más a fondo la problemática que presenta dicha empresa sobre la administración del capital de trabajo.
- Describir las características representativas de la administración del efectivo en las empresas comercializadoras de insumos y equipos médicos.
- Desarrollar un caso práctico en donde se logre visualizar el problema y así encontrar soluciones y recomendaciones para dicha empresa.

1.2. MARCO TEÓRICO, CONCEPTUAL, TÉCNICO Y LEGAL.

1.2.1. Antecedentes

La evolución histórica del comercio guarda la más estrecha relación con la evolución histórica de la humanidad. Las diferentes manifestaciones que han ido adoptando las empresas con el pasar del tiempo son resultado directo de las necesidades sociales y económicas del hombre en cada momento de su evolución.

Entiéndase empresa como: "Unidad económica que combina un conjunto de elementos humanos, técnicos y financieros, localizados en una o varias unidades técnicas y físico – espaciales, ordenada según determinada estructura de organización y dirigidas en base a cierta relación de propiedad y control, con el ánimo de alcanzar unos objetivos determinados". (*Colectivo de autores. Economía de la empresa. Análisis de las decisiones empresariales. Tomo I. [s.l]: [s.n], [s.a], p.48*) De las sostenidas por el trabajo manual en la Edad Media, a las grandes empresas actuales entre ellas las conocidas transnacionales que son empresas que operan hoy en día por todo el mundo y han resultado del desarrollo y la adaptación al medio. A medida que se han ido desarrollando, han ido perfeccionando su funcionamiento interno, buscando nuevos instrumentos que le permitan mejorar el desempeño como empresa, con este objetivo se trata de manejar eficientemente cada una de las áreas que la componen, entre ellas las finanzas.

Las finanzas son consideradas "la piedra angular del sistema empresarial: una buena administración financiera es de importancia vital para la salud económica de las empresas de negocios y por tanto para las naciones y para el mundo". (*Freed Weston. Fundamentos de administración financiera Vol. 1 y 2. La Habana: Editorial Félix Varela, 2006, p XVIII*) Una de las oportunidades profesionales de las finanzas es la administración financiera o las finanzas en los negocios, la que está relacionada con la administración real de la empresa

En la actualidad todas las entidades se interesan mucho por la planeación financiera y el personal financiero ha adquirido mucho valor dado que en su responsabilidad está tomar el mayor número de decisiones en el negocio, aunque también se les exige a los demás ejecutivos de la organización tener

conocimientos básicos sobre el tema para estar en condiciones de realizar cualquier análisis. Además se debe señalar que dicha administración es muy importante en todo tipo de organización dado que es responsabilidad del administrador financiero tomar decisiones con relación a aquellos activos que deben adquirir las empresas, la forma en que deben ser financiados y la manera en que la empresa debe administrar los recursos existentes, si estos elementos se desempeñan en la forma óptima, el administrador financiero contribuirá a maximizar el valor de la empresa en el presente y en el futuro.

El papel de los administradores financieros ha ido creciendo por la importancia que tienen dentro de las empresas actuales los análisis financieros y la toma de decisiones, la que podrá ser más eficiente si se logra un uso inteligente de la información contable. Partiendo de este punto se deduce que, realizando un análisis del producto final del proceso contable a través de los estados financieros, se podrá conocer la realidad que existe en la empresa, sirviendo de base para lograr mayores beneficios.

Hernández, C. (2010). En su tesis denominada “Administración Financiera del Capital de Trabajo para Pequeñas Empresas del Sector Comercial Minorista en Xalapa”, concluyó: El capital de trabajo es de vital importancia para la empresa, debido a que está representado por los recursos que ésta necesita para operar normalmente y debe ponerse especial atención a su administración respecto de la de los demás componentes de la estructura financiera de las empresas, ya que éste concepto es el que debe ser el motor generador de las utilidades de las mismas.

Considerando que el fin principal de las empresas privadas es generar y aumentar conforme el paso del tiempo los flujos de efectivo con que cuenta y que estos sean destinados a diversas funciones, por lo que no debe descuidarse bajo ninguna razón.

Empresas dedicadas a la comercialización de insumos y equipos médicos.

En El Salvador muchos emprendedores han creado negocios comercializadores de insumos y equipos médicos, a lo largo del tiempo unos comercios han sido más prósperos que otros, en la actualidad son muchos los factores que inciden en este comportamiento de crecimiento, estabilidad, o cierre de estas

entidades; existen puntos claves que han generado prosperidad como es adaptarse a los cambios de nuestra época y adoptar buenas practicas, sin embargo, hay dificultades que los empresarios deben superar como la gestión deficiente en sus finanzas y controles, además de los comunes de nuestra sociedad como la seguridad.

En la actualidad el aporte de la tecnología es fundamental en todas las áreas, pero imprescindible en lo que respecta a la medicina. Se considera que debe existir una interrelación entre medicina y tecnología, ya que el manejo de los equipos médicos de alta complejidad es parte de los avances tecnológicos que se han venido efectuando a través del tiempo. Siguiendo esta perspectiva, una forma común de clasificar a las tecnologías médicas es la siguiente:

- a) Tecnologías de diagnóstico que permiten identificar y determinar los procesos patológicos por los que pasa un paciente.
- b) Tecnologías preventivas, que protegen al individuo contra la enfermedad. La verdadera importancia radica en que empresas que se dedican a este giro en estudio se han incrementado considerablemente, alcanzando así una gran importancia social ya que proveen sus productos a empresas públicas y privadas al igual que ha personas naturales que los requieran haciendo énfasis en el primer tipo de tecnologías antes mencionado las cuales son más comunes y por lo mismo de mayor uso.

También se manifiesta que hay un crecimiento económico considerable para el país a la vez de proporcionar beneficios sociales ya sean individuales o colectivos.

La empresa en estudio, fundada en 1997 se dedica a la importación y comercialización de equipos de imagenología medica, protección radiológica y accesorios relacionados, impulsa su imagen en los países centroamericanos por su alta capacidad técnica y profesionalismo, destacándose notablemente en las áreas asistenciales de mantenimiento, reparación, traslados, e instalación de todo equipo médico, particularmente los de imagenología.

Más de 100 entidades contratan los servicios de la empresa entre ellos Centros Médicos, Hospitales privados y públicos, clínicas que operan dentro del territorio nacional e internacional, razón por la cual los posiciona como empresa líder en la especialidad de los servicios asistenciales de equipos médicos de imagenología medica.

MISIÓN:

Ser la empresa de ingeniería biomédica de elección por los diferentes prestadores de servicio de salud en asistencia de servicios de mantenimiento preventivo, correctivos, capacitación de cuidado y manipulación de equipos médicos y ventas de equipos biomédicos para aplicación humana. De esta manera aportar herramientas para brindar una mayor seguridad y confianza a la población que utilice los servicios de los prestadores de la salud.

VISIÓN:

Consolidarse como entidad líder en todo el territorio nacional y ser reconocidos con los más altos estándares de calidad en los diferentes servicios ofrecidos por la empresa. Siendo de vital apoyo en las funciones de regulación del sistema de garantía de calidad orientado al área biomédica.

ORGANIGRAMA

(Ver figura No. 1).

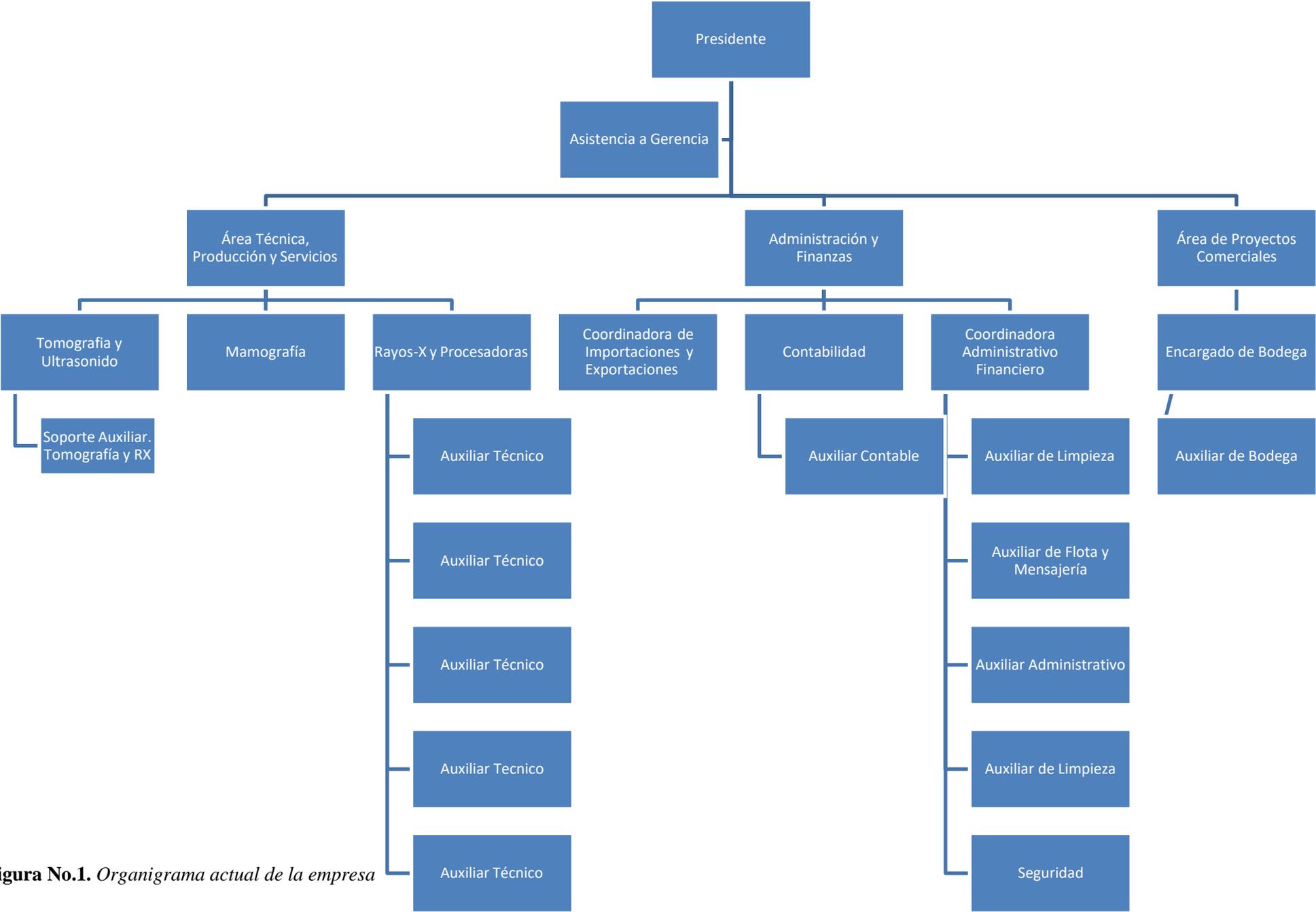


Figura No.1. Organigrama actual de la empresa

1.2.2. Conceptos

- **Administración del Capital de Trabajo:** la administración del capital de trabajo consiste en gestionar las cuentas del Activo Circulante y Pasivo Circulante; con el objetivo de proteger y mantener un nivel satisfactorio de Capital de Trabajo, con el fin de evitar una insolvencia financiera (Mavares, Díaz, Colina, & Lombardi,2014).
- **Capital de trabajo:** Es un elemento fundamental para el progreso de las empresas, pues mide en gran parte el nivel de solvencia y asegura un margen de seguridad razonable para la expectativa de los gerentes y administradores de alcanzar el equilibrio adecuado entre los grados de utilidad y el riesgo que maximiza el valor de la organización. Matemáticamente, se define como:

$$\text{Capital de Trabajo (CT)} = \text{Activo Circulante (AC)} - \text{Pasivo a Corto Plazo (PCP)}.$$

- **Efectivo:** Comprende las cuentas que registran los recursos de liquidez inmediata, total o parcial, con que cuenta el ente económico y puede utilizar para fines generales o específicos, dentro de los cuales podemos mencionar la Caja, los depósitos en Bancos y otras entidades financieras, las Remesas en Tránsito y los Fondos.
- **Cuentas por Cobrar:** Son Cantidades de dinero que deben a una empresa los clientes que han comprado bienes o servicios a crédito. Las cuentas por cobrar son un activo corriente y representan en toda empresa, el crédito que concede la empresa a sus clientes, sin más garantías que la promesa de pago a un plazo determinado. Van Horne & Wachowicz, (2002) y Madroño (2008).

- **Inventarios:** representan uno de los factores requeridos por la producción, ya que dentro de este rubro existe materia prima necesaria para la elaboración de productos terminados o bienes finales los cuales también hacen parte del inventario. (Berk & De Marzo, 2008).
- **Cuentas por Pagar:** Son todas aquellas obligaciones contraídas por el ente económico a favor de terceros por conceptos distintos los proveedores y obligaciones financieras tales como cuentas corrientes comerciales, órdenes de compra por utilizar, costos y gastos por pagar, acreedores oficiales, regalías por pagar, deudas con accionistas o socios, dividendos o participaciones por pagar, retención en la fuente, retenciones y aportes de nómina, cuotas por devolver y acreedores varios (Rojas, 2016).
- **Flujo de Efectivo:** Un flujo de caja en sentido estricto es un pago (en una moneda), especialmente de una cuenta de banco central a otra; el término "flujo de caja" se utiliza principalmente para describir los pagos que se espera que sucedan en el futuro, por lo tanto, son inciertos y por lo tanto, deben preverse con los flujos de efectivo (Sánchez, 2015).
- **Análisis Financiero:** El análisis financiero es el examen de la información financiera para llegar a las decisiones empresariales. Este análisis típicamente resulta en la reasignación de recursos hacia o desde una operación de negocio específica, entre otras palabras el análisis financiero es una de las herramientas clave que necesitan los gerentes de una empresa para examinar cómo está funcionando su organización. Por esta razón, están constantemente consultando al analista financiero sobre la rentabilidad, los flujos de efectivo y otros aspectos financieros de su negocio (Padilla, 2015).

1.2.3. Generalidades

En el mundo moderno el capital de trabajo se ha convertido en una partida de gran significación en el accionar de toda la actividad empresarial; al constituir un fondo que disponen las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, su administración puede presentar limitantes al no mantener plena correspondencia con los aspectos que pueden considerarse para un completo análisis que permita aplicar el horizonte de posibilidades en la toma de decisiones. *(Julio Iglesias. (2020). El Capital de Trabajo. Diciembre 20, de Universidad Central de Venezuela)*

Para la empresa debe ser fundamental buscar un resultado positivo en su capital de trabajo como fórmula elemental para evitar que el activo fijo quede financiado con deudas a corto plazo, lo que incrementa la probabilidad de suspender pagos y además, porque hay parte del activo circulante como el inventario de seguridad o el saldo mínimo necesario, que a causa de su permanencia en el tiempo podrá considerarse como una inversión a largo plazo, y ha de ser financiada con recursos permanentes o lo que es lo mismo con capital de trabajo positivo. Ahora bien, si el capital de trabajo fuera negativo, la empresa estaría en peligro de suspensión de pagos.

Teniendo en cuenta lo anterior consideramos que un capital de trabajo excesivo o insuficiente refleja una situación financiera desfavorable para la empresa ya que:

- Si el Capital de trabajo es excesivo, especialmente en forma de efectivo y valores negociables quiere decir que existe un gran volumen de fondos que no son usados productivamente, representando una pérdida de interés o de utilidad, estimulando los pagos excesivos de dividendos y a menudos conducen a inversiones en proyectos indeseables o en medios y equipos innecesarios. Este exceso de capital de trabajo puede llevar al descuido en los costos afectándose las operaciones financieras de la empresa.

- Las insuficiencias del capital de trabajo pueden estar originadas por un volumen de ventas por debajo de su costo; precios de ventas rebajados debido a la competencia; pérdidas ocasionadas por tormentas, inundaciones, robos que no están cubiertos por el seguro, política poco conservadora de dividendos, pues a veces para conservar la apariencia de una situación financiera favorable se continúa pagando dividendos aunque ni las ganancias actuales ni la situación de la caja garantice dichos dividendos.

La empresa para que funcione sin restricciones financieras y pueda hacer frente a emergencias y pérdidas sin peligro de un desastre financiero debe poseer, el capital de trabajo adecuado, ya que este: (Universidad de El Salvador, Chávez Guadrón, K. X., García Durán, S. S. J., & Molina Martínez, M. A. (2009, diciembre *“la administración del capital de trabajo en las pymes del sector industrial dedicado a las artes gráficas del área urbana de mejicanos: caso práctico ecografic, s.a de c.v.”*).

- Protege al negocio del efecto adverso para una disminución en los valores del activo circulante.
- Asegura en alto grado el mantenimiento del crédito de la empresa y provee lo necesario para hacer frente a emergencias tales como, inundaciones, incendios, entre otras.
- Permite tener los inventarios a un nivel óptimo que capacitará a la empresa para servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes.
- Capacita a la empresa a otorgar condiciones de créditos favorables a sus clientes. Capacita a la empresa a operar más eficientemente porque no debe haber demoras en la obtención de materiales.

Los pilares en que se basa la administración del capital de trabajo se sustenta en el buen manejo de los recursos líquidos, ya que mientras más amplio sea el margen entre los activos circulantes que posee la empresa y sus pasivos circulantes mayor será la capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo.

Administración del capital de trabajo

La administración de capital de trabajo, se refiere a la manera en la cual se va a controlar cada una de las cuentas corrientes que utiliza la empresa, estas incluyen los activos corrientes y los pasivos corrientes. Los activos corrientes juegan un papel muy importante en la administración del capital de trabajo. Si el nivel de éstos es demasiado alto, el rendimiento de la inversión estará por debajo de lo normal. Por otro lado, si el nivel es demasiado bajo la empresa tendrá pérdida y problemas de liquidez para continuar con su operación normal.

Los pasivos corrientes también son un punto fundamental en él, éstos además son la principal fuente de financiamiento externo. Gitman & Zutter (2012) manifiestan, “por lo tanto, no debe sorprendernos que la administración del capital de trabajo sea una de las actividades financieras más importantes de los gerentes y que más tiempo consumen” (pág. 543). Así, “La administración del capital de trabajo en la actualidad se ha hecho compleja en atención a la dinámica del entorno económico financiero y las exigencias del mercado en que operan las empresas, especialmente aquellas radicadas en economías en desarrollo” (Angulo, Berrio, & Caicedo, 2014, pág. 4).

Una adecuada administración del capital de trabajo necesita la realización de una inversión previa, pero que a veces esta se interrumpe por limitaciones de financiamiento (Valencia Herrera, 2015). Por otra parte, Porlles, Quispe & Salas (2013) mencionan que una correcta administración del capital de trabajo dependerá de los pronósticos financieros que se realicen en la empresa. Estos permiten conocer beneficios económicos futuros y además ayudan a tomar acciones correctivas, como la aplicación de políticas respecto a las cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar. Según Durán (2011), el uso de herramientas financieras, tecnológicas y operativas son importantes para mantener una adecuada administración del capital de trabajo. El perfecto manejo de la información financiera servirá como base fundamental para la toma de decisiones, al final de un período.

Necesidad del capital de trabajo en las organizaciones

La necesidad que exista un capital de trabajo dentro de la empresa, se puede evidenciar cuando aparecen diferencias entre el ciclo operativo de la empresa y su ciclo de efectivo (Rizzo, 2011). El ciclo operativo de la empresa es el período comprendido entre la compra de la materia prima, el proceso de transformación (PPI), la venta del producto.

El capital de trabajo es necesario en una empresa por el número considerable de actividades que se realizan, lo que genera una gran cantidad de efectivo moviéndose en Caja-Bancos, mercaderías abundantes manejadas en Inventarios y recursos utilizados en inversiones en Cuentas por Cobrar y Activos Circulantes (Abreu & Morales, 2012). También es necesario para dirigir las actividades gerenciales utilizadas en la operación de los activos circulantes, con el fin de lograr una utilidad de las ventas y las inversiones realizadas en Inventarios y Cuentas por Cobrar, durante del ciclo operativo de una empresa (Rivera, 2010).

Esta necesidad recae en el requerimiento que tiene la empresa de generar el efectivo necesario, para soportar su Ciclo de Caja y mantener una eficiencia operativa (Jiménez, Rojas, & Ospina, 2013)

Importancia de la adecuada administración del capital de trabajo en las empresas

Según Gitman & Zutter (2012), “La importancia de una administración eficiente del capital de trabajo es incuestionable, ya que la viabilidad de las operaciones de la empresa depende de la capacidad del gerente financiero para administrar con eficiencia las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar” (pág. 543).

El principal objetivo de la administración del capital de trabajo es tener un dominio sobre todas las cuentas de los activos corrientes, así como de su financiamiento, y conseguir un equilibrio entre el riesgo y la rentabilidad. “Por estas razones, el director financiero y el personal dedican una parte considerable de su tiempo a los asuntos del capital de trabajo” (Van Horne & Wachowicz, Jr., 2010,

pág. 206). “Una investigación realizada con gerentes financieros de empresas alrededor del mundo indica que la administración del capital de trabajo encabeza la lista de las funciones financieras de más valor” (Servaes & Tufano, 2006). Sobre estas premisas es importante señalar que “la administración del capital de trabajo es importante, tan sólo por la cantidad de tiempo que el director financiero debe dedicarle” (Gitman & Zutter, 2012, pág. 543).

Para Jiménez et al (2013), la importancia del capital de trabajo radica en conocer el tiempo que pasa el dinero en cuentas por cobrar e inventario, hasta su recuperación. El ciclo de caja es un indicador para saber si se tiene o no solvencia para afrontar deudas, caso contrario, se tendría la necesidad de obtener un crédito. Un buen manejo del capital de trabajo sería posible siempre y cuando las políticas de cobro, pago e inventario, que tenga la empresa, se cumplan al pie de la letra.

Riesgo y rentabilidad de la administración del capital de trabajo

La toma de decisiones financieras influye directamente en los niveles de liquidez y rentabilidad de la organización, por lo tanto, la correcta gestión del capital de trabajo busca incrementar la rentabilidad al máximo y disminuir el riesgo (Selpa & Espinosa, 2009). Sin embargo, estos factores son directamente proporcionales, lo cual significa que el aumento del uno conlleva al incremento del otro y viceversa, por lo tanto, es necesario encontrar un equilibrio entre ambos (Albornoz & Cuello, 2013). Gitman (2012), considera que la rentabilidad es el residuo positivo entre lo ganado y lo gastado, para lo cual se requiere incrementar las ventas y minimizar los costos mediante la correcta selección de insumos, mano de obra y cualquier costo indirecto.

La rentabilidad también puede ser definida como el beneficio generado por una inversión, expresada en porcentaje. Sin embargo, el valor monetario percibido como consecuencia de la misma varía dependiendo del tiempo de colocación de la inversión. Por otra parte, el riesgo financiero es la probabilidad de que la empresa por algún imprevisto no sea capaz de cumplir con sus obligaciones

en el corto plazo. En la gestión empresarial, el riesgo está directamente relacionado con las tasas de interés y su comportamiento, así como el nivel de confiabilidad que tienen las entidades del mercado financiero. Respecto a la influencia que tiene en el capital de trabajo, el riesgo es la falta de seguridad que se ocasiona por no mantener niveles de liquidez óptimos para:

- Cancelar las obligaciones que se mantienen con terceros, de acuerdo como se va cumpliendo su plazo de vencimiento, y ocasionando que, finalmente, surja el riesgo de tener que declararse insolvente (Gitman & Zutter, 2012).
- Mantener niveles de ventas óptimos (Van Horne & Wachowicz, Jr., 2010).
- Cubrir los gastos del giro del negocio.
- Afrontar imprevistos o emergencias, cuando las entradas de efectivo sean inferiores a las planificadas.
- Aprovechar las oportunidades del mercado

Fuentes del capital de trabajo

Son todos los medios o instrumentos por el cual se puede obtener efectivo o un financiamiento con el fin de ser invertidos en la actividad de una empresa, estas fuentes son muy importantes para sacar adelante un negocio en momentos crisis financiera del mismo.

Tal como se muestra en la figura, la principal fuente de financiamiento es el endeudamiento bancario, las capitalizaciones y los resultados de las operaciones ordinarias del negocio, sin embargo, existen mecanismos de negociación con los proveedores, lo cual resulta ser más ventajoso adquirir financiación a través de ellos que con las instituciones bancarias, ya que estos suelen tener un costo menor, pero con una rotación adecuada de las cuentas por pagar se puede asegurar un buen manejo de capital de trabajo sin tener que incurrir en costos financieros. (Ver figura No. 2).

Políticas administrativas del capital de trabajo.

Según (Morales et al., 2014), los tipos de políticas de capital de trabajo que comúnmente se establecen en las empresas son (pp.51-52):

- a) La política agresiva de administración del capital de trabajo se centra para mantener niveles de activos circulantes en niveles mínimos, lo cual se refleja en una rotación de activos totales más elevada, como un margen de utilidad neto más alto debido a los menores gastos por intereses.
- b) La política típica o promedio de capital de trabajo se caracteriza por establecer niveles de los renglones de activos circulantes en cantidades promedio que permita cumplir con los clientes y los acreedores, sin ofrecer riesgos en su cumplimiento.
- c) La política conservadora de capital de trabajo se centra en mantener una elevada liquidez, es muy costosa desde el punto de vista de un rendimiento inferior sobre el capital, porque se mantienen recursos líquidos improductivos.

La rotación de los activos totales es lenta debido a la gran inversión en activos circulantes empleada para apoyar las ventas.

Las políticas de capital de trabajo implican que la empresa administra:

- La razón circulante (activo circulante dividido entre pasivo circulante).
- La rotación de los activos circulantes (que incluye la administración específica del efectivo y valores realizables, cuentas por cobrar e inventarios).
- La combinación de deudas, razón de pasivos circulantes a deuda a largo plazo.

Según (Campos, 2018), las políticas de capital de trabajo son los lineamientos establecidos por la administración financiera para el buen manejo del activo circulante y el pasivo a corto plazo. Por lo que las políticas del capital de trabajo se clasifican así: (pp.44-45)



Figura No. 2. *Fuentes del capital de trabajo*

a) Políticas de financiamiento a corto plazo. Las políticas de financiamiento a corto plazo presentan esta clasificación:

- Políticas Estructuradas. Son aquellas en las que se considera de antemano, la liquidación programada de un pasivo a corto plazo.
- Política Conservadora. Se emplean fuentes de financiamiento menos riesgosas, pero más costosas.
- Política Agresiva. Implica un financiamiento con menor costo, pero con alto riesgo.

b) Políticas de inversión en el activo circulante. Las políticas de inversión en el activo circulante se dividen a su vez de la siguiente forma:

- Política Relajada. Implica mantener una inversión significativa en el capital de trabajo para garantizar la solvencia del negocio.
- Política Restrictiva. Se mantiene sólo el capital de trabajo necesario para la operación del negocio.
- Política Moderada. Se mantiene un equilibrio entre el riesgo de insolvencia y los recursos necesarios para la actividad de la empresa.

Ventajas y desventajas de la administración del capital de trabajo en las empresas.

El capital de trabajo adecuado es esencial en una empresa porque sin él los problemas son inevitables, aunque el pasivo circulante se paga con los fondos generados por el activo circulante, el capital de trabajo debe ser suficiente, en relación al pasivo circulante para permitir un margen de seguridad. Cuando una empresa cuenta con un capital de trabajo adecuado no sufrirá problemas de liquidez, es más permite a la empresa las siguientes ventajas:

- Hacer frente a los aspectos adversos que le ocasionan a la empresa la inflación y/o devaluación de la moneda tan perjudicial al activo circulante.
- Proteger la solvencia técnica y aprovechar descuentos por pronto pago.
- Realizar esfuerzos para mantener siempre la solvencia y prestigio comercial, para acceder a los créditos tanto de proveedores, como bancarios, en épocas de emergencia.
- Hacer posible que se cuente con un stock necesario que le permita atender satisfactoriamente las demandas de los clientes.
- Mantiene la eficiencia ya que un capital de trabajo amplio impide la declinación en ella, que se establece cuando las operaciones se entorpecen debido a falta de material y por retardos para obtener los abastecimientos.
- Una producción constante significa trabajo constante para los empleados, lo que eleva su moral, aumenta su eficiencia, abate los costos.

Desventajas

Las empresas que tienen exceso de capital de trabajo, por los rubros de efectivo y valores negociables son motivo de preocupación por esta situación tan desfavorable, así como un capital de trabajo insuficiente, debido a que no son usados productivamente. Frente a esta tendencia existen dos criterios de los gerentes o administradores de las empresas en cuanto al manejo de la liquidez, estas son:

- Los que prefieren no tener problemas con los acreedores dando un margen amplio de seguridad a una empresa, cumpliendo oportunamente con sus obligaciones, es decir utilizan sus recursos en forma limitada, por lo que sus utilidades generadas por su lenta rotación son pequeñas.
- Los gerentes o administradores, que utilizan al máximo el capital de trabajo, dándole a éste mayor rotación, pero están en constante peligro de que sus obligaciones lleguen a su vencimiento y no cuenten con disponible para pagarlas y el resultado sería pérdida del margen de crédito.
- Esta posición ofrece utilidades más amplias, pero con mayor riesgo. Los riesgos que se correrían al disponer de amplio Capital de Trabajo, quedaría traducida en las siguientes desventajas:
 - Incentiva a inversiones innecesarias.
 - La disponibilidad amplia de fondos predispone a una desmesurada política de compras, y así el control administrativo de éstas, se torna compleja.
 - Un exceso de capital de trabajo, atrae a los empresarios a invertir en negocios poco rentables lo que significa una operación ineficaz

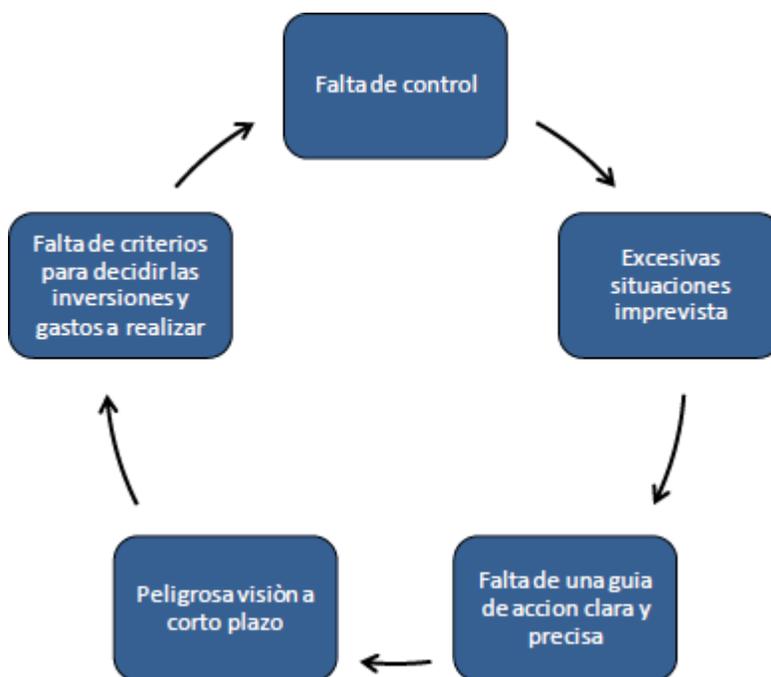


Figura No. 3. *Riesgos financieros*

Plan financiero como herramienta para la administración del capital de trabajo en las empresas.

El plan financiero utilizado en algunas empresas, es un elemento del plan de negocios cuyo concepto es: un documento formal elaborado por escrito que sigue un proceso lógico, progresivo, realista, coherente y orientado a la acción, en el que se incluyen en detalle las acciones futuras que habrán de ejecutar tanto el dueño como los colaboradores de la empresa, utilizando los recursos de que disponga la organización, procurando el logro de determinados resultados (objetivos y metas) y que, al mismo tiempo, establezca los mecanismos que permitirán controlar dicho logro. (Díaz, de Santos, 1994).

Su propósito es mostrar los recursos económicos que se requieren para alcanzar los objetivos y los medios que serán utilizados para lograrlo; un plan financiero bien estructurado es de mucha utilidad para la toma de decisiones, ya que a través de éste se pueden controlar al máximo los recursos que posee una entidad y garantizar un eficiente uso y por lo tanto obtener una mayor rentabilidad en todas sus operaciones que realiza el ente económico. En las empresas comercializadoras de insumos y equipos médicos sirve para gestionar su capital de trabajo de una mejor manera dentro del plan de negocios; es importante que los propietarios de las empresas planifiquen sus finanzas para evitar diferentes riesgos que pueden ocasionar consecuencias desfavorables. (Ver figura No.3).

Elementos de un plan financiero

Para elaborar un plan financiero en las empresas comercializadoras de insumos y equipos médicos se deben conocer algunos de los conceptos que forman parte de la estructura de dicho documento, y estos son:

- a) Presupuesto de efectivo. El pronóstico de flujos de efectivo es significativo para una empresa. La historia nos demuestra que muchas empresas han terminado sus operaciones, cuando sin esperarlo utilizan todo su efectivo. En este reporte se involucran las proyecciones de entradas y desembolsos de efectivo en el futuro para una entidad en varios periodos.

- b) Pronóstico de ventas. La clave para elaborar un excelente pronóstico de flujo de efectivo está en el pronóstico de ventas, este es elaborado bajo un análisis interno y externo, en donde los gerentes de ventas revisan las estimaciones y formulan una consolidación de estas valoraciones de ventas por líneas de productos; esta predicción por lo general está a cargo del departamento de marketing.

- c) Presupuesto de caja. Una vez realizado el presupuesto de caja se procede a determinar las entradas de efectivo, estas incluyen entradas por cobros a los clientes ya sea al crédito y al contado y se estiman los desembolsos en efectivo, estos pueden ser adquisición de propiedades, planta y equipo, pago por adquisición de bienes y servicios, intereses por préstamos adquiridos, dividendos a los propietarios, sueldos, comisiones, previsión social a los colaboradores, impuestos y cualquier otra salida monetaria.
- d) Pronóstico de estados financieros. Luego de pronosticar los flujos de efectivo se debe elaborar unos estados financieros prospectivos o pronosticados para eventos futuros, este se comienza realizando un pronóstico de los resultados, es decir de los ingresos y gastos que se espera que ocurran en un periodo determinado, para establecer la utilidad después de impuestos. Dependiendo del nivel de profundidad que precise la gerencia se establecerán las subcategorías de compras y gastos. Posteriormente deben estimarse los gastos en las ventas, generales y de administración; en estos rubros existe más exactitud debido a que se conoce de antemano las necesidades en estas áreas y sus estimaciones son más precisas. En el pronóstico del estado de situación financiera se estima la cantidad que presentaran los activos en el futuro para poder determinar la cantidad de dinero que necesitara la empresa.

1.2.4. Base legal

Las empresas comercializadoras de equipo médico como todas las demás empresas en El Salvador se rigen por leyes estipuladas en el Código de Comercio, Código de Trabajo, Código Tributario, La Ley del Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (I.V.A.), Ley de Impuesto Sobre la Renta, Ley de Propiedad Intelectual, Ley de Registro, Leyes Municipales, Leyes Aduaneras, pero esta por ser proveedora de las Entidades Gubernamentales debe regirse especialmente por la Ley de Adquisiciones y Contrataciones de la Administración Pública (LACAP), que es la que tiene por objeto regular las adquisiciones y contrataciones de obras, bienes

y servicios, que deben de celebrar las instituciones de la Administración Pública para el cumplimiento de los fines; entendiéndose para los alcances y efectos de esta, que la regulación comprende además los procesos enunciados en esta ley. Art 1.

Entre las unidades que habla la ley está la UACI (Unidad de Adquisiciones y Contrataciones Institucionales) que es el área que se relaciona inicialmente con las empresas que venden equipos médicos, ya que ésta se encarga de gestionar el buen proceso de adquisición de bienes, suministros e insumos que pueden necesitar las Entidades Gubernamentales. Debido a ello la UACI lleva a cabo los adecuados procedimientos que establece la Ley de Adquisiciones y Contrataciones de la Administración Pública (LACAP), tales como:

- a) Llevar a cabo las licitaciones públicas,
- b) Firmar los contratos con el proveedor que realiza su mejor oferta,
- c) Gestionar el cumplimiento de los proveedores, entre otras.

La UACI es el área que hace cumplir cada una de las diferentes etapas que conllevan la contratación con las Entidades Gubernamentales, en lo que respecta a los diversos trámites a realizar con sus debidos plazos y en los momentos respectivos. De esta manera la UACI exige a los proveedores de las Entidades Gubernamentales a que ejecuten los procedimientos para la correspondiente contratación y cumplimiento de los requisitos establecidos por la LACAP.

Esta unidad debe de estar estrechamente relacionada con la UFI (Unidad Financiera Institucional) ya que la UACI es la que coordina que, y a quien comprar y la UFI es la que paga lo adquirido, por ende, tal comunicación debe estar funcionando desde el momento de la formulación del plan institucional y el presupuesto anual.

CAPITULO II. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. DISEÑO METODOLÓGICO O METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

2.1.1. Tipo de estudio

El presente trabajo de investigación se encuentra dentro del enfoque cualitativo, orientado a conocer la percepción sobre la importancia y las prácticas de gestión organizacional asociadas con la administración de Capital de Trabajo en empresas dedicadas a la venta de equipo e insumos médicos en la ciudad de San Salvador.

2.1.2. Unidad de análisis

Las unidades de análisis fueron los trabajadores, donde se le realizó la encuesta al el gerente general, administrador financiero y contador general, de la empresa dedicada a la venta de equipos médicos ubicada en el municipio de San Salvador.

2.1.3. Universo y muestra

Para esta investigación el universo es la empresa en estudio que se dedicada a la venta de equipos e insumos médicos y la muestra las unidades de análisis, los cuales están conformados por: el gerente general, administrador financiero y el contador.

2.1.4. Técnicas e instrumentos a utilizar en la investigación

Para el presente estudio, se trabajará con la técnica de la encuesta y entrevista mediante un cuestionario dirigido a las unidades de análisis (gerente general, administrador financiero y contador general) y será estructurado para recoger la información necesaria para identificar los diferentes tipos de administración de capital de trabajo que se desarrollan en las empresas comercializadoras de insumos y equipos médicos. Este cuestionario será sometido a análisis de un experto el cual evaluó

la pertinencia, coherencia y estructura de las preguntas en relación con la operacionalización de las variables.

2.1.5. Procesamiento de la información

Para la recolección de los datos se procedió a registrar la información mediante el suministro de; guía de entrevista, con un promedio de 15 preguntas para el gerente general, administrador financiero y contador general.

2.1.6. Análisis e interpretación de los datos procesados

Se analizó el contexto de la encuesta sobre la problemática que ha descrito cada unidad de análisis.

2.1.7. Diagnóstico de la investigación

Se realizó un análisis general de la encuesta realizadas a las unidades de análisis. El proceso del análisis confirmo la problemática de la empresa respecto al capital del trabajo y de evidenciar la necesidad de la propuesta a realizar.

Al realizarse el diagnostico de las encuestas en cuanto a la pregunta de indicadores financieros, manifestaron que la empresa no utiliza ratios financieros o herramientas para conocer la rentabilidad, liquidez, gastos ahorros e inversión, estos indicadores en una empresa son de suma importancia, ya que no solo permitirá conocer cuál es su porcentaje de rentabilidad, sino también conocer el nivel de liquidez, el capital de trabajo con el que cuenta y las veces que rota su inventario.

No simplemente se debe utilizar indicadores para conocer la situación financiera sino también realizar un análisis financiero completo, que conste de un análisis vertical y horizontal tanto del balance general como del estado de pérdidas y ganancias, estas son las debilidades de la empresa puesto que no realiza ningún análisis y simplemente observan en el estado de pérdidas y ganancias

cual es la utilidad obtenida cada mes, se enfocan solamente en la generación de utilidades. Así también realizar un análisis a profundidad de las ratios permitirá conocer la situación actual de la empresa y su desempeño en el sector competitivo.

Para concluir, la rentabilidad de la empresa es aceptable, pero podría mejorar satisfactoriamente y posicionarse más en el mercado si se mejora en los ámbitos de análisis de las ratios, aplicar herramientas financieras para la administración del capital y también implementar la realización de un presupuesto de caja para conocer las necesidades de efectivo, si la empresa contara con presupuestos podría identificar cualquier problema emergente oportunamente y así tomar acciones correctivas, aplicar políticas de ventas para que el retorno de la inversión sea más rápida y poder cumplir también con las obligaciones financieras que se tienen.

2.2. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

2.2.1. Hipótesis de trabajo

Influye el uso de herramientas financieras para la creación de valor sobre la gestión de los activos y pasivos de las empresas que dedican a la venta y distribución de insumos y equipos médicos.

2.2.2. Determinación de variables

Variable Independiente: **Uso de herramientas financieras.**

Variable dependiente: **Creación de valor sobre las gestiones de los activos y pasivos.**

2.2.3. Operacionalización de variables

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES
Uso de herramientas financieras (Variable Independiente)	Rentabilidad	Rentabilidad económica Rentabilidad financiera
	Liquidez	Cash flow
	Ratios financieros	Ratios de liquidez Ratios de endeudamiento
Creación de valor sobre las gestiones de los activos y pasivos (Variable dependiente)	Administración de las cuentas por cobrar	Políticas de crédito
		Políticas de administración de las cuentas por cobrar
		Políticas de cobranzas
	Administración del inventario	Gestión y control de la administración del inventario
		Políticas de inventario
	Administración de las cuentas por pagar	Líneas de crédito y plazos
		Prácticas de optimización de las cuentas por pagar
	Administración del manejo de efectivo	Cumplir con los pagos, como compras, salarios, impuestos
		Cancelar los saldos próximos a vencer evitando moras
Títulos de corto plazo exentos de impuestos		

CAPITULO III. PROPUESTA

1.1.“MODELO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA ORIENTADA A GENERAR VALOR A LAS EMPRESAS DEDICADAS A LA VENTA DE INSUMOS Y EQUIPOS MÉDICOS”

Mediante los resultados de las entrevistas y encuestas realizadas a las unidades de análisis se ha comprobado que dentro de la empresa existen carencias que no le permite crecer a la misma, como es el hecho de no utilizar herramientas financieras como son el: análisis vertical, análisis horizontal y las razones financieras. La administración de la empresa no utiliza indicadores financieros, claramente se observa que simplemente lleva la contabilidad pero no se considera un análisis financiero, dentro de este análisis está el conocer de cuanto posee la empresa para cubrir con las obligaciones de manera inmediata, del capital de trabajo que posee, del porcentaje de rentabilidad sobre activo e inversión, de los plazos de recuperación de ventas, plazos de pagos, de las veces que rota mensualmente sus inventario, etc., no cuenta con la información financiera que permita conocer la situación de la empresa y que a la vez permita al gerente general crear valor a la empresa y tomar decisiones acertadas.

La gerencia tiene como objetivo simplemente generar utilidades o alcanzar un margen de rentabilidad alto, lo que se debería hacer es sumar los objetivos de la mano de estrategias apropiadas, esto permitirá proyectar el mayor rendimiento posible sobre la administración del capital utilizado o invertido y la creación de valor.

Con la planificación financiera se establecerá las estrategias necesarias para mejorar la administración del capital de trabajo y crear valor a la empresa, esto también permitirá que obtenga una mayor participación en el mercado que es altamente competitivo.

Justificación

El presente trabajo tiene una orientación práctica, porque permite su aplicación a la realidad existente en la empresa, al proporcionar herramientas financieras para un mejor control del capital del trabajo, de igual forma, se proporciona proyecciones de ventas y de compras para perfeccionar los resultados existentes y alcanzar resultados más óptimos, con estas medidas se trata de buscar una mejora organizativa y económica-financiera de la empresa.

El uso de herramientas financieras encamina a la empresa a interpretar de manera lógica y ordenada las interrelaciones existentes entre las diferentes cuentas y grupos de cuentas de los estados financieros, de tal manera estas herramientas permiten que la empresa verifique su capacidad financiera para cumplir con sus obligaciones.

Al aplicar el análisis financiero permite a la empresa a medir su capacidad de liquidez, capacidad de endeudamiento, medir la capacidad productiva de la empresa, en fin, un análisis financiero es útil para la toma de decisiones.

Efectivamente, realizar un análisis financiero representa un factor determinante para conocer el aspecto financiero y para compararse con otras empresas respecto a la liquidez, solvencia, rentabilidad, riesgo, en fin, un sin número de indicadores que permiten tomar medidas preventivas y correctivas que considere pertinente.

Esta investigación es de suma importancia debido ya que muchas empresas no realizan una planificación financiera a corto plazo, o no las ejecuta correctamente y esto provoca que se cometan errores que pueden determinar el éxito o fracaso de la misma. Se puede mencionar que la planificación

financiera es un procedimiento en el que se planea lo que se va hacer, lo planeado se pone en práctica y se verifica la eficiencia de lo planeado.

La planificación financiera es una herramienta útil, que nos permitirá que se conozca la situación en la que se encuentra la empresa, así también implica que se realice los pronósticos de ventas, que permitirán anticiparse en conocer cuánto se venderá durante el siguiente periodo.

Objetivo General

El objeto del análisis es conocer a través de herramientas financieras la disposición de fondos que tuvo la empresa de un periodo a otro y el destino o la utilización de los mismos, establecer políticas sobre la adquisición de activos, aumentos de deudas a corto plazo o apertura de nuevos mercados.

Objetivos Específicos:

- Identificar los problemas financieros mediante la utilización de herramientas financieras.
- Determinar mediante los indicadores financieros los niveles de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.
- Elaborar presupuestos para anticipar los fondos que se asignaran en operaciones normales del negocio.

Modelo Operativo

Para llevar a cabo el análisis financiero, es necesaria la información contenida en los estados financieros de la empresa, así como cualquier otra que el analista crea conveniente. Además, es recomendable que se tenga información de períodos anteriores con el fin de hacer comparaciones que permitan establecer la ventaja o desventaja de la situación actual, en relación a otros períodos.

Para estudiar los elementos del capital de trabajo neto se presenta un caso práctico que permita la aplicación de las herramientas financieras y analizar los resultados a través de la comparación de dos períodos.

El objeto del análisis es conocer la disposición de fondos que tuvo la empresa de un periodo a otro y el destino o la utilización de los mismos, establecer políticas sobre la adquisición de activos, aumentos de deudas a corto plazo, apertura de nuevos mercados y plan de pagos o amortización de deudas.

A continuación, se presenta el proceso a seguir para la elaboración del plan de solución a la problemática de estudio; este se basa en un modelo en que se usan herramientas financieras para la administración del capital de trabajo y así crear valor, a través de la toma de mejores decisiones, establecimiento de políticas, etc. (Ver figura No.4).



Figura No. 4. *Proceso para elaborar plan de solución.*

GENERALIDADES DE LA EMPRESA

La empresa impulsa su imagen en los países centroamericanos por su alta Capacidad Técnica y Profesionalismo, destacándose notablemente en las áreas asistenciales de mantenimiento, reparación, traslados, e instalación de todo equipo médico, particularmente los de radiodiagnósticos. En los últimos años, aparte de obtener un reconocimiento especial en el año 2018 con Toshiba Medical, más de 30 entidades han contratado los servicios de nuestra empresa entre ellos Centros Médicos, Hospitales privados y públicos, clínicas dentro del territorio nacional e internacional, razón que nos posiciona como empresa líder en la especialidad de los servicios asistenciales de equipos médicos de radiodiagnóstico. Entre algunas empresas e instituciones que confirman nuestro liderazgo están:

- Instituto Salvadoreño del Seguro Social.
- Hospital de Ojos y Otorrino.
- Hospital CLIMOSAL
- MEDITAC.
- Hospital de Diagnóstico.
- Hospital de Niños Benjamín Bloom.
- Hospital Nacional Rosales.
- Hospital Nacional Zacamil.
- Hospital Nacional San Rafael.
- Centro Scan de El Salvador.
- Hospital Para Vida.
- Hospital CADER
- Hospital Divino Niño
- Entre otros.

MISIÓN:

Ser la empresa de ingeniería biomédica de elección por los diferentes prestadores de servicio de salud en asistencia de servicios de mantenimiento preventivo, correctivos, capacitación de cuidado y manipulación de equipos médicos y ventas de equipos biomédicos para aplicación humana. De esta manera aportar herramientas para brindar una mayor seguridad y confianza a la población que utilice los servicios de los prestadores de la salud.

VISIÓN:

Consolidarse como entidad líder en todo el territorio nacional y ser reconocidos con los más altos estándares de calidad en los diferentes servicios ofrecidos por la empresa. Siendo de vital apoyo en las funciones de regulación del sistema de garantía de calidad orientado al área biomédica.

OBJETIVOS:**Objetivo General:**

Brindar a todas las entidades prestadoras de salud el servicio de mantenimiento, asesorías y venta de dispositivos e insumos biomédicos, con personal idóneo y altamente calificado. Ofreciendo proyectos y estudios con soluciones confiables, económicas y eficientes en ambientes hospitalarios, laboratorios clínicos y centros de estética.

Objetivos Específicos:

- Adoptar las mejores prácticas de gestión, dirección y control en cumplimiento de los requerimientos de Ley y estándares nacionales e internacionales, que permitan tanto la satisfacción de los clientes y usuarios, como el desarrollo y bienestar de nuestros empleados.

- Garantizar la efectiva administración de tecnologías biomédicas con personal profesional y capacitado.
- Brindar un servicio eficiente y de alta calidad satisfaciendo las necesidades y requerimiento a la hora indicada en el tiempo correcto.

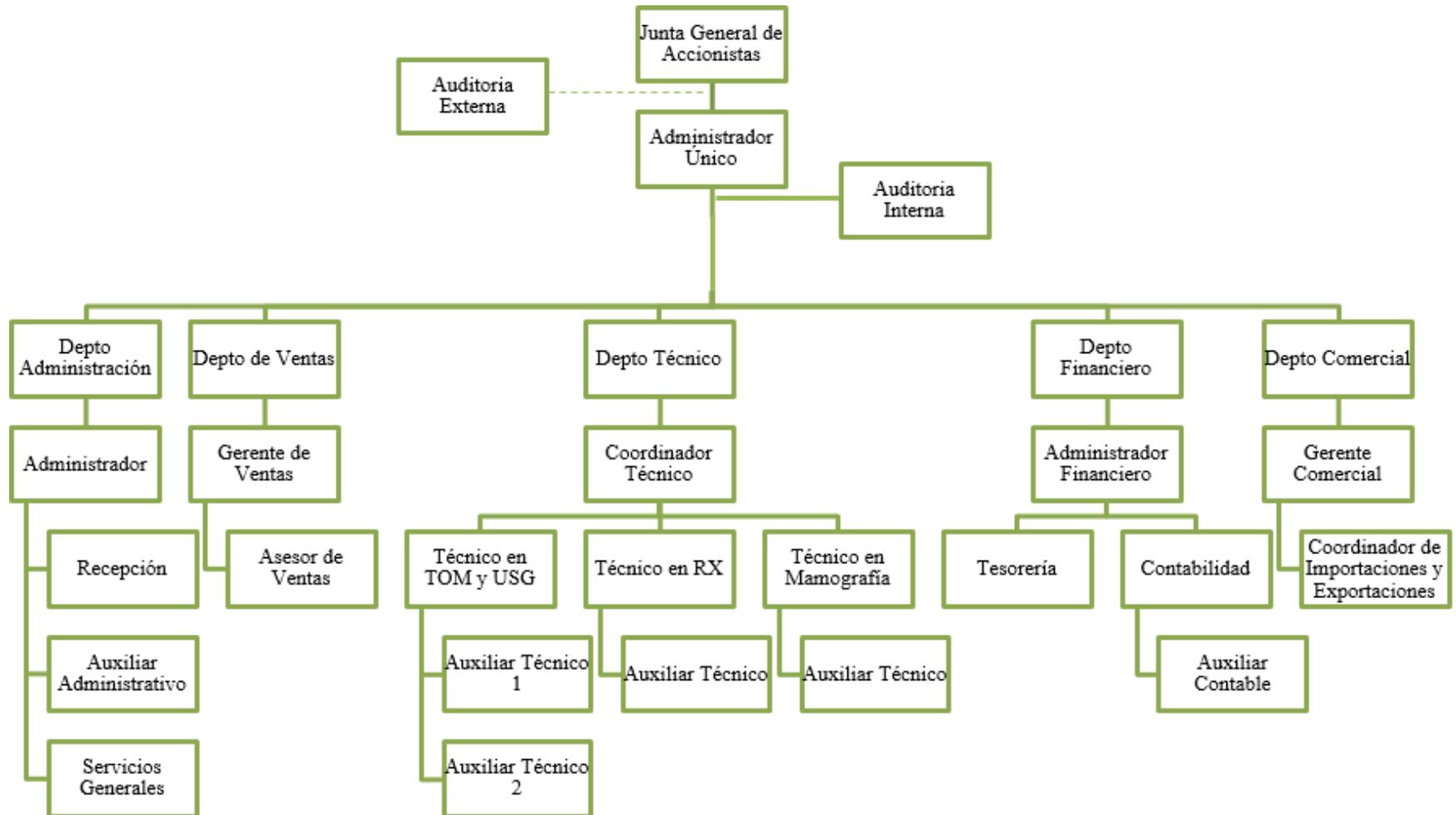
ESTRATEGIAS FINANCIERAS:

- Incrementar las ventas mediante licitaciones a instituciones públicas
- Estimular a los clientes con ventas al crédito o ventas en cuotas para mantener una buena relación y darles plazo para que puedan cancelar su deuda.

POLÍTICAS FINANCIERAS:

- La venta de equipos se realiza tanto al contado como al crédito de entre 60 a más días.
- Buscar diferentes alternativas de financiamiento que ofrezcan una tasa de interés baja y períodos de pago convenientes.

ORGANIGRAMA:



ESTADOS FINANCIEROS HISTÓRICOS.

Para realizar una planificación financiera se debe tomar como base la información financiera de años anteriores, esta información se la encuentra en el Balance General y Estados de Resultados. Con los estados financieros se realizará el análisis financiero y las proyecciones tanto de ventas como de compras para el año 2020.

Para llevar a cabo el análisis vertical y horizontal se tomará información tanto del balance general como del estado de resultados del año 2018 y 2019.

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018-2019 (CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2018	2019
VENTAS NETAS	\$ 1,311,561.28	\$ 1,965,217.34
(-) Costo de Ventas	<u>\$ 1,008,893.29</u>	<u>\$ 1,511,705.64</u>
UTILIDAD BRUTA	\$ 302,667.99	\$ 453,511.69
(-) <u>Gastos de Operación</u>		
Gastos de Venta	\$ 1,999.37	\$ 4,896.82
Gastos de Administración	\$ 165,483.84	\$ 150,535.92
Gastos Financieros	<u>\$ 24,669.40</u>	<u>\$ 50,471.36</u>
Total de Gastos de Operación	\$ 192,152.61	\$ 205,904.10
UTILIDAD NETA	\$ 110,515.38	\$ 247,607.59
(-) Reserva Legal	\$ -	\$ -
(-) Impuesto Sobre la Renta	<u>\$ 33,154.61</u>	<u>\$ 74,282.28</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 77,360.76</u>	<u>\$ 173,325.32</u>

NOTA A partir del año 2017 ya no se constituye reserva legal, por haber cumplido el maximo exigido en elCodigo de Comercio

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2019
(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2018		2019
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y Equivalentes	\$ 13,594.62	\$	18,078.00
Cuentas por Cobrar	\$ 134,861.97	\$	113,080.50
Deudores Varios	\$ 8,751.00	\$	13,325.09
Inventario	\$ 59,997.16	\$	70,635.00
Mercancias en Tránsito	\$ 47,405.87	\$	227,073.50
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 264,610.62	\$	442,192.09
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>Activo Fijo</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 97,477.21	\$	201,739.55
Otros Activos No Corrientes	\$ 29,843.52	\$	30,091.42
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 127,320.73	\$	231,830.97
TOTAL ACTIVO	\$ 391,931.35	\$	674,023.06
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 61,646.82	\$	81,388.05
Impuestos por Pagar	\$ 33,154.61	\$	74,282.28
Retenciones Legales	\$ 18,710.09	\$	27,706.00
Ingresos Percibidos por Adelantado	\$ 16,587.02	\$	27,316.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 130,098.54	\$	210,692.33
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias a LP	\$ 104,862.96	\$	133,035.57
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 104,862.96	\$	133,035.57
TOTAL PASIVO	\$ 234,961.50	\$	343,727.90
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	\$ 30,000.00	\$	30,000.00
Reserva Legal	\$ -	\$	-
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 49,609.08	\$	126,969.84
Utilidad Presente Ejercicio	\$ 77,360.76	\$	173,325.32
TOTAL PATRIMONIO	\$ 156,969.84	\$	330,295.16
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 391,931.35	\$	674,023.06

ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS HISTORICOS

Luego de obtener los estados financieros históricos se procede al análisis financiero a través de la técnica del análisis vertical, horizontal y las ratios financieras, con el fin de determinar indicadores que sirvan para la toma de decisiones.

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL
(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2018	%	2019	%
<u>ACTIVO</u>				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Efectivo y Equivalentes	\$ 13,594.62	3.47%	\$ 18,078.00	2.68%
Cuentas por Cobrar	\$ 134,861.97	34.41%	\$ 113,080.50	16.78%
Deudores Varios	\$ 8,751.00	2.23%	\$ 13,325.09	1.98%
Inventario	\$ 59,997.16	15.31%	\$ 70,635.00	10.48%
Mercancías en Tránsito	\$ 47,405.87	12.10%	\$ 227,073.50	33.69%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 264,610.62	67.51%	\$ 442,192.09	65.60%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				
<u>Activo Fijo</u>				
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 97,477.21	24.87%	\$ 201,739.55	29.93%
Otros Activos No Corrientes	\$ 29,843.52	7.61%	\$ 30,091.42	4.46%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 127,320.73	32.49%	\$ 231,830.97	34.40%
TOTAL ACTIVO	\$ 391,931.35	100.00%	\$ 674,023.06	100.00%
<u>PASIVO</u>				
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>				
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 61,646.82	15.73%	\$ 81,388.05	12.07%
Impuestos por Pagar	\$ 33,154.61	8.46%	\$ 74,282.28	11.02%
Retenciones Legales	\$ 18,710.09	4.77%	\$ 27,706.00	4.11%
Ingresos Percibidos por Adelantado	\$ 16,587.02	4.23%	\$ 27,316.00	4.05%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 130,098.54	33.19%	\$ 210,692.33	31.26%

PASIVOS NO CORRIENTES

Prestamos a Largo Plazo	\$	104,862.96	26.76%	\$	133,035.57	33.94%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$	104,862.96	26.76%	\$	133,035.57	33.94%
TOTAL PASIVO	\$	234,961.50	59.95%	\$	343,727.90	87.70%
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>						
Capital Social	\$	30,000.00	7.65%	\$	30,000.00	4.45%
Reserva Legal	\$	-	0.00%	\$	-	0.00%
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$	49,609.08	12.66%	\$	126,969.84	18.84%
Utilidad Presente Ejercicio	\$	77,360.76	19.74%	\$	173,325.32	25.72%
TOTAL PATRIMONIO	\$	156,969.84	40.05%	\$	330,295.16	49.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	\$	391,931.35	100.00%	\$	674,023.06	100.00%

ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL

Como se puede observar en el análisis vertical, en el año 2018 el 67.51% de los activos pertenece a los activos corrientes, en el año 2019 el porcentaje disminuyó al 65.60% teniendo una diferencia casi del 1.91% disminuyendo la cantidad de dinero líquido para hacer frente a las obligaciones. En cuanto a las cuentas de los activos no corrientes en el año 2018 cuenta con el 32.49%, en el año 2019 el porcentaje de activos aumento en un 34.40%, ya que se hizo la inversión en una nueva propiedad y nuevos equipos para el uso en oficina.

En cuanto a pasivos corrientes y no corrientes, en el 2018 se tuvieron más deudas a corto plazo es por eso que el porcentaje fue más alto con un 33.19% y en 2019 con un 31.26%, pero al sumar los pasivos, en 2019 estuvo representado por un 87.70% a comparación de un 59.95% en 2018, las deudas a largo plazo aumentaron por un préstamo que se obtuvo para poder adquirir la nueva propiedad.

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018-2019
(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2018	%	2019	%
VENTAS NETAS	\$ 1,311,561.28	100%	\$ 1,965,217.34	100%
(-) Costo de Ventas	\$ 1,008,893.29	77%	\$ 1,511,705.64	77%
UTILIDAD BRUTA	\$ 302,667.99	23%	\$ 453,511.69	23%
(-) <u>Gastos de Operación Gastos de Venta</u>				
Gastos de Venta	\$ 1,999.37	0.15%	\$ 4,896.82	0.25%
Gastos de Administración	\$ 165,483.84	13%	\$ 150,535.92	8%
Gastos Financieros	\$ 24,669.40	1.9%	\$ 50,471.36	2.6%
Total de Gastos de Operación	\$ 192,152.61	14.7%	\$ 205,904.10	10%
UTILIDAD NETA	\$ 110,515.38	8%	\$ 247,607.59	13%
(-) Reserva Legal	\$ -	0%	\$ -	
(-) Impuesto Sobre la Renta	\$ 33,154.61	2.5%	\$ 74,282.28	4.9%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 77,360.76	6%	\$ 173,325.32	9%

ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS

En este análisis logramos observar que la utilidad bruta que se obtuvo para el año 2018 y 2019 fue igual con un 23% aunque si se puede observar se obtuvieron mayor porcentaje en las ventas y el costo de ventas aumento en 2019, generando también un aumento en los gastos de operación para 2018, que representaron un 14.7% a pesar que los gastos financieros tuvieron una leve disminución pero se obtuvo más gastos de administración, que pudieron ser generados por contrataciones de personal así como se puede observar también en 2019 mayor gastos financieros estos generados por los prestamos adquiridos. Al comparar la utilidad neta observamos que se tuvo un porcentaje del 13% en 2019, con un aumento del 2% a diferencia del año anterior.

Y finalmente en la utilidad del ejercicio, observamos que la utilidad del ejercicio estuvo representada por un 9% de las ventas netas en 2019. El costo de ventas debido al aumento tuvo más representación en las ventas.

ANÁLISIS HORIZONTAL

A continuación, se determinará el análisis horizontal que permite verificar la variación absoluta y la variación relativa que haya sufrido cada cuenta de los estados financieros con relación al año anterior. El análisis se lo realizará comparando el año 2018 con el año 2019, con esta información se calculará la variación absoluta y relativa como se detalla en la siguiente tabla:

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2019
(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Periodo	2018	2019	VARIACIONES 2019-2018	
ACTIVO			Absoluta	Porcentual
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes	\$ 13,594.62	\$ 18,078.00	\$ 4,483.38	33%
Cuentas por Cobrar	\$ 134,861.97	\$ 113,080.50	-\$ 21,781.47	-16%
Deudores Varios	\$ 8,751.00	\$ 13,325.09	\$ 4,574.09	52%
Inventario	\$ 59,997.16	\$ 70,635.00	\$ 10,637.84	18%
Mercancias en Tránsito	\$ 47,405.87	\$ 227,073.50	\$ 179,667.63	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 264,610.62	\$ 442,192.09	\$ 177,581.47	67%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 97,477.21	\$ 201,739.55	\$ 104,262.34	107%
Otros Activos No Corrientes	\$ 29,843.52	\$ 30,091.42	\$ 247.90	1%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 127,320.73	\$ 231,830.97	\$ 104,510.24	82%
TOTAL ACTIVO	\$ 391,931.35	\$ 674,023.06	\$ 282,091.71	72%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				

Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 61,646.82	\$ 81,388.05	\$ 19,741.23	32%
Impuestos por Pagar	\$ 33,154.61	\$ 74,282.28	\$ 41,127.66	124%
Retenciones Legales	\$ 18,710.09	\$ 27,706.00	\$ 8,995.91	48%
Ingresos Percibidos por Adelantado	\$ 16,587.02	\$ 27,316.00	\$ 10,728.98	65%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 130,098.54	\$ 210,692.33	\$ 80,593.78	62%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones Bancarias a LP	\$ 104,862.96	\$ 133,035.57	\$ 28,172.61	27%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 104,862.96	\$ 133,035.57	\$ 28,172.61	27%
TOTAL PASIVO	\$ 234,961.50	\$ 343,727.90	\$ 108,766.39	46%
PATRIMONIO				
Capital Social	\$ 30,000.00	\$ 30,000.00	\$ -	0%
Reserva Legal	\$ -	\$ -	\$ -	
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$ 49,609.08	\$ 126,969.84	\$ 77,360.76	156%
Utilidad Presente Ejercicio	\$ 77,360.76	\$ 173,325.32	\$ 95,964.55	124%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 156,969.84	\$ 330,295.16	\$ 173,325.32	110%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 391,931.35	\$ 674,023.06	\$ 282,091.71	72%

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

Según el análisis horizontal del balance general para el año 2019 los activos tuvieron un aumento por la adquisición de una nueva propiedad y pasivos tuvieron un aumento en relación al año anterior, las cuentas por cobrar disminuyeron significativamente en 2019. Basados en el análisis de los estados financieros de los últimos dos años (2018 al 2019), se determinó que la empresa aumento sus deudas.

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

Como observamos en el análisis horizontal del estado de resultados, las ventas generadas del 2019 fueron mayores que del año 2018, en valor absoluto es de \$653,656.06 y en valor relativo representa el 49.84 %. Los gastos operacionales representaron un alza en el 2019 del 7% y en valor absoluto de \$ 13,751.49 contra el 2018. La utilidad bruta igualmente aumento en \$ 150,843.71 que es igual al 50% y la utilidad neta aumento en un 124.05%, la utilidad del ejercicio tuvo un incremento de \$ 95,964.55 que representa el 124.05%.

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADO

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018-2019

(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	2018	2019	VARIACIONES 2020-2019	
			Absoluta	Porcentual
VENTAS NETAS	\$ 1,311,561.28	\$ 1,965,217.34	\$ 653,656.06	49.84%
(-) Costo de Ventas	\$ 1,008,893.29	\$ 1,511,705.64	\$ 502,812.35	50%
UTILIDAD BRUTA	\$ 302,667.99	\$ 453,511.69	\$ 150,843.71	50%
<u>(-) Gastos de Operación Gastos de Venta</u>				
- Gastos de venta	\$ 1,999.37	\$ 4,896.82	\$ 2,897.45	145%
Gastos de Administración	\$ 165,483.84	\$ 150,535.92	-\$ 14,947.92	-9%
Gastos Financieros	\$ 24,669.40	\$ 50,471.36	\$ 25,801.96	105%
Total de Gastos de Operación	\$ 192,152.61	\$ 205,904.10	\$ 13,751.49	7%
UTILIDAD NETA	\$ 110,515.38	\$ 247,607.59	\$ 137,092.22	124.05%
(-) Reserva Legal	\$ -	\$ -	\$ -	
(-) Impuesto Sobre la Renta	\$ 33,154.61	\$ 74,282.28	\$ 41,127.66	124.05%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 77,360.76	\$ 173,325.32	\$ 95,964.55	124.05%

RATIOS FINANCIEROS

RAZONES FINANCIERAS			
Índice	Fórmula	31/12/2018	31/12/2019
Razones de liquidez			
Liquidez corriente	AC/PC	2.03	2.10
Razón rápida	(AC-INVENTARIO)/PC	1.57	1.76
Razones de Actividad			
Rotación de Inventarios	C. VENTAS / INVENTARIO	16.82	21.40
EPI	365/Rot. Inv	21.71	17.05
Rotación de Cuentas por Cobrar	Ventas al Credito/CxC	5.84	10.43
Período Promedio de Cobro	365/Rot. CxC	62.55	35.00
Rotación de Cuentas por Pagar	Compras/CxP	2.18	1.77
Período Promedio de Pago	365/Rot. CxP	167.29	206.11
Rotación de Activos Totales	IT/AT	3.35	2.92
Razones de Endeudamiento			
Índice de Endeudamiento	Pasivo Total/Activo Total	0.60	0.51
Rentabilidad			
Margen de Utilidad Bruta	Utilidad Bruta/Ventas	0.23	0.23
Margen de Utilidad Operativa	Utilidad de Operación/Ventas	0.08	0.13
Margen de Utilidad Neta	UN/Ventas	0.06	0.09
Rendimiento sobre los Activos Totales	Resultado Ejercicio / Activo total	0.20	0.26

COMPORTAMIENTO

ANALISIS DE RATIOS FINANCIEROS

- **Liquidez Corriente**

En 2018 y 2019 la empresa tuvo casi la misma capacidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo con un 2.03 y 2.10 respectivamente.

- **Razón Rápida**

En ambos años se obtuvo una capacidad mayor que 1, lo que nos demostró que se tuvo mayor conversión inmediata de los activos circulantes más líquidos en dinero para cancelar las obligaciones más urgentes.

- **Rotación de Inventarios**

La mercadería rota 16.82 en 2018 y en 2019 hubo más rotación con un 21.40 de veces.

- **Edad Promedio de Inventario (EPI)**

En 2019 tuvo un mejor promedio de días para vender sus inventarios a los consumidores con un 17.05, ya que en 2018 tardaba 21.71 días.

- **Rotación de Cuentas por Cobrar**

La Rotación de Cuentas por Cobrar de acuerdo a lo resuelto dentro de los dos periodos contables de la empresa, nos refleja que en el año 2018 la empresa estuvo cobrando 5.84 veces al año, mientras que en el año 2019 había cobrado 10.43 veces al año las ventas que la misma realizó a terceros, lo que nos podemos dar cuenta que la empresa ha aumentado su cartera de cobro, lo que nos genera mayor liquidez para la empresa.

- **Periodo Promedio de Cobro**

El tiempo que tardo la empresa en recuperar su dinero por las ventas realizadas en 2019 fue de 35 días, ya que en 2018 tardaba casi 63 días más.

- **Rotación de Cuentas por Pagar**

Nos indicó que en 2019 con un 1.77 se tuvo menos rotación en las cuentas por pagar ya que en 2018 hubo más rotación con 2.18, lo que represento un plazo promedio de pago con mayor eficiencia y lo que nos puede agregar más obtención de créditos con los proveedores.

- **Periodo Promedio de Pago**

La empresa demoro 206 días en 2019 para pagar a sus proveedores, a comparación en 2018 que demoraba 167 días, la gestión de tesorería tuvo mejor administración.

- **Rotación de Activos Totales**

Las veces que se ha utilizado el activo fijo en la obtención de ingresos, fue mayor en 2019, que nos indicó un aumento en la eficiencia en la gestión de los bienes de activo fijo.

- **Índice de Endeudamiento**

La razón de deuda compara el pasivo total (deuda total) con el activo total. En 2018 se obtuvo un mayor porcentaje, disminuyendo en 0.09 para 2019, esto indica el porcentaje de fondos totales que se obtuvieron de los acreedores. Los acreedores preferirían ver una razón de deuda baja debido a que existe una mayor protección para pérdidas para los acreedores si la firma se declara en quiebra.

- **Margen de Utilidad Bruta**

El margen de utilidad bruta nos revela el porcentaje de cada dólar que queda después de que la empresa ha pagado sus mercancías. Entre más alta sea la utilidad bruta ganada, mejor. Según datos históricos se obtuvo el mismo porcentaje del 0.23 en ambos años.

- **Margen de Utilidad Operativa**

Los gastos de operación en relación a las ventas del periodo tuvieron mayor representación en 2019, esto quiere decir que en 2018 tuvieron menos representación en relación a las ventas.

- **Margen de Utilidad Neta**

Comparamos los ingresos netos de una empresa con sus ventas totales. Para esta relación se obtuvo una menor capacidad en 2019 para traducir las ventas en ganancias para los accionistas con un 0.09.

- **Rendimientos sobre los Activos Totales**

La capacidad de generar ganancia en 2019 fue mayor que en 2018, esto, tomando en cuenta dos factores: Los recursos propiedad de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio.

PLAN FINANCIERO PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

A partir de los resultados obtenidos se tomaron nuevas decisiones para reestructurar el funcionamiento operacional y financiero de la empresa que ayude a obtener resultados positivos en su futuro y así generar más valor para ella y posicionarse en uno de los focos principales de ingresos en la economía nacional; para ello se comenzó con el establecimiento de políticas financieras, seguido por un formulario de control financiero mensual para el control del capital de trabajo y por último la planeación financiera

En la planeación financiera se aplica las técnicas para conocer, proyectar y evaluar los conceptos y las cifras financieras que se proyectarán y que serán necesarias para cumplir con los objetivos propuestos, esto mediante la toma acertada de decisiones por parte del administrador financiero.

La planificación financiera es de gran importancia para el funcionamiento y, por ende, la supervivencia de la empresa. Los elementos clave para el proceso de planificación financiera son:

1. La planificación del efectivo que consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Aunque la empresa presente resultados favorables en cuanto a utilidades, pero sino existe un nivel adecuado de efectivo la empresa está expuesta al fracaso.
2. La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros proforma, estos balances muestran los ingresos, egresos, activos, pasivos y capital social anticipados de la empresa.

El presupuesto de efectivo es un informe planeado en el que se detalla las entradas y salidas de efectivo de la empresa. Este informe tiene como objetivo prever el efectivo a corto plazo, y caso de que exista excedente realizar inversiones y si existe faltante adquirir un préstamo.

Dentro del proceso de planificación, el proceso presupuestario es de gran relevancia puesto que con los presupuestos se podrá prever el futuro, controlar y evaluar las metas propuestas. Además, mediante este proceso se podrá tomar las medidas correctoras que sean necesarias para mejorar la gestión empresarial.

El método de proyección que utilizaremos es el de combinación de factores en el cual se tomó en cuenta la razón factores determinantes de tipo cualitativos para hacer el tipo de proyección que afecta de forma cuantitativa.

POLITICAS FINANCIERAS

La empresa utiliza la modalidad de compras y ventas al crédito, hace uso de financiamientos con instituciones financieras, sin embargo, carece de políticas financieras eficientes que ayuden a controlar los montos y requisitos que deben cumplir los clientes para ser sujetos de créditos; también carece de control de las cuentas por pagar y el retorno de la cartera de cuentas por cobrar, estas actividades se desarrollan en base a la experiencia y conocimiento del contador y administrador el gerente general. Existe la necesidad de establecer las políticas financieras para una mejor administración del capital de trabajo.

- **POLITICAS DE EFECTIVO**

1. Invertir en valores de fácil recuperación, o depositar el efectivo excedente, que no es necesario (que se encuentra ocioso momentáneamente) a plazo fijo de 30 días.
2. Mantener un fondo de caja chica para realizar los desembolsos pequeños necesarios en efectivo.
3. Contar con efectivo mínimo para cubrir obligaciones que se presenten en los próximos tres meses.

- **POLITICAS DE CRÉDITO Y COBRANZAS**

Para otorgar el crédito, es importante que se cumplan los siguientes requisitos:

1. Los créditos concedidos por la empresa por ventas mayores de \$10,000.00 deben contar con garantía razonable; respaldados con un anticipo del 50% y el otro 50% sea en cuotas mensuales.
2. Los créditos concedidos por la empresa por ventas menores de \$10,000.00 podrán otorgarse ser cancelados a 30 días, máximo 60 días.

3. Las empresas o personas acreedoras a créditos deberán haber hecho al menos 3 compras en donde existió puntualidad en el pago.
4. Conceder créditos únicamente a clientes identificados con la empresa y que esté calificados como buenos sujetos de crédito y que sean aprobados por el jefe cumplimiento de lavado de dinero. En otro caso realizar un estudio pertinente para el otorgamiento de un crédito.
5. El nivel de las cuentas por cobrar no deberá poner en riesgo la autonomía y liquidez de la empresa; deberá tener un nivel máximo al que puede llegar el saldo de la cuenta antes mencionada.

COMPRAS DE ARTICULOS, BIENES Y SERVICIOS

1. Las compras de artículos, bienes y servicios, serán realizadas, previo análisis de la administración con la aprobación de la Gerencia.
2. Al finalizar el año la mercancía deberá ser igual o equivalente al 25% de mercadería para iniciar un nuevo año.

PERIODO Y FORMA DE PAGO:

1. Las compras se realizan en un 40% de contado y un 60 % al crédito, los plazos otorgados por los proveedores son de 30, 45, 60 días de plazo.
2. La empresa realiza sus pagos antes del tiempo con ello obtiene descuentos por pronto pago la cual le favorece puesto que se le originan menos gastos.
3. Tienen una persona encargada de estar supervisando el proceso de compras, el material recibido, así como también el tiempo en que estos fueron adquiridos para beneficiarse descuentos por pronto pago y ahorrarse gastos, le es fácil también controlar el inventario por las compras que realiza.

CONTROL DEL CAPITAL DE TRABAJO

Al ser una mediana empresa dedicada a la venta se olvidan de tener herramientas necesarias para llevar el control financiero, es decir dar seguimiento a los egresos e ingresos que se tienen mensualmente, esto para tener conocimiento de los fondos con los que se cuentan para hacer frente a las obligaciones e inversiones del siguiente mes.

Se preparó un formato de informe mensual en donde se presentan los ingresos, egresos, facturas y retenciones emitidas y traslados de fondos efectuados entre cuentas bancarias, este debe de ser elaborado por el contador y revisado por el administrador financiero y gerente general para que poder hacer las proyecciones o decisiones necesarias.

Es conveniente que las empresas evalúen sus estados financieros cada mes, con el propósito de analizar el resultado de sus operaciones, que puedan ofrecer un indicativo para la revisión oportuna de los aspectos que afectaron significativamente la posición financiera; así también permite tener antecedentes de su comportamiento, a lo largo del año, además de identificar los efectos de temporada y los requerimientos de fondos entre otros, logrando que pueda proyectarse con mejores perspectivas en períodos posteriores.

**FORMULARIO DE INFORME FINANCIERO MENSUAL
INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.**

59

01- 0

FACTURACIÓN								
	Del No.	Al No.	Valor S/IVA	IVA	Exportaciones Gravadas	Retención del 1%	Sumas	Total Fact.
Crédito Fiscal			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Consumidor final			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Factura de Exportación			\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Nota de Cargo	PH0274421	PH0274421	\$ 174.63	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 174.63	\$ 174.63
Sumas....			\$ 174.63	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 174.63	\$ 174.63

INGRESOS				
Cliente	Concepto	DEPOSITADO	No. Recibo	Total Remesa
Dra. Marta Matamoros de Matasol	Cuota 9/30 por USG Toshiba "Xario 100"	Agrícola	12496	\$ 693.56
Esdel, S.A. de C.V.	Papel Hi Glossy B/N Sony UPP110HG	América Central	12497	\$ 60.00
Presidencia de la Rep./Sec. De Inclusión Social	Pago de Mto de Equipo Médico Correspondiente a Agosto 17, Fact-0742 y Fact-0743	Agrícola	12498	\$ 1,387.61
				\$ -
				\$ -
TOTAL DE INGRESOS				\$ 2,141.17

CARGOS			
Bancos	Cheque #	Concepto	Valor
Hipotecario 2	130	Liliana Isabel Lemus Palma - Reintegro de Caja Chica. ANULADO	\$ -
Hipotecario 2	131	Liliana Isabel Lemus Palma - Reintegro de Caja Chica	\$ 214.37
			\$ -
			\$ -
			\$ -
TOTAL DE EGRESOS			\$ 214.37

Comprobante de Retención	No.	Concepto	Valor
			\$ -
			\$ -
Sumas....			\$ -

TRASLADO DE FONDOS ENTRE CUENTAS BANCARIAS		
De	Para	Monto
HIPOTECARIO	AGRICOLA	\$ 5,000.00

Elaborado Por: CONTADOR GENERAL

Revisado Por: ADMINISTRADOR FINANCIERO

PRESUPUESTO DE VENTAS PARA 2020

Para el cálculo del presupuesto de ventas se utilizó el método de combinación de factores, en el que se tomó de base las ventas del último año en estudio, en este caso 2019 con ventas de \$ 1,965,217.34 y los principales productos que la empresa comercializa. Para calcular las ventas proyectadas para el 2020 primero se realizaron suposiciones en las que se tomaron en cuenta factores que podría presentarse por la ya anunciada pandemia y por su esperado crecimiento en ventas por comercializar productos de primera necesidad ante esta emergencia.

DATOS DEL MÉTODO DE COMBINACIÓN DE FACTORES

\$	1,965,217.34	Ventas Históricas (2019)	
\$	100,000.00	Se espera el retraso de pagos y cancelación de pedidos por la crisis económica que podría generar la anunciada pandemia	Ajuste
\$	27,000.00	Se espera contratación de personal de ventas y personal técnico para atender la creciente demanda	Cambio
\$	20,000.00	Expandirá su capacidad comercial con la distribución de productos a todo el país, incluyendo personas particulares.	Crecimiento
	20.00%	El sector de ha presentado un aumento por el anuncio de una inminente pandemia por el COVID-19, el cual se espera que las instituciones de salud estén preparados con los insumos médicos necesarios para enfrentarla.	Económico
	-1.50%	Podría presentarse dificultad para atender la demanda debido a escaso personal por enfermedad, por edades de riesgo o personal en estado de embarazo.	Administrativo

CALCULO DE VENTAS PROYECTADAS AL 2020 \$ **2,496,640.89**
INCREMENTO **27%**

Luego para obtener el presupuesto de ventas en unidades, con las ventas ya proyectadas y el incremento que se tendrá para el siguiente año se procede a hacer la distribución de venta por línea de productos.

DISTRIBUCIÓN POR LÍNEAS DE PRODUCTOS

Producto	Películas de RX y MAM	Equipos de RX	MAM	USG	Mascarillas	Accesorios de Protección Radiológica	Gel y Criogeno	Impresoras
Ventas	\$ 499,328.18	\$ 374,496.13	\$ 249,664.09	\$ 249,664.09	\$ 748,992.27	\$ 124,832.04	\$ 124,832.04	\$ 124,832.04
Precio	\$ 275.95	\$ 70,000.00	\$ 40,500.00	\$ 25,000.00	\$ 32.00	\$ 712.00	\$ 75.00	\$ 950.00
Unidades	1,809	5	6	10	23,406	175	1,664	131

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE VENTAS (unidades)
Para el año que termina el 31 de diciembre de 2020

MES	Peliculas de RX y MAM	Equipos de RX	MAM	USG	Mascarillas	Accesorios de Protección Radiologica	Gel y Criogeno	Impresoras
ENERO	127	0	0	1	1,638	12	117	9
FEBRERO	90	0	0	0	1,170	9	83	7
MARZO	271	1	1	1	3,511	26	250	20
ABRIL	109	0	0	1	1,404	11	100	8
MAYO	127	0	0	1	1,638	12	117	9
JUNIO	362	1	1	2	4,681	35	333	26
JULIO	163	0	1	1	2,107	16	150	12
AGOSTO	163	0	1	1	2,107	16	150	12
SEPTIEMBRE	90	0	0	0	1,170	9	83	7
OCTUBRE	72	0	0	0	936	7	67	5
NOVIEMBRE	109	0	0	1	1,404	11	100	8
DICIEMBRE	127	0	0	1	1,638	12	117	9
TOTAL	1,809	5	6	10	23,406	175	1,664	131

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE VENTAS (Dolares)
Para el año que termina el 31 de diciembre de 2020

MES	Peliculas de RX y MAM	Equipos de RX	MAM	USG	Mascarillas	Accesorios de Protección Radiologica	Gel y Criogeno	Impresoras	TOTAL
ENERO	\$ 34,952.97	\$ 26,214.73	\$ 17,476.49	\$ 17,476.49	\$ 52,429.46	\$ 8,738.24	\$ 8,738.24	\$ 8,738.24	\$ 174,764.86
FEBRERO	\$ 24,966.41	\$ 18,724.81	\$ 12,483.20	\$ 12,483.20	\$ 37,449.61	\$ 6,241.60	\$ 6,241.60	\$ 6,241.60	\$ 124,832.04
MARZO	\$ 74,899.23	\$ 56,174.42	\$ 37,449.61	\$ 37,449.61	\$ 112,348.84	\$ 18,724.81	\$ 18,724.81	\$ 18,724.81	\$ 374,496.13
ABRIL	\$ 29,959.69	\$ 22,469.77	\$ 14,979.85	\$ 14,979.85	\$ 44,939.54	\$ 7,489.92	\$ 7,489.92	\$ 7,489.92	\$ 149,798.45
MAYO	\$ 34,952.97	\$ 26,214.73	\$ 17,476.49	\$ 17,476.49	\$ 52,429.46	\$ 8,738.24	\$ 8,738.24	\$ 8,738.24	\$ 174,764.86
JUNIO	\$ 99,865.64	\$ 74,899.23	\$ 49,932.82	\$ 49,932.82	\$ 149,798.45	\$ 24,966.41	\$ 24,966.41	\$ 24,966.41	\$ 499,328.18
JULIO	\$ 44,939.54	\$ 33,704.65	\$ 22,469.77	\$ 22,469.77	\$ 67,409.30	\$ 11,234.88	\$ 11,234.88	\$ 11,234.88	\$ 224,697.68
AGOSTO	\$ 44,939.54	\$ 33,704.65	\$ 22,469.77	\$ 22,469.77	\$ 67,409.30	\$ 11,234.88	\$ 11,234.88	\$ 11,234.88	\$ 224,697.68
SEPTIEMBRE	\$ 24,966.41	\$ 18,724.81	\$ 12,483.20	\$ 12,483.20	\$ 37,449.61	\$ 6,241.60	\$ 6,241.60	\$ 6,241.60	\$ 124,832.04
OCTUBRE	\$ 19,973.13	\$ 14,979.85	\$ 9,986.56	\$ 9,986.56	\$ 29,959.69	\$ 4,993.28	\$ 4,993.28	\$ 4,993.28	\$ 99,865.64
NOVIEMBRE	\$ 29,959.69	\$ 22,469.77	\$ 14,979.85	\$ 14,979.85	\$ 44,939.54	\$ 7,489.92	\$ 7,489.92	\$ 7,489.92	\$ 149,798.45
DICIEMBRE	\$ 34,952.97	\$ 26,214.73	\$ 17,476.49	\$ 17,476.49	\$ 52,429.46	\$ 8,738.24	\$ 8,738.24	\$ 8,738.24	\$ 174,764.86
TOTAL	\$ 499,328.18	\$ 374,496.13	\$ 249,664.09	\$ 249,664.09	\$ 748,992.27	\$ 124,832.04	\$ 124,832.04	\$ 124,832.04	\$ 2,496,640.89

Luego se procedió a elaborar la cedula de cobranza de las ventas que corresponden al contado y al crédito de acuerdo a la nueva política que se ha propuesta, 50% al contado y 50% al contado, tomando en cuenta que para poder contar con crédito se debe de dar un anticipo del 50% y la otra parte al crédito, dividido en cuotas mensuales.

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V

CEDULA DE COBRANZA

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2020

MES	Presupuesto de ventas	Ventas al contado	Ventas al Crédito
ENERO	\$ 174,764.86	\$ 87,382.43	\$ 87,382.43
FEBRERO	\$ 124,832.04	\$ 62,416.02	\$ 62,416.02
MARZO	\$ 374,496.13	\$ 187,248.07	\$ 187,248.07
ABRIL	\$ 149,798.45	\$ 74,899.23	\$ 74,899.23
MAYO	\$ 174,764.86	\$ 87,382.43	\$ 87,382.43
JUNIO	\$ 499,328.18	\$ 249,664.09	\$ 249,664.09
JULIO	\$ 224,697.68	\$ 112,348.84	\$ 112,348.84
AGOSTO	\$ 224,697.68	\$ 112,348.84	\$ 112,348.84
SEPTIEMBRE	\$ 124,832.04	\$ 62,416.02	\$ 62,416.02
OCTUBRE	\$ 99,865.64	\$ 49,932.82	\$ 49,932.82
NOVIEMBRE	\$ 149,798.45	\$ 74,899.23	\$ 74,899.23
DICIEMBRE	\$ 174,764.86	\$ 87,382.43	\$ 87,382.43
TOTAL	\$ 2,496,640.89	\$ 1,248,320.45	\$ 1,248,320.45

PRESUPUESTO DE COMPRAS 2020

Este presupuesto específico las cantidades requeridas de cada producto mensualmente; por lo tanto, debe desarrollarse un plan de compra donde según las ventas que se han proyectados se hará una proyección también de lo que se deberá de adquirir para cumplir la demanda de los clientes.

Primero se hizo un flujo de inventario de unidades mensuales, en donde se calculó la mercadería requerida por línea de producto, que se determinó mediante formula: Inventario Final ventas del mes (unidades) – Inventario Inicial.

Para el cálculo del inventario final se determinó una política en donde la mercadería deberá ser equivalente al 50% sobre las ventas mensuales.

Este flujo de inventario nos servirá para obtener el presupuesto de unidades a adquirir y finalmente el presupuesto de compras para el año.

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.								
FLUJO DE INVENTARIO EN UNIDADES								
Para el año que termina el 31 de diciembre de 2020								
LINEA DE PRODUCTOS	Películas de RX y MAM	Equipos de RX	MAM	USG	Mascarillas	Accesorios de Protección Radiologica	Gel y Criogeno	Impresoras
ENERO								
Inventario Inicial	50	1	1	1	2500	18	145	13
Mercadería requerida	140	0	0	0	-42	0	30	1
Ventas del Mes	127	0	0	1	1638	12	117	9
Inventario Final	63	0	0	0	819	6	58	5
FEBRERO								
Inventario Inicial	63	0	0	0	819	6	58	5
Mercadería requerida	72	0	0	0	936	7	67	5
Ventas del Mes	90	0	0	0	1170	9	83	7
Inventario Final	45	0	0	0	585	4	42	3
MARZO								
Inventario Inicial	45	0	0	0	585	4	42	3
Mercadería requerida	362	1	1	2	4681	35	333	26
Ventas del Mes	271	1	1	1	3511	26	250	20
Inventario Final	136	0	0	1	1755	13	125	10
ABRIL								
Inventario Inicial	136	0	0	1	1755	13	125	10
Mercadería requerida	27	0	0	0	351	3	25	2
Ventas del Mes	109	0	0	1	1404	11	100	8
Inventario Final	54	0	0	0	702	5	50	4
MAYO								
Inventario Inicial	54	0	0	0	702	5	50	4
Mercadería requerida	136	0	0	1	1755	13	125	10
Ventas del Mes	127	0	0	1	1638	12	117	9
Inventario Final	63	0	0	0	819	6	58	5
JUNIO								
Inventario Inicial	63	0	0	0	819	6	58	5
Mercadería requerida	480	1	2	3	6203	46	441	35
Ventas del Mes	362	1	1	2	4681	35	333	26
Inventario Final	181	1	1	1	2341	18	166	13
JULIO								
Inventario Inicial	181	1	1	1	2341	18	166	13
Mercadería requerida	63	0	0	0	819	6	58	5
Ventas del Mes	163	0	1	1	2107	16	150	12
Inventario Final	81	0	0	0	1053	8	75	6

AGOSTO								
Inventario Inicial	81	0	0	0	1053	8	75	6
Mercadería requerida	163	0	1	1	2107	16	150	12
Ventas del Mes	163	0	1	1	2107	16	150	12
Inventario Final	81	0	0	0	1053	8	75	6
SEPTIEMBRE								
Inventario Inicial	81	0	0	0	1053	8	75	6
Mercadería requerida	54	0	0	0	702	5	50	4
Ventas del Mes	90	0	0	0	1170	9	83	7
Inventario Final	45	0	0	0	585	4	42	3
OCTUBRE								
Inventario Inicial	45	0	0	0	585	4	42	3
Mercadería requerida	63	0	0	0	819	6	58	5
Ventas del Mes	72	0	0	0	936	7	67	5
Inventario Final	36	0	0	0	468	4	33	3
NOVIEMBRE								
Inventario Inicial	36	0	0	0	468	4	33	3
Mercadería requerida	127	0	0	1	1638	12	117	9
Ventas del Mes	109	0	0	1	1404	11	100	8
Inventario Final	54	0	0	0	702	5	50	4
DICIEMBRE								
Inventario Inicial	54	0	0	0	702	5	50	4
Mercadería requerida	136	0	0	1	1755	13	125	10
Ventas del Mes	127	0	0	1	1638	12	117	9
Inventario Final	63	0	0	0	819	6	58	5

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE UNIDADES A ADQUIRIR
Para el año que termina el 31 de diciembre de 2020

Unidades Físicas	Películas de RX y MAM	Equipos de RX	MAM	USG	Mascarillas	Accesorios de protección Radiológica	Gel y Criogeno	Impresoras
ENERO	140	0	0	0	42	0	30	1
FEBRERO	72	0	0	0	936	7	67	5
MARZO	362	1	1	2	4681	35	333	26
ABRIL	27	0	0	0	351	3	25	2
MAYO	136	0	0	1	1755	13	125	10
JUNIO	480	1	2	3	6203	46	441	35
JULIO	63	0	0	0	819	6	58	5
AGOSTO	163	0	1	1	2107	16	150	12
SEPTIEMBRE	54	0	0	0	702	5	50	4
OCTUBRE	63	0	0	0	819	6	58	5
NOVIEMBRE	127	0	0	1	1638	12	117	9
DICIEMBRE	136	0	0	1	1755	13	125	10
TOTAL	1823	5	5	9	21725	163	1578	123

Después de determinar estos datos podemos obtener el presupuesto de compras, tomando en cuenta los costos de adquisición de cada producto y multiplicándolos por las unidades presupuestas a adquirir

Producto	Películas de RX y MAM	Equipos de RX	MAM	USG	Mascarillas	Accesorios de protección Radiológica	Gel y Criogeno	Impresoras
Precio	\$ 212.27	\$ 53,846.15	\$ 31,153.85	\$ 19,230.77	\$ 24.62	\$ 547.69	\$ 57.69	\$ 730.77

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE COMPRA
Para el año que termina el 31 de diciembre de 2020

MES	Películas de RX y MAM	Equipos de RX	MAM	USG	Mascarillas	Accesorios de protección Radiológica	Gel y Criogeno	Impresoras	COMPRAS
ENERO	\$ 29,716.89	\$ 23,598.39	\$ 10,988.67	\$ 934.41	-\$ 1,042.93	\$ 224.13	\$ 1,717.20	\$ 582.59	\$ 66,719.34
FEBRERO	\$ 15,363.94	\$ 11,522.96	\$ 7,681.97	\$ 7,681.97	\$ 23,045.92	\$ 3,840.99	\$ 3,840.99	\$ 3,840.99	\$ 76,819.72
MARZO	\$ 76,819.72	\$ 57,614.79	\$ 38,409.86	\$ 38,409.86	\$ 115,229.58	\$ 19,204.93	\$ 19,204.93	\$ 19,204.93	\$ 384,098.60
ABRIL	\$ 5,761.48	\$ 4,321.11	\$ 2,880.74	\$ 2,880.74	\$ 8,642.22	\$ 1,440.37	\$ 1,440.37	\$ 1,440.37	\$ 28,807.39
MAYO	\$ 28,807.39	\$ 21,605.55	\$ 14,403.70	\$ 14,403.70	\$ 43,211.09	\$ 7,201.85	\$ 7,201.85	\$ 7,201.85	\$ 144,036.97
JUNIO	\$ 101,786.13	\$ 76,339.60	\$ 50,893.06	\$ 50,893.06	\$ 152,679.19	\$ 25,446.53	\$ 25,446.53	\$ 25,446.53	\$ 508,930.64
JULIO	\$ 13,443.45	\$ 10,082.59	\$ 6,721.73	\$ 6,721.73	\$ 20,165.18	\$ 3,360.86	\$ 3,360.86	\$ 3,360.86	\$ 67,217.25
AGOSTO	\$ 34,568.87	\$ 25,926.66	\$ 17,284.44	\$ 17,284.44	\$ 51,853.31	\$ 8,642.22	\$ 8,642.22	\$ 8,642.22	\$ 172,844.37
SEPTIEMBRE	\$ 11,522.96	\$ 8,642.22	\$ 5,761.48	\$ 5,761.48	\$ 17,284.44	\$ 2,880.74	\$ 2,880.74	\$ 2,880.74	\$ 57,614.79
OCTUBRE	\$ 13,443.45	\$ 10,082.59	\$ 6,721.73	\$ 6,721.73	\$ 20,165.18	\$ 3,360.86	\$ 3,360.86	\$ 3,360.86	\$ 67,217.25
NOVIEMBRE	\$ 26,886.90	\$ 20,165.18	\$ 13,443.45	\$ 13,443.45	\$ 40,330.35	\$ 6,721.73	\$ 6,721.73	\$ 6,721.73	\$ 134,434.51
DICIEMBRE	\$ 28,807.39	\$ 21,605.55	\$ 14,403.70	\$ 14,403.70	\$ 43,211.09	\$ 7,201.85	\$ 7,201.85	\$ 7,201.85	\$ 144,036.97
TOTALES	\$ 386,928.59	\$ 291,507.16	\$ 189,594.52	\$ 179,540.26	\$ 534,774.61	\$ 89,527.05	\$ 91,020.13	\$ 89,885.51	\$ 1,852,777.83

PRESUPUESTO DE COSTO DE VENTA.

Comprende los elementos de inventario inicial que refleja la existencia real de productos al inicio del año, compras refleja la adquisición de productos para la venta, del resultado de sumar el inventario inicial y el presupuesto de compras determino los productos disponibles para la venta; y a éste le resto el inventario final y obtengo el costo de la venta. Se presenta el presupuesto de costo de venta.

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
PRESUPUESTO DE COSTO DE VENTAS
Para el año que termina el 31 de diciembre de 2020

	Inventario Inicial de Productos	\$ 997,643.22
(+)	Compra de productos para la venta	\$ 1,852,777.83
(=)	Disponibilidad para la venta	\$ 2,850,421.05
(-)	Inventario final de productos	\$ 960,789.00
(=)	Costo de ventas	\$ 1,889,632.05

ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO 2020

Se le conoce como estado de pérdidas y ganancias proyectadas y se origina a través de los presupuestos de ventas, costos y gastos con los que se determinan las utilidades de las operaciones de la empresa.

Se identificó primeramente todos aquellos elementos que componen el estado de resultado entre ellos: ventas, las compras, inventarios tanto iniciales como finales, para identificar los costos de venta, los gastos tanto de ventas administrativos.

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
Presupuesto de Gastos de Administración año 2020
(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS ESTADOS
UNIDOS DE AMERICA)

CONCEPTO	TOTAL
Planilla	\$ 49,682.10
Horas Extras	\$ 1,104.05
Honorarios	\$ 5,520.23
Aporte Patronal	\$ 5,785.04
Vacación	\$ 5,560.11
Aguinaldo	\$ 10,915.66
Indemnización	\$ 4,800.20
Viáticos	\$ 1,840.08
Teléfono	\$ 1,261.72
Anda	\$ 1,038.96
CAESS	\$ 1,919.85
Combustible	\$ 3,471.23
Mantenimiento	\$ 2,158.56
Papelería	\$ 553.12
Depreciación	\$ 43,027.97
TOTAL DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 138,638.88

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
Presupuesto de Gastos de Venta año 2020
(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

CONCEPTO	TOTAL
Planilla	\$ 4,500.00
Horas Extras	\$ 534.23
Honorarios	\$ 520.00
Aporte Patronal	\$ 650.00
Vacaciones	\$ 1,200.00
Aguinaldos	\$ 1,320.00
Indemnización	\$ 2,400.00
Comisión	\$ 678.85
Viáticos	\$ 589.67
Teléfono	\$ 470.00
Anda	\$ 230.00
Caess	\$ 340.00
Combustible	\$ 250.00
Depreciación y Gastos de Mantenimiento	\$ 1,584.42
Papelería	\$ 720.00
Publicidad	\$ 689.56
TOTAL DE GASTO DE VENTA	\$ 16,676.73

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
Presupuesto de Gastos Financieros año 2020
(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE
LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

GASTOS FINANCIEROS	TOTAL
Intereses	\$ 23,865.98
Comisiones Bancarias	\$ 1,347.00
Otros Intereses	\$ 15,678.00
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 40,890.98

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADO PROFORMA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE
AMERICA)

	2020
VENTAS NETAS	\$ 2,496,640.89
(-) Costo de Ventas	\$ 1,889,632.05
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	\$ 607,008.84
(-) <u>Gastos de Operación Gastos de Venta</u>	
Gastos de Venta	\$ 16,676.73
Gastos de Administración	\$ 138,638.88
Gastos Financieros	\$ 40,890.98
Total de Gastos de Operación	\$ 196,206.59
	<hr/>
UTILIDAD NETA	\$ 410,802.25
(-) Reserva Legal	
(-) Impuesto Sobre la Renta	\$ 123,240.68
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 287,561.58
	<hr/> <hr/>

Se puede observar en el estado de resultados se tuvo un incremento del costo de ventas en comparación al 2019, esto haciendo proyección que por ser equipos de primera necesidad para combatir la pandemia serán demasiados escasos por la demanda que incrementara, adicional a eso los impuestos que se sumaran , ya que la importación será más complicada por las medidas que los países puedan establecer para combatir dicha emergencia, pero a la vez podemos observar un incremento en las ventas y en la utilidad del ejercicio, ya que como se había mencionado, se espera un incremento en la demanda y los clientes en su mayoría hospitales adquirirán los equipos necesarios para atender a la población.

Por otro lado, observamos que los gastos administrativos a comparación del 2019, tendrán una disminución, se tomara la decisión de disminuir al personal ya que por edades o por enfermedades crónicas no podrán continuar laborando y en esta empresa el trabajo demanda ser 100% presencial para cumplir con

las obligaciones, pero también se invertirá en publicidad y en la contratación de vendedores ya que por el alza se deberá darles más seguimiento a los clientes.

PRESUPUESTO DE EFECTIVO 2020

Refleja la situación actual y futura del efectivo de la empresa, es decir, a través de este instrumento se pueden conocer las necesidades y los excesos de fondos que la empresa tendrá en el período presupuestario.

El saldo mínimo será de \$20,000.00 y el saldo inicial del efectivo 2020 será el final 2019 del efectivo del presupuesto de efectivo de ese año. En este presupuesto se toman en cuenta los ingresos y egresos que tiene la empresa a lo largo del año contemplando siempre el saldo mínimo por cada trimestre. En el primer trimestre se logra recuperar los saldos pendientes que los clientes tenían, así como también las cuentas por pagar que debíamos del año 2019. Y dejamos una parte de saldos pendientes de los últimos meses del año para el 2021 según las políticas establecidas.

INSUMOS MEDICOS, S.A. DE C.V.

PRESUPUESTO DE EFECTIVO

(CANTIDADES EXPRESADAS EN US\$ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

INFORMACION	1er TRIMESTRE	2do TRIMESTRE	3ro TRIMESTRE	4to TRIMESTRE
SALDO INICIAL	\$ 18,078.00	\$ 354,718.65	\$ 476,092.67	\$ 629,825.74
(+) INGRESOS				
VENTAS AL CONTADO (50%)	\$ 337,046.52	\$ 411,945.75	\$ 287,113.70	\$ 212,214.48
ABONOS DE CLIENTES (50%)	\$ 332,231.44	\$ 343,288.12	\$ 443,153.76	\$ 237,180.88
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL DE INGRESOS	\$ 687,355.96	\$ 1,109,952.52	\$ 1,206,360.13	\$ 1,079,221.10
(-) EGRESO				
COMPRAS	\$ 211,055.06	\$ 272,710.01	\$ 119,070.57	\$ 138,275.50
ABONO A PROVEEDORES	\$ 86,873.17	\$ 322,443.66	\$ 422,508.46	\$ 170,923.88
GASTOS DE VENTA Y ADMON	\$ 14,709.07	\$ 18,706.19	\$ 14,955.37	\$ 15,147.90
OTROS EGRESOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL DE EGRESOS	\$ 312,637.30	\$ 613,859.85	\$ 556,534.40	\$ 324,347.27
SALDO FINAL	\$ 374,718.65	\$ 496,092.67	\$ 649,825.74	\$ 754,873.83
(-) MINIMO DESEADO	\$ 20,000.00	\$ 20,000.00	\$ 20,000.00	\$ 20,000.00
SOBRANTE O FALTANTE	\$ 354,718.65	\$ 476,092.67	\$ 629,825.74	\$ 734,873.83

Según los resultados obtenidos en el presupuesto de efectivo, si se mantienen las ventas de acuerdo a lo que hemos proyectado y los gastos, no tendríamos ninguna necesidad de hacer algún tipo de préstamo bancario, ya que en los 4 trimestres tendremos resultados positivos para cubrir con las obligaciones financieras.

CONCLUSIONES

Tomando como base los resultados recopilados de la información proporcionada por la empresa sobre la administración del capital de trabajo y la creación de valor, se presenta a continuación las siguientes conclusiones:

1. La empresa no analiza de manera profunda tanto el balance general como el balance de pérdidas y ganancias, es decir, no realiza ratios financieros los cuales le permitirán conocer cuáles son sus indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rendimiento, productividad, crecimiento, todo lo que se refiere a la situación financiera y económica en la que se encuentra situada.
2. Se determina que la empresa no cuenta con presupuestos los cuales son necesarios para informarse de los movimientos de los fondos, estos permiten a la empresa obtener información complementaria de los estados financieros tradicionales. Además, una buena administración de estos recursos generará un mayor flujo de efectivo, solvencia, liquidez y por lo tanto rentabilidad.
3. La administración del capital de trabajo es actualmente uno de los temas importantes que deben manejarse con gran cuidado en la empresa, pues una adecuada administración depende de la ejecución de las operaciones productivas con normalidad, de liquidez que genera, de la rentabilidad y del cumplimiento de los objetivos, planes y políticas propuestos por la organización.
4. La administración del capital de trabajo debe constituir una tarea importante para un correcto funcionamiento de la empresa, dado que administrar las cuentas que conforman el capital de trabajo permite no solo realizar sus actividades sin inconvenientes, sino también crecer y mantenerse en mercado. Además, la correcta administración del capital permite asegurar el funcionamiento y el desarrollo de la empresa a largo plazo.

RECOMENDACIONES

De las situaciones reflejadas en la investigación y para obtener mejores y prolongados resultados de la administración del capital de la empresa se establece a continuación las siguientes recomendaciones:

1. Se propone que la empresa haga un análisis e interpretación de los estados financieros mensualmente, es decir, obtener indicadores financieros para conocer la situación empresarial de la misma, dentro de ese análisis se debe incluir el análisis vertical y horizontal, los cuales permiten conocer cómo varía las cuentas de un periodo contable y comparar las cifras de dos balances respectivamente. También hacer énfasis de que el área financiera no simplemente debe estar a cargo de la contabilidad sino también de realizar una planificación financiera que permita tomar decisiones propicias y acertadas.
2. Se recomienda que la empresa debe llevar control interno adecuado para facilitar los objetivos de acuerdo al efectivo como recurso principal, realizando presupuestos de ingresos y gastos con frecuencia, para evitar sorpresas que pongan en riesgo el nivel productivo.
3. Redactar objetivos, planes, presupuestos para mejorar su desempeño empresarial, así como la imagen de la empresa y sus productos ante clientes, proveedores, autoridades y la sociedad. Establecer políticas formales que establezcan los plazos de crédito a sus clientes y así disminuir el riesgo de recuperación del efectivo; de igual forma, se debe evaluar el record crediticio de cada uno de ellos para evitar cualquier incumplimiento de pago.
4. Monitorear constantemente el plan financiero por lo menos de forma trimestral o mensual para verificar que los controles establecidos sean eficientes y verificar que las políticas financieras sean aplicadas tal como están planteadas.

BIBLIOGRAFIA

Asamblea Legislativa, Ley de Adquisiciones y Contrataciones de la Administración Pública (LACAP), Decreto Legislativo No.868, San Salvador, 05 de abril de 2000.

Brachfield, P. (28 de Mayo de 2015). Políticas de crédito normales, restrictivas o flexibles. Obtenido de <http://www.pmcem.es/blog/post/politicas-de-credito-normales-restrictivas-o-flexibles>

Calderón, L. (2013). Material didáctico preparado para la asignatura de Administración del Capital de Trabajo para estudiantes de la Maestría en Administración Financiera, Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de El Salvador.

De la Cruz, J. A. (2011). La Política de Crédito en la Empresa. Obtenido de <https://www.empresaactual.com/la-politica-de-credito-en-la-empresa/>

Gitman, L. & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. (12a Ed.). México: Pearson Educación

Gómez, C. (2014). Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte. Tesis, Facultad de Ciencias Contables y Financieras. Universidad San Martín de Porres, Lima, Lima.

Hernández Hernández, I., & Hernández Ochoa, M. (2006). Importancia del Análisis Financiero para la Toma de Decisiones. Pachuca, México: Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.

Irrazabal Malljo, Verónica,” Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de lima metropolitana en el periodo 2015” Universidad Ricardo Palma, 2018.

- Nava Rosillón, Marbelis Alejandra, “Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente” 2009, Revista Venezolana.
- Perdomo Moreno, A. (2002). Elementos básicos de Administración Financiera. México D.F.: Internacional Thomson Editores.
- Sánchez, I. (2004). Planificación Financiera- Herramientas. Carabobo: Universidad de Carabobo.
- Sanz, L. (2006). Creación de Valor. Revista INCAE Business Review. Volumen I, No.1. 30-34
- Saucedo Carrero, Duvert Luis, Oyola Alvites, Elia Lizbeth, “la administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del club deportivo ABC S.A. Chiclayo, en los períodos 2012 –2013” Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, 2014.
- Selva Navarro, A. Y., & Espinoza Chongo, D. (diciembre de 2009). Gestión del Capital del Trabajo como proceso de la Gestión Financiera Operativa. (P. Nieto, & J. Izaga , Edits.) Revista Gestión Joven, 29-53.
- Tanaka, G. (2005), Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones. Perú: Universidad Católica del Perú.
- Van Horne, J. (1997). Administración Financiera. (10a Ed.). México: Pearson Educación.
- Van Horne, J. & Wachowicz, J. (2010) Fundamentos de administración financiera. (13a Ed.). México: Pearson Educación.
- Weston j. Fred y Brigham Eugene f., Fundamentos de administración financiera, Editorial McGraw-Hill, México, 1994.

ANEXOS

ANEXOS

Anexo 1.



UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



TRABAJO DE GRADO: "ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN LA CREACIÓN DE VALOR EN LAS EMPRESAS QUE SE DEDICAN A LA VENTA DE EQUIPOS MÉDICOS"

OBJETIVO: Determinar si la administración del capital de trabajo incide en la creación de valor en las empresas que se dedican a la venta de equipos médicos.

INDICACIONES: Marque con una "X" la(s) respuesta(s) que usted considere más conveniente o complementar según el caso.

DATOS GENERALES DEL ENCUESTADO

¿Cuál es el cargo que desempeña en su empresa?

Gerente ()

Contador ()

Administrador Financiero ()

1. ¿Cuánto tiempo tiene de funcionar el negocio?

Menos de 1 año ()

Entre 5 y 10 años ()

Entre 15 y 20 años ()

Más de 20 años ()

2. ¿Obtiene financiamiento de entidades financieras?

Si ()

No ()

3. ¿Qué tipo de fuentes de financiamiento utiliza la empresa para costear la operación de la misma?

Préstamos ()

Créditos Rotativos ()

Tarjetas de Crédito ()

Si ()

No ()

14. ¿Qué información ha considerado de mayor utilidad al realizar el análisis de estados financieros?

La revelación de los gastos, ahorros e inversión ()

Rentabilidad ()

Liquidez ()

15. ¿Qué ventaja le ha proporcionado el análisis de estados financieros a través de las herramientas financieras?

Rastrear el desempeño del negocio ()

Herramientas de control ()

Tomar decisiones ()