

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA PARACENTRAL
UNIDAD DE POSTGRADO MAESTRÍA EN
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA.



ESTRATEGIAS PARA EL CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO, APLICADO A LA ASOCIACIÓN COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO Y CONSUMO DEL INGENIO JIBOA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA (ACOINJIBOA, DE R.L.) EN EL MUNICIPIO DE SAN VICENTE, DEPARTAMENTO DE SAN VICENTE, EN EL PERÍODO DE JUNIO A OCTUBRE DE 2019

TRABAJO DE GRADUACIÓN PRESENTADO POR:

LICDA. LAURA ISABEL ORELLANA PINEDA

LIC. ALCIDES DE LOS ÁNGELES RODRÍGUEZ HERNÁNDEZ

PARA OPTAR AL GRADO DE:

MAESTRO/A EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

MAYO, 2020

CIUDAD UNIVERSITARIA, EL SALVADOR, CENTRO AMÉRICA

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR



AUTORIDADES DE LA UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

RECTOR : MSC. ROGER ARMANDO ARIAS ALVARADO

SECRETARIO GENERAL : MSC. FRANCISCO ANTONIO ALARCÓN SANDOVAL

AUTORIDADES DE LA FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA PARACENTRAL

DECANO : MSC. ING. ROBERTO ANTONIO DÍAZ FLORES

VICE-DECANO : MSC. LUIS ALBERTO MEJÍA ORELLANA

SECRETARIO : MSC. CARLOS MARCELO TORRES

TRIBUNAL EXAMINADOR : MSC. HUGO ESTEBAN INTERIANO MELGAR
MSC. RENÉ FRANCISCO VÁSQUEZ
MSC. SANTIAGO ALEXANDER ANDRADE

MAYO, 2021

SAN SALVADOR

EL SALVADOR

CENTRO AMÉRICA

ÍNDICE

Introducción	9
Resumen Ejecutivo.....	10
Summary	11
Capítulo 1: Planteamiento Del Problema.	12
1.1 Problema de Investigación	12
1.2 Objetivos	13
1.3 Justificación Del Problema.....	14
1.4 Delimitación y Limitación Del Problema.....	15
1.4.1 Delimitación en aspectos teóricos.	15
1.4.2 Delimitación temporal.	16
1.4.3. Limitaciones de la investigación.	16
Capitulo II. Marco Teórico	17
2.1 Antecedentes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito	17
2.2 Aspectos Relevantes Considerados En La Investigación.....	19
2.2 .1 Conceptualización	19
2.2.2. Estados financieros	19
2.2.3 Balance general	19

2.2.4 Estados de resultados.....	20
2.2.5 Razones financieras.....	20
2.2.6 Partes interesadas	20
2.2.7 Tipos de comparación de razones.....	21
2.2.8 Índices de actividad.....	21
2.2.9 Rotación de inventarios	22
2.2.10 Período promedio de cobro	22
2.2.11 Período promedio de pago.....	23
2.2.12 Indicadores de liquidez	23
2.2.13 Liquidez corriente	24
2.2.14 Razón rápida (Prueba del ácido)	24
2.3 Ciclo De Conversión Del Efectivo.....	25
2.4 Estrategias Para Administrar El Ciclo De Conversión Del Efectivo	27
Capítulo III. Metodología De Investigación	28
3.1 Método De Investigación	28
3.2 Diseño De Recolección De La Información.....	29
3.3 Población y Muestra De La Investigación.	29
Capítulo IV. Análisis y Resultados	32
4.1 Situación Actual	32
4.2 Análisis FODA.....	35

4.3 Razones Financieras	38
4.5 Descripción De La Propuesta.....	42
4.5.1 Inventarios	43
4.5.2 Cuentas Por Cobrar.....	45
4.5.3 Cuentas por pagar:	47
Conclusiones	49
Recomendación.....	49
Referencias Bibliográficas.....	50
Anexos	51
Anexo 1 Estados Financiero	52
Anexo 2 Instrumentos utilizados	52

Índice de tablas

TABLA 1. RAZONES DE LIQUIDEZ.....	38
TABLA 2. PRUEBA ACIDA.....	38
TABLA 3.ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	39
TABLA 4. INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO.....	39
TABLA 5. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	40
TABLA 6.ROTACIÓN DE INVENTARIOS.....	40
TABLA 7. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR.....	41
TABLA 8. CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	42

Dedicatoria

Agradezco a Dios Todopoderoso por iluminarme en esta etapa de estudio, a mis padres por sus consejos y apoyo incondicional, a mi compañera Laura Isabel Orellana por su paciencia, apoyo y colaboración en la realización de este estudio, a nuestro asesor, maestros y compañeros que me brindaron su apoyo y al Concejo Directivo y personal administrativo de ACOINJIBOA, por permitirnos realizar este estudio en su empresa.

Bendiciones infinitas a todos.

F. Alcides de los Ángeles Rodríguez Hernández

Dedicatoria

Agradecida infinitamente con Dios que es el centro de todo, y todo lo que se pone en sus manos con fe y perseverancia se alcanza, él me dio la sabiduría para cumplir con uno de mis objetivos.

A mi madre, Alejandra Pineda por su amor y apoyo incondicional siempre.

A nuestros maestros y asesor que compartieron sus conocimientos y experiencias;

A todo el equipo de la Asociación Cooperativa Acoinjiboa de R.L. Brindarme toda su confianza y oportunidad de desarrollar esta Tesis de la Maestría en Administración Financiera en ese lugar

A mi colega Alcides De Los Ángeles Rodríguez Hernández por su apoyo, su comprensión, por sus conocimientos en la investigación y por ser mi compañero en el camino llamado “MAF”.

Dios les bendiga en abundancia.

F. Laura Isabel Orellana pineda

Introducción

Las empresas comerciales como las cooperativas de ahorro y crédito tienen como objetivo generar liquidez para afrontar las obligaciones, éstas sean a corto o a largo plazo, por ello necesitan tener una buena administración del efectivo, con los indicadores financieros y el ciclo de conversión del efectivo, se tienen lineamientos de los comportamientos financieros del ciclo operativo de la empresa o institución.

El ciclo de efectivo no es más que el tiempo o plazo transcurrido desde que se paga a los proveedores, hasta la cobranza del producto que se ofrece.

En este caso de estudio se analizaron dichos índices para establecer estrategias en bases a los resultados obtenidos para que sean aplicados al ciclo de conversión del efectivo de la asociación cooperativa Acoinjiboa de R.L.

Los métodos utilizados fueron analítico ya que se analiza cada elemento de los estados financieros, los cambios que presentaron en comparación con años anteriores y para ello se utilizaron instrumentos como cuestionarios y entrevistas para conocer el ciclo operativo de la cooperativa.

Resumen Ejecutivo

El presente trabajo de investigación fue realizado en la Asociación Cooperativa ACOINJIBOA, DE R.L., constituida por empleados del Ingenio Central Azucarero Jiboa y establecido en sus instalaciones. El estudio denominado Técnicas para el Ciclo de Conversión de Efectivo, partió de conocer la historia de la Asociación Cooperativa, quiénes son sus asociados, su estructura administrativa, sus principales operaciones administrativas, financieras, comerciales y operativas, así como un análisis de su situación actual, sus fortalezas y debilidades.

Para conocer a profundidad la situación administrativo financiera de la entidad, se hizo uso de una serie de instrumentos como entrevistas y encuestas a directivos y personal administrativo que sirvió como base para este estudio; así como también se aplicaron una serie de instrumentos financieros, que permitieron conocer con mayor detalle la situación real de las finanzas de ACOINJIBOA, lo cual permitió encontrar las deficiencias administrativo financieras dentro de la misma.

Como resultado del análisis de su situación actual en las áreas antes mencionadas, se realiza una serie de recomendaciones de técnico financieras que podrán ser utilizadas para una administración eficiente del ciclo de efectivo de ACOINJIBOA DE R.L. y de esta forma mejorar la rentabilidad de la institución y la generación de valor de la misma.

Summary

This research document was carried out in the ACOINJIBOA Cooperative Association, DE R.L. made up of employees of the Central Azucarero Jiboa and established in its facilities, The study called “Techniques for the Cash Conversion Cycle” initiated knowing the history of the Cooperative Association, who are its partners, its administrative structure, its main administrative operation, financial, commercial and operational, as well as an analysis of its current situation, strengths and weaknesses. To know in depth the financial administrative situation of the entity, a series of instruments were used, such as interviews and surveys of managers and administrative personnel that served as the basis for this study, as well as a series of financial instruments were applied, which allowed to know in greater detail the real situation of ACCOINJIBOA's finances, which allowed finding the financial administrative deficiencies within it.

As a result of the analysis of its current situation in the aforementioned areas, a technical financial recommendations are made, that may be used for an efficient management of the ACOINJIBOA DE R.L cash cycle. And in this way improve the profitability of the entity and the generation of its value

Capítulo 1: Planteamiento Del Problema.

1.1 Problema de Investigación

En el departamento de San Vicente existen diversas asociaciones cooperativas, dentro de ellas está la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito y Consumo del Ingenio Jiboa de Responsabilidad Limitada (Acoinjiboa, de R.L.), que se dedica al aprovisionamiento de productos de primera necesidad y al otorgamiento de créditos de consumos. Para la cooperativa lo primordial es perdurar en el tiempo y generar valor año con año, así también expandirse para seguir contribuyendo al desarrollo económico de sus asociados, pero para lograrlo se requiere contar con liquidez.

Una de las formas para mantener una correcta administración del efectivo es a través del cálculo del ciclo de conversión de efectivo y la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito y Consumo del Ingenio Jiboa de Responsabilidad Limitada (Acoinjiboa, de R.L.) desconoce la utilidad del ciclo de conversión del efectivo y sus efectos financieros.

Las consecuencias del desconocimiento y falta de aplicación, son que no se miden los períodos de cobranza a clientes y períodos de pagos a proveedores para analizar si existe un equilibrio entre lo que se cobra y se paga para no afectar la liquidez de la cooperativa.

En la actualidad la forma como se administran los recursos financieros depende en gran medida del tamaño de la empresa; en las empresas pequeñas dicha función suele encomendarse al departamento de contabilidad, donde suele realizarse la recuperación de fondos, la administración del efectivo, las decisiones de gastos de capital, el manejo de créditos y la administración de la cartera de inversiones etc., esto influye en los índices financieros de

liquidez dentro del análisis del ciclo de conversión de efectivo en la asociación Acoinjiboa de R.L.

La investigación se realizó en la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito y Consumo del Ingenio Jiboa de Responsabilidad Limitada, ubicada en el municipio de San Vicente, departamento de San Vicente, para que la asociación cooperativa pueda tener un mejor manejo del efectivo y así poder aprovechar al máximo ese recurso y mejorar el capital de trabajo que la cooperativa posee.

Es por ello que la investigación va orientada al diseño de estrategias para el ciclo de conversión de efectivo. Para que la asociación pueda tener una administración más eficiente de su capital de trabajo.

El problema nos llevaría a realizar las siguientes preguntas de investigación:

1. ¿Qué estrategias necesita la asociación cooperativa para administrar de forma eficiente los flujos de efectivo?
2. ¿Cuál es la situación actual de la cooperativa Acoinjiboa de R.L.?
3. ¿Se ha identificado el ciclo de conversión del efectivo?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general:

Proporcionar a la asociación cooperativa Acoinjiboa de R.L., estrategias para administración del ciclo de conversión de efectivo.

1.2.2. Objetivos específicos

1. Conocer la situación financiera actual de Acoinjiboa de R.L.
2. Identificar y analizar los elementos del ciclo de conversión del efectivo
3. Proponer estrategias de administración del ciclo de conversión de efectivo que eviten problemas de liquidez.

1.3 Justificación Del Problema

Las asociaciones cooperativas brindan un importante aporte a desarrollo económico de El Salvador, tal es el caso de la asociación cooperativa Acoinjiboa, de R.L., cuya actividad principal es brindar servicios financieros a sus asociados con tasas de interés bajas en condiciones que el sistema financiero tradicional no ofrece; además, se dedica a la venta de artículos de primera necesidad al crédito y al contado a sus asociados y clientes en general, por lo cual necesitan aplicar estrategias de buena administración en el ciclo de efectivo, de lo contrario estarían prontas a desaparecer.

Actualmente la asociación cooperativa Acoinjiboa de R.L. se encuentra en una situación financiera difícil, que requiere el uso de técnicas que permitan administrar eficientemente el efectivo con que cuenta para el desarrollo de sus actividades financieras y comerciales y de esta forma evitar que en un futuro cercano se encuentre en problemas de liquidez.

Es por ello que con el presente trabajo se analizó de la situación financiera de Acoinjiboa, de R.L., a través del uso de razones financieras necesarias y se provee de las técnicas de administración del ciclo de efectivo que requiere para hacer uso eficiente de sus fondos, y ayudar al cumplimiento de sus objetivos en el corto y mediano plazo.

Uno de los beneficios del estudio será brindar estrategias financieras que sirvan de herramientas y contribuyan al desarrollo de una nueva forma de administrar la asociación Acoinjiboa de R.L.

También, el trabajo servirá como una base de consulta que ayudará a las demás cooperativas que van surgiendo en el mercado salvadoreño y que en el proceso tienen la necesidad de utilizar estrategias para manejar eficientemente el efectivo de los asociados.

Así mismo por medio de los resultados obtenidos se han identificado debilidades y oportunidades de mejora en el área de finanzas que ayudarán a mejorar los procesos de administración, haciéndolos más eficientes y eficaces.

Finalmente el propósito principal del trabajo es que la asociación Acoinjiboa de R.L. cuente con estrategias que les ayuden a mejorar el ciclo de conversión de efectivo y así puedan tomar decisiones acertadas y evitar que la asociación pierda valor en el corto plazo.

1.4 Delimitación y Limitación Del Problema

1.4.1 Delimitación en aspectos teóricos.

El estudio se refiere al diseño de estrategias para el ciclo de conversión de efectivo de la asociación cooperativa Acoinjiboa de R.L., autorizada por el Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo Insafocoop. La Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito y Consumo del Ingenio Jiboa de Responsabilidad Limitada, está ubicada en el municipio de San Vicente, departamento de San Vicente.

Para el estudio de las variables del ciclo efectivo fueron tomados como referencia los estados financieros de los años 2016, 2017 y 2018

1.4.2 Delimitación temporal.

El período de realización de la investigación fué de 6 meses; en este de tiempo se pretendía recopilar, procesar y analizar la información que permita generar una propuesta de solución a la problemática antes descrita

1.4.3. Limitaciones de la investigación.

La presente investigación estaba planeada realizarse en el período de abril a octubre de 2019, pero se tuvieron las siguientes limitaciones: Cambio de autoridades universitarias que dilataron los procesos, afectación de pandemia covid-19 que obligo a cambiar la metodología de trabajo.

Capítulo II. Marco Teórico

2.1 Antecedentes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

2.1.1. Historia del cooperativismo a nivel mundial

La idea y la práctica de la cooperación aplicadas a la solución de problemas económicos aparecen en las primeras etapas de la civilización. Muy pronto los hombres se dan cuenta de la necesidad de unirse con el fin de obtener los bienes y servicios indispensables. Los historiadores del cooperativismo están de acuerdo en señalar como antecedentes del sistema cooperativo, entre otros los siguientes:

Las organizaciones para la explotación de la tierra en común de los babilonios (Hans Müller) sociedades funerarias y de seguros entre los griegos y los romanos.

Los “ágapes” de los primeros cristianos como forma primitiva de las cooperativas (Lujó Brentano)

Organizaciones agrarias y de trabajo entre los pueblos esclavos: el mir y el artel entre los rusos, la zadruga de los serbios.

Las Cajas de Comunidad en la época de la colonización española en América.

Las colonias con el carácter religioso de los inmigrantes en Norte América. (UFG. Cooperativismo, 2020)

El cooperativismo llegó a América del Norte durante los últimos años del siglo XIX y los primeros del pasado. el periodista canadiense Alphonse Desjardins (1860-1937) trajo a su país la idea de las cooperativas de ahorro y crédito, organizaciones que de pronto se extendieron también a los Estados Unidos de Norte América, principalmente debido a la acción de Eduardo

A. Filene (1860-1937) y de Roy F Bergengren y alcanzan un desarrollo verdaderamente sorprendente. Otros inmigrantes europeos trajeron a América del Norte las demás formas de cooperación. Tanto en Canadá como en los Estados Unidos de Norte América tomaron gran incremento las cooperativas agrícolas y entre ellas, las de mercadeo que se iniciaron en California por los esfuerzos principalmente de Aarón Sapiro, así como las de electrificación rural. (Insafocoop, 2018)

En El Salvador se escucha, por primera vez, del cooperativismo en forma teórica, en una cátedra de enseñanza, en la Facultad de Jurisprudencia y Ciencias Sociales de la Universidad Nacional. (Insafocoop, 2018)

Fue en 1914, que se organiza la primera cooperativa, por un grupo de zapateros, en San Salvador en la cuesta del palo verde y en 1938, se funda la cooperativa algodonera.

Luego, el cooperativismo llegó al gremio de los empleados públicos, como un medio de defensa contra el agiotismo. (Insafocoop, 2018)

Las cooperativas contaban con el apoyo del gobierno en turno, que aportaba capital inicial, pero los empleados identificaban el capital cedido por el gobierno, como propiedad de ellos y no creyeron que estaban obligados, por esa razón, a resarcir las cantidades que se les concedían en calidad de préstamo. (Insafocoop, 2018)

Fue el 25 de noviembre de 1969 que la Asamblea Legislativa, promulgó el decreto No 560 que dio pie a la creación del INSAFOCOOP como una corporación de derecho público con autonomía en los aspectos económico y administrativo, ese mismo día se promulga la primera Ley General de Asociaciones Cooperativas. A falta de presupuesto que permitiera su funcionamiento el insafocoop comenzó a operar hasta el 1 de julio de 1971. Hoy con más de 40

años al servicio del sector cooperativo, la institución ha crecido descentralizando su trabajo en oficinas ubicadas en las distintas zonas del país dando un servicio a través de sus regionales en todo lo ancho y largo de el salvador. (Insafocoop, 2018)

2.2 Aspectos Relevantes Considerados En La Investigación

2.2 .1 Conceptualización

2.2.2. Estados financieros

Representan la situación económica y financieras y los cambios que experimentan las empresas en un período determinados.

2.2.3 Balance general

El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños).

Se hace una distinción importante entre los activos y los pasivos a corto y a largo plazos. Los activos corrientes y los pasivos corrientes son activos y pasivos a corto plazo. Esto significa que se espera que se conviertan en efectivo (en el caso de los activos corrientes) o que sean pagados (en el caso de los pasivos corrientes) en un año o menos. Todos los demás activos y pasivos, junto con el patrimonio de los accionistas (que se supone tiene una vida infinita), se consideran de largo plazo porque se espera que permanezcan en los libros de la empresa durante más de un año. (Gitman, 2012, Pag. 53)

2.2.4 Estados de Resultados

El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un período específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un período de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta del 31 de diciembre.

Además, los estados mensuales de pérdidas y ganancias por lo regular se elaboran para uso de la administración, y los estados trimestrales se entregan a los accionistas de las corporaciones de participación pública. (Gitman, 2012, Pag 53)

2.2.5 Razones Financieras

La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan conocer con regularidad medidas relativas del desempeño de la empresa. Aquí, la palabra clave es relativo, porque el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa. (Gitman, 2012, Pag. 65)

2.2.6 Partes interesadas

El análisis de las razones de los estados financieros de una empresa es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la compañía. Los accionistas, actuales y

potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones.

Los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como en su capacidad para realizar el pago de los intereses y el principal. Un interés secundario para los acreedores es la rentabilidad de la empresa, ya que desean tener la seguridad de que ésta se encuentra sana. La administración, al igual que los accionistas, se interesa en todos los aspectos de la situación financiera de la compañía y trata de generar razones financieras que sean favorables para los dueños y acreedores.

Además, la administración usa las razones para supervisar el desempeño de la empresa de un período a otro. (Gitman, 2012, pág. 62-67)

2.2.7 Tipos de comparación de razones

El análisis de razones no es simplemente el cálculo de una razón específica. Es más importante la interpretación del valor de la razón. Se requiere de un criterio significativo de comparación para responder a preguntas como: “¿la cifra es demasiado alta o demasiado baja?” y “¿es buena o mala?”. Existen dos tipos de comparación de razones: el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales. (Gitman, 2012,)

2.2.8 Índices de actividad

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por

cobrar y cuentas por pagar. También se puede evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos. (Gitman, 2012, pág. 68)

2.2.9 Rotación de inventarios

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad o liquidez, del inventario de una empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{costo de los bienes vendidos} / \text{inventario}$$

La rotación resultante tiene significado solo cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con la rotación pasada de los inventarios de la empresa.

Otro índice de actividad del inventario mide cuántos días conserva la empresa el inventario. La rotación de inventarios se puede convertir fácilmente en la edad promedio del inventario dividiendo 365, el número de días que tiene un año, entre la rotación de los inventarios. (Gitman, 2012, pág. 68)

2.2.10 Período promedio de cobro

El período promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio:

$$\begin{aligned} \text{Período promedio de cobro} &= \text{cuentas por cobrar} / \text{ventas diarias promedio} \\ &= \text{cuentas por cobrar} / (\text{ventas anuales} / 365) \end{aligned}$$

El período promedio de cobro tiene significado solo cuando se relaciona con las condiciones de crédito de la empresa.

También es posible que el período de cobro prolongado se deba a una relajación intencional de la supervisión de las condiciones de crédito en respuesta a las presiones competitivas. Desde luego, se requiere información adicional para evaluar la eficacia de las políticas de crédito y cobro de la empresa. (Gitman, 2012, pág. 68)

2.2.11 Período promedio de pago

El período promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el período promedio de cobro: (Gitman, 2012, pág. 69)

$$\begin{aligned}\text{Período promedio de pago} &= \text{cuentas por pagar} / \text{compras diarias promedio} \\ &= \text{cuentas por pagar} (\text{compras anuales} / 365)\end{aligned}$$

2.2.12 Indicadores de liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que un precursor común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una sobreinversión en liquidez. Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos

rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas. Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido). (Gitman, 2012, pág. 65)

2.2.13 Liquidez corriente

La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\text{Liquidez corriente} = \text{activos corrientes} / \text{pasivos corrientes}$$

Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa. La cantidad de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores, incluyendo el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario, y la volatilidad de su negocio.

Cuanto más predecibles son los flujos de efectivo de una empresa, más baja es la liquidez corriente aceptable. (Gitman, 2012, pág. 65)

2.2.14 Razón rápida (Prueba del ácido)

La razón rápida (Prueba del ácido) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales: 1. muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo; y 2. el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. Un problema adicional con el inventario como activo líquido es que cuando las compañías

enfrentan la más apremiante necesidad de liquidez, es decir, cuando el negocio anda mal, es precisamente el momento en el que resulta más difícil convertir el inventario en efectivo por medio de su venta. La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{activos corrientes} - \text{inventario}}{\text{pasivos corrientes}}$$

Al igual que en el caso de la liquidez corriente, el nivel de la razón rápida que una empresa debe esforzarse por alcanzar depende en gran medida de la industria en la cual opera. La razón rápida ofrece una mejor medida de la liquidez integral solo cuando el inventario de la empresa no puede convertirse fácilmente en efectivo. Si el inventario es líquido, la liquidez corriente es una medida preferible para la liquidez general. (Gitman, 2012, pág. 67)

2.3 Ciclo De Conversión Del Efectivo

La comprensión del ciclo de conversión del efectivo de la empresa es crucial en la administración del capital de trabajo o administración financiera a corto plazo. El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones. (Gitman, 2012, pág. 547)

El cálculo del ciclo de conversión del efectivo de una empresa está compuesto por dos ciclos fundamentales:

El ciclo operativo (CO) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado. (Gitman, 2012, pág. 547)

El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: inventario y cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, sumando la edad promedio de inventario (EPI) y el período promedio de cobro (PPC).

$$CO = EPI + PPC$$

Sin embargo, el proceso de fabricación y venta de un producto también incluye la compra de los insumos de producción (materias primas), que generan cuentas por pagar. Las cuentas por pagar disminuyen el número de días que los recursos de una empresa permanecen inmovilizados en el ciclo operativo. El tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, medido en días, es el período promedio de pago (PPP).

El ciclo operativo menos el período promedio de pago da como resultado el ciclo de conversión del efectivo. La fórmula para calcular el ciclo de conversión del efectivo es

$$CCE = CO - PPP$$

Por tanto, se puede decir que el ciclo de conversión de efectivo tiene tres partes fundamentales que son:

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$

En toda empresa la administración del efectivo es un factor de vital importancia para el buen funcionamiento de las operaciones que realizan.

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio debido a que es el medio para obtener mercancías y servicios. Se requiere una cuidadosa contabilización

de las operaciones con efectivo debido a que este rubro puede ser mal invertido. La administración del efectivo generalmente se centra alrededor de dos áreas: el presupuesto de efectivo y el control contable. (Guajardo Cantu, 2008, Pag.294)

2.4 Estrategias Para Administrar El Ciclo De Conversión Del Efectivo

Es muy importante realizar un análisis de los factores que influyen en la administración del flujo de efectivo de la empresa, con el fin de alcanzar la eficiencia necesaria para el logro de los objetivos estratégicos institucionales.

Un ciclo de conversión de efectivo ideal es un ciclo negativo para evitar que la empresa enfrente problemas de liquidez, por tal razón la empresa debe dar seguimiento detallado a cada uno de los componentes del ciclo de conversión del efectivo. (Gitman, 2012, Pag.550)

Una empresa con problemas de administración de su ciclo de efectivo, se ve en la obligación de buscar pasivos negociados, lo cuales tienen un costo explícito, de modo que la empresa se beneficia si disminuye al mínimo su uso para apoyar los activos operativos.

Esta meta se logra por medio de la aplicación de las siguientes estrategias:

1. Hacer una rotación del inventario tan rápido como sea posible, sin desabastos que ocasionen pérdida de ventas.
2. Cobrar las cuentas por cobrar tan rápido como sea posible, sin perder ventas debido a técnicas de cobranza muy agresivas.
3. Controlar los tiempos de envío por correo, procesamiento y compensación, para reducirlos al cobrar a los clientes y aumentarlos al pagar a los proveedores.

4. Pagar las cuentas pendientes lo más lentamente posible, sin perjudicar la clasificación de crédito de la empresa. (Gitman, 2012, Pag. 551)

Capítulo III. Metodología De Investigación

3.1 Método De Investigación

Para determinar el método de investigación a utilizar, se realizó un diagnóstico por medio de entrevistas al personal y miembros del consejo de administración de la asociación cooperativa.

En base a lo anterior se determinó que la presente investigación es de carácter cualitativo, debido a que se pretende comprender e interpretar los hechos que reflejan la situación actual y financiera de la asociación cooperativa Acoinjiboa de R.L., lo cual permitió comprender los factores que contribuirán a mejorar las decisiones dentro de la institución.

Además, la investigación también fue soportada por información numérica, lo cual permitió realizar un análisis profundo con el fin de determinar la generación o pérdida de valor de la empresa.

El alcance de la investigación se consideró como seccional y retrospectivo, ya que se realizó con información financiera de los ejercicios fiscales 2016, 2017 y 2018, con ello se tuvo un panorama claro de lo que ha estado pasando durante los años mencionados.

Por su naturaleza la investigación se clasificó como empírica y documental, debido a que se basó en hechos reales y comprobables y se tomó en consideración la información contenida en documentos e informes financieros que respaldan los datos.

El estudio se basó en el conocimiento de ciclo de conversión del efectivo de la asociación Acoinjiboa de R.L. y se desarrolló en un período de tiempo definido, aunque existan estudios similares la temporalidad hace que las investigaciones se actualicen y el impacto difiera de un período a otro.

3.2 Diseño De Recolección De La Información

El período de desarrollo de la investigación estuvo comprendido de mayo 2019 y la finalización de la misma en diciembre del 2019.

El estudio se realizó en la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito y Consumo del Ingenio Jiboa de Responsabilidad Limitada (Acoinjiboa, de R.L.), ubicada en el municipio de San Vicente, departamento de San Vicente, y los documentos de información fueron los estados financieros e inventarios de la asociación cooperativa.

3.3 Población y Muestra De La Investigación.

3.3.1 Población y muestra.

Para evidenciar la problemática planteada y obtener los elementos necesarios que permitan proporcionar estrategias para el ciclo de conversión del efectivo, la población y muestra fue la empresa beneficiaria Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito y Consumo del Ingenio Jiboa de Responsabilidad Limitada (Acoinjiboa, de R.L.), ubicada en el Municipio de San Vicente, Departamento de San Vicente.

3.4 Técnicas para Recolectar Información

Son procedimientos que permiten al investigador establecer la relación con el objeto de estudio. Durante el proceso de investigación, para recolectar la información se aplicaron las

técnicas de investigación documental y de campo, donde se utilizaron los instrumentos observación, lista de cotejo y entrevista.

3.4.1 Técnicas documentales

Centra su principal función en todas las acciones que conllevan el uso óptimo y racional de los recursos documentales disponibles.

Revisión bibliográfica: Esta técnica fue empleada para realizar consultas de libros necesarios en la recopilación de información relacionada con el tema de investigación para contribuir al desarrollo del marco teórico.

Revisión hemerográfica: Se utilizó para realizar consultas en revistas, periódicos, monografías y otros documentos que posean información pertinente y necesaria para la investigación.

3.4.2 Técnicas de campo

Las técnicas de campo se utilizaron para recolectar información primaria aplicando la observación, lista de cotejo y entrevista, obteniendo información de los indicadores en estudio, previstos en los objetivos.

3.4.3 La observación

Es una técnica fundamental de todo proceso investigativo, ya que permite el contacto directo entre el investigador y el objeto de estudio, para obtener la mayor información posible relacionada a los objetivos.

Para ejecutar esta técnica, se elaboraron fichas específicas de observación detallando aspectos relacionados a los inventarios y documentos contables, administrativos y financieros.

3.4.4 La entrevista

Se llevó a cabo la entrevista con el propósito de obtener información espontánea y abierta, puesto que esta es una técnica orientada a establecer contacto directo con las personas que se consideraron fuente de información; dicha entrevista consistía en una guía de preguntas muy flexibles, con la finalidad de profundizar y recolectar información de interés para el estudio.

Capítulo IV. Análisis y Resultados

4.1 Situación Actual

La Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito y Consumo del ingenio Jiboa de Responsabilidad Limitada (Acoinjiboa de R.L.) Fue constituida el día 29 de noviembre de 1980, ubicada en las instalaciones del ingenio central azucarero Jiboa, en carretera a Zacatecoluca, cantón San Antonio Caminos, San Vicente, San Vicente, inscrita y supervisada por el Instituto Salvadoreño de Fomento Cooperativo (insafocoop), actualmente cuenta con 356 asociados los cuales son empleados del Ingenio Central Azucarero Jiboa ya que fue formada por empleados de esta institución con la finalidad de ofrecerles otorgamiento de créditos en efectivo y también ofrecer la venta de electrodomésticos y productos de primera necesidad.

Es una asociación de ahorro, crédito y consumo que tiene como líneas principales de negocios el otorgamiento de créditos a corto y largo plazo, con garantía de aportaciones, hipotecarias y fiduciarias.

La recuperación del capital se hace a través de orden directa de descuento en su salario y también por pago directo en caja.

Actualmente Acoinjiboa de R. L., presenta problemas de recuperación de capital debido a que en años anteriores se otorgaron créditos a largo plazo a empleados de que no eran contratados de forma permanente, sino de forma eventual y al terminar su período laboral no finalizaron el pago de los créditos y esto ocasionó un crecimiento de la mora y saneamiento de cartera.

La asociación cooperativa se encuentra en proceso de reformulación de sus políticas de crédito y recuperación con el objetivo de mejorar sus indicadores financieros, administrativos y de competitividad.

Para el desarrollo del estudio se verificaron las tres áreas principales: administrativas, financieras y el área de negocios de la Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito y Consumo del Ingenio Jiboa de Responsabilidad Limitada (Acoinjiboa, de R.L.) Municipio de San Vicente.

Área administrativa

En esta área se cuenta con la misión, visión, estructura organizativa y algunos procedimientos de control de las actividades operativas que son desarrolladas por la administradora de la institución.

Misión: Somos una entidad cooperativa con responsabilidad social, que brinda servicios financieros, operaciones de crédito y ahorro, con atención personalizada, mediante tasas de intereses sobre los préstamos justas, razonable y competitivas a fin de estimular a los asociados

Visión: Ser una cooperativa financiera ágil y eficiente, cumpliendo con las necesidades económicas, sociales y culturales de nuestros asociados, con excelente calidad en los servicios financieros y personal comprometido con el desarrollo de la misma.

La estructura organizativa: Está bajo la dirección de la Asamblea General como máximo organismo de la asociación, luego la Junta Directiva de Administración que dentro de las funciones esta las decisiones administrativas y operativas, las cuales son supervisadas por la Junta de Vigilancia.

Consejo de administración

David Oswaldo Cornejo	Presidente
Sergio Salvador Henríquez	Vicepresidente
Carlos Rene Pacas	Tesorero
Víctor Aparicio de la O	Secretario

Rodolfo Ladislao Roque	Vocal
Felipe de Jesús roque	Primer suplente
Jorge Adalberto Alfaro Molina	Segundo suplente
Marvin Alexis Pacas Sánchez	Tercer suplente

Representante legal: David Oswaldo Cornejo

Gerente y contadora: Lcda. Beatriz Mercedes Henríquez

Funciones principales de las áreas de la asociación:

Área administrativa:

- Manejo del personal
- Control de cumplimiento de obligaciones laborales y prestaciones de ley a adicionales
- Generar reportes de operaciones
- Elaborar reportes de compras y ventas del área de aprovisionamiento
- Elaborar el reporte del efectivo de aprovisionamiento
- Elaborar el reporte mensual de inventario físico.
- Control de libro de asociados.
- Resguardo de documentos legales.

Área financiera

- Elaboración de estados financieros
- Control de ingresos y egresos
- Control de cumplimiento de obligaciones tributarias y fiscales
- Control de costos de los productos del aprovisionamiento
- Control de cumplimiento de obligaciones financieras.

- Control de las cuentas por cobrar

Área de negocios

- Análisis y aprobación de créditos
- Reporte de crecimiento de cartera de préstamo
- Control de la morosidad de la cartera de préstamo.
- Elaboración de reporte de cartera vencida
- Administración de cartera de proveedores para el aprovisionamiento

4.2 Análisis FODA

Para tener un mejor panorama de los resultados obtenidos el grupo investigador tomó a bien realizar un análisis FODA donde se exponen las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de la asociación cooperativa

El análisis parte de las entrevistas realizadas a los miembros de la asociación cooperativa.

Tabla 1: Análisis Foda a la asociación Acoinjiboa de R.L.

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
Se opera con aportaciones y capital recuperado	Aprobación de créditos rápido
Ayuda de COR.SAIN	Contratación de personal de recuperación
	Apertura a nuevos mercados
DEBILIDADES	AMENAZAS
No poseen políticas de compras establecidas	Una única tasa de interés
Decisiones acorde a las necesidades	Falta de recurso humano en venta y recuperación
No poseen políticas de ventas	
Las cuentas por cobrar no le toman la importancia.	
no se poseen controles de inventario	
Se otorgan créditos a asociados al ingenio Jiboa	incumplimiento de pago
Inestabilidad de los clientes	

Datos: recolectados de entrevistas a personal de la asociación.

Para tener un análisis completo de la situación actual de la cooperativa se realizaron entrevistas a miembros de la misma y se encontró lo siguiente:

Como se puede observar en la tabla 1 las fortalezas que se encontraron fueron pocas, la cooperativa no posee créditos rotativos para operar, ellos operan con el capital recuperado y las aportaciones mensuales de los socios.

En las oportunidades que se evaluaron podría tomarse a bien contratar a dos personas para que hagan el trabajo de cobranza y así poder tener un repago más pronto de lo que actualmente lo están teniendo.

La tabla 1 muestra las debilidades encontradas a las cuales se les debe poner atención, debido a que las debilidades son más que las fortalezas que la asociación cooperativa tiene actualmente; iniciando con que no cuentan con una política de compras ni de ventas, ellos se rigen según la necesidad de la administración y las necesidades de la bodega de aprovisionamiento; no se tiene un control de los inventarios del aprovisionamiento, en cuanto a la cuentas por cobrar no hay una revisión ni control periódico de pago los deudores; no hay un registro de clientes con cuentas pendiente menor a 8 días, mayor de 30 y clientes con saldos vencidos. Por ultimo las personas que pueden aplicar a créditos solo son empleados y socios del ingenio Jiboa.

Las amenazas que se reflejan en la tabla 1 y las más relevante es que tienen una única tasa de interés, cuando el mercado maneja diferentes tasas de interés y la competencia son altas, seguido esta la falta de personal para poder operar eficientemente en el mercado porque el mundo está cambiando y las empresas deben de adaptándose a esos cambios, así como la personas deben adaptarse a esos cambios.

De acuerdo a los resultados encontrados mediante el instrumento que se giró al personal que está directamente relacionado con la administración de la asociación cooperativa, como lo muestra la tabla 1 del análisis FODA, se determina que la asociación debe poner atención a las debilidades reflejadas en el área de operación de la asociación y enfocarse en las oportunidades y así administrar con eficiencia las entradas de efectivo que actualmente posee. La amenaza más grande que podría tener con la situación presentada es que deje de percibir el repago que actualmente tienen y se tienen que llegar a una negociación para tener una tasa de interés más atractiva. Con la fortaleza y oportunidades se minimizan las amenazas solo tienen que trabajar con el compromiso de mantener operando la cooperativa.

En los registros de los documentos que lleva la asociación se observaron y se enlistaron estas:

Figura 1 Registro de documentos que lleva Acoinjiboa



Nota: datos recolectados de lista de cotejo

4.3 Razones Financieras

Para tener una mayor comprensión de los resultados obtenidos del estudio realizado en la asociación cooperativa de ahorro y crédito y aprovisionamiento (Acoinjiboa de R.L), se presentan a continuación el análisis de las razones financieras tomando como base los estados financieros de los años 2016, 2017 y 2018.

Tabla 1. Razones de liquidez

RAZONES DE LIQUIDEZ	2017	2018
$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\$625,421.44}{\$203,825.81} = \$ 3.07$	$\frac{\$452,450.47}{\$195,497.45} = \$2.31$

El resultado de la razón de liquidez muestra que la empresa posee liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo.

Para el año 2017 por cada dólar de deuda contaba con 3 para hacer frente y en el año 2018 por cada dólar contaba con 2.31 para hacer frente a sus obligaciones.

Tabla 2. Prueba acida

PRUEBA ACIDA	2017	2018
$\frac{Ac - inv}{Pc}$	$\frac{\$607,273.97}{\$203,825.81} = \$2.98$	$\frac{\$439,889.03}{\$195,497.45} = \$2.25$

En la tabla 3 de la prueba acida muestra que al excluir los inventarios, el cual es el activo menos líquido, refleja que la empresa aún posee liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones financieras en el corto plazo.

Tabla 3. Rotación de activos totales

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	2017	2018
$\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activos Totales}}$	$\frac{\$112,017.06}{\$641,555.13} = \$0.17$	$\frac{\$54,827.60}{\$469,440.30} = \$0.12$

La rotación de los activos totales indica la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos, para la generación de ventas. El resultado muestra que la empresa en 2017 solamente utilizo en un 17% sus activos para generar ventas y en 2018 en un 12%. Esto significa que Acoinjiboa no está aprovechando al máximo sus activos para la generación de valor.

Tabla 4. Indicadores de endeudamiento

INDICADORES ENDEUDAMIENTO	DE	2017	2018
$\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$		$\frac{\$494,095.04}{\$641,555.13} = \$0.77$	$\frac{\$336,854.30}{\$469,440.30} = \$0.72$

El indicador de endeudamiento refleja que la empresa ha financiado cerca del 75% de sus activos por medio de deuda, lo que quiere decir que por cada dólar la cooperativa tiene endeudado \$0.77

Tabla 5. Rotación de cuentas por cobrar

ROTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR	2017	2018
$\frac{\text{ventas}}{\text{CXC}}$	$\frac{\$112,017.06}{\$586,025.42} = 0.1911471008$	$\frac{\$54,827.60}{\$501,788.80} = 0.1092642961$
DIAS DE CRÉDITO DE LAS CXC	2017	2018
$\frac{360}{\text{prom. cxC}}$	$\frac{360}{0.1911471008} = 1894.74$	$\frac{360}{0.1092642961} = 3272.72$

El resultado de la rotación de las cuentas por cobrar muestra ineficiencia en el manejo de las cuentas por cobrar, la tabla refleja un período excesivamente largo de cobro, no están haciendo las gestiones pertinentes para la pronta recuperación de ellas. Esto es el resultado de haber tomado medidas inadecuadas en el otorgamiento de créditos a socios que no tenían estabilidad laboral y que no cumplieron con su obligación de pago durante los períodos anteriores y que en el balance general siguen mostrándose como cuentas por cobrar.

Tabla 6. Rotación de inventarios

ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS	2017	2018
Inventarios	$\frac{\$98,701.59}{\$23,565.09} = 4.1884665$	$\frac{\$47,029.79}{\$307,710.91} = 1.53137077$

DIAS DE PAGO A PROVEEDORES	2017	2018
$\frac{360}{\text{prom. de inv.}}$	$\frac{360}{4.1884665} = 85.91$	$\frac{360}{1.53137077} = 235.29$

La cuantificación de los días de inventarios, muestra que la rotación de los inventarios es demasiado baja. La tabla 7, refleja que la asociación cooperativa rota muy poco sus inventarios para el año 2017 sus inventarios duraron 85 días en bodega y en el año 2018 sus inventarios pasaron estáticos 235 días. Esto puede deberse a que no realizan un análisis de los productos que se mantienen en estancamiento y a los productos con mayor demanda.

La cooperativa debe realizar un estudio de su mercado y ejecutar estrategias que le permitan incrementar su flujo de inventario de forma que genere suficiente liquidez y rentabilidad y evitando problemas de liquidez o gastos innecesarios por deterioro o caducidad de productos

Tabla 7. Rotación de cuentas por pagar

Rotación de las cuentas por pagar	2017	2018
$\frac{ventas}{cx\ p}$	$\frac{\$98,701.59}{\$6,016.70} = 16.4046055$	$\frac{\$47,029.79}{\$6,897.19} = 6.81869342$

DIAS DE PAGO A PROVEEDORES	2017	2018
$\frac{360}{prom. cxp}$	$\frac{360}{16.4046055} = 21.9450568$	$\frac{360}{6.81869342} = 52.7960384$

El resultado de la rotación de cuentas por pagar muestra ineficiencia en el manejo de las cuentas por pagar, debido a que es un período demasiado corto.

Al comparar las con la rotación de cuentas por pagar con los períodos de pago se denota que están recuperando demasiado lento las cuentas por cobrar y están pagando rápido a los proveedores.

Tabla 8. Ciclo de conversión del efectivo

CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO	2017	2018
DIAS DE INVENTARIO + DIAS DE CXC-DIAS DE CXP		
DIAS DE INVENTARIO	85.9188	235.2941
DIAS CUENTAS POR COBRAR	1,894.7368	3,272.7273
DIAS CUENTAS POR PAGAR	21.9450	52.7960
CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO	1,958.7106	3.455.2254

Al realizar el ciclo de conversión del efectivo, para los ejercicios 2017 y 2018, la asociación cooperativa obtiene un resultado positivo, esto debido a que su período de cobro es mucho más largo que su período de pago, lo cual es negativo para la empresa ya que enfrentaría problemas de liquidez en el corto plazo.

4.4 Análisis

Luego del análisis de la situación actual, administrativa y financiera mediante la herramienta del FODA, y la aplicación de razones financieras para determinar el ciclo de conversión del efectivo, se muestra que Acoinjiboa de R.L., no aplicó las herramientas adecuadas para una administración eficiente del ciclo de efectivo durante los años 2017 y 2018, lo que significa que está pagando más rápido de lo que cobra, y con ellos la asociación está destruyendo valor en la relación de tiempo adecuado de sus ingresos y egresos.

4.5 Descripción De La Propuesta

La administración eficiente del ciclo de conversión de efectivo sirve para tener control ante las siguientes situaciones:

Motivos transaccionales: operaciones normales que generan liquidez

Motivos precautorios: cubrir fluctuaciones en los requerimientos de efectivo

Saldos compensatorios: saldos mínimos requeridos por instituciones financieras para acceder a financiamiento.

El ciclo de conversión de efectivo incluye principalmente tres elementos clave: los inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

A continuación proponemos algunas técnicas que la asociación cooperativa Acoinjiboa, de R.L., puede aplicar como buenas prácticas para una administración eficiente de estos elementos y de esta forma generar valor en sus operaciones de negocio y financieras, como resultado del estudio realizado.

4.5.1 Inventarios

Medir la rotación de los inventarios en una empresa es de mucha importancia, puesto que le permite conocer la eficiencia de su gestión de ventas, así como la aceptación de sus productos en el mercado, según sea la rama de industria a la que se dedique.

Por ello es muy importante que la empresa cuente con políticas claras, acorde a su mercado y debe dársele un seguimiento constante que le permita adaptarse a los diferentes ciclos que puedan darse durante el ejercicio económico y a los diferentes factores que pudieran influir en ellos.

Entre las técnicas que se pueden aplicar a los inventarios, tenemos las siguientes:

Promociones estacionales: al observar que el nivel de las ventas no son los niveles esperados, Acoinjiboa puede ofrecer promociones de productos más demandados según la temporada correspondiente, ya que actualmente no realiza promociones de sus productos y esto evita que mejoren sus niveles de venta.

Establecimiento de precios estratégicos: La asociación cooperativa debe basar el establecimiento de precios de sus productos de forma estratégica que le permita generar crecimiento constante y que le aporte valor al cliente, no en un precio basado únicamente en el costo del bien, manteniendo siempre el equilibrio entre el valor y el costo del servicio.

Líneas de crédito: Acoinjiboa mantiene en sus inventarios artículos de primera necesidad, así como también electrodomésticos y otros artículos para el hogar, por lo que se considera adecuado ofrecer líneas de crédito especial para ciertos productos que son de lento movimiento en el mercado.

Ofertas mixtas: al poseer inventarios de lenta circulación, como anteriormente se mencionó, la asociación cooperativa se puede mezclar ofertas de productos de baja demanda con productos de alta demanda, a fin de que los productos de mayor demanda favorezcan las ventas de productos de baja demanda.

Disminución de precio: con el fin de evitar el deterioro de mercadería en los inventarios, también se pueden disminuir los precios, evitando así pérdidas totales y recuperando al menos los costos y gastos incurridos.

Niveles de inventarios adecuados: mantener niveles de inventario de productos que les permita satisfacer las demandas del mercado, pero que a la vez evite mantener excesos de inventario que podrían significar pérdidas por deterioro, esto debido a que sus niveles de inventario han venido disminuyendo al comparar con el año anterior al igual que sus niveles de venta, lo que puede significar que no se está satisfaciendo la demanda.

Controles estrictos de inventario: establecer controles estrictos de inventario acorde a los indicado por las normas contables vigentes, que aseguren la eficiencia en dicha área, ya que

se ha observado en sus controles contable, que existen montos significativos por faltantes de mercadería en el inventario, lo cual puede significar pérdida a la cooperativa.

4.5.2 Cuentas Por Cobrar

Las cuentas por cobrar son un elemento muy importante para toda empresa, ya que de estas depende el retorno de capital que permite la continuidad del negocio y el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo; por tanto la empresa debe poseer políticas muy claras con respecto al manejo de estas cuentas y los tiempos de retorno establecidos.

Las cuentas por cobrar es el área donde Acoinjiboa muestra mayor deficiencia, por tal razón, se propone las siguientes técnicas que le permitirán superar dichas deficiencias:

Normas para el otorgamiento de créditos: la empresa deberá realizar mejoras a su normativa para el otorgamiento de créditos, para que este le permita tener un perfil claro del cliente a quien le otorgaran crédito, así como los requisitos que deberá cumplir; a la vez deberá verificar el cumplimiento de tales normativas.

Especializarse en una sola línea de crédito: Para que las operaciones de crédito sean más eficientes, la cooperativa debería especializarse en la línea de crédito que sea más rentable y genere más valor a la empresa.

Monto de Crédito no mayor al monto de sus aportaciones: Otorgar a los asociados montos de créditos que no sobrepasen el monto de sus aportaciones, para que estas aportaciones sirvan como garantía ante el incumplimiento de pago del crédito.

Créditos garantizados por orden de descuento: Otorgar únicamente créditos personales garantizados mediante orden de descuento en planilla, para evitar incumplimiento de pago y posteriormente crecimiento de la cartera morosa.

Consultas y reportes en buró: Realizar las consultas en buró de las calificaciones de riesgos respectivas de cada solicitante de crédito, a fin de hacer un análisis profundo del nivel de riesgo a asumir y reportar la calificación de cartera de crédito de la Asociación Cooperativa.

Períodos de cobro en corto plazo: Acoinjiboa deberá establecer plazos cortos de recuperación de capital que le permitan cumplir con sus obligaciones en el corto plazo y la continuidad del negocio. La empresa debe recuperar su capital antes del vencimiento de sus obligaciones. Actualmente no se da seguimiento a las cuentas por cobrar, en períodos de tiempo definidos.

Descuento por pronto pago: La empresa puede establecer tasas de descuento que incentiven a sus deudores, el cumplimiento temprano de sus obligaciones contraídas, ya que actualmente no se cuenta con políticas que incentiven el retorno del capital en mora.

Garantías de fácil conversión en efectivo: La asociación debe asegurarse de que las garantías otorgadas por el cliente, cubran el valor del producto y sean de fácil conversión en efectivo, debido a que muchas de sus cuentas por cobrar no cuentan con una garantía que respalde dicha operación, lo cual incrementa el riesgo por incobrabilidad.

Promociones diferenciadas para clientes recurrentes: Ofrecer condiciones crediticias más favorables a clientes que poseen buena calificación con la institución, tales como tasas de interés distintas, montos más altos y plazos más largos.

Capital humano calificado: La asociación cooperativa deberá contar con el capital humano calificado y suficiente para dar seguimiento a su cartera de cuentas por cobrar.

Condonación de intereses moratorios: Cuando un cliente no cuenta con el capital suficiente para cumplir con la obligación de pago, la empresa podría ofrecer condonación de intereses moratorios, de forma que le permita recuperar la mayor parte de capital posible.

Contratación de pólizas de seguros: La cooperativa actualmente no cuenta con la contratación de pólizas de seguro. Contar con un seguro le permitiría a la asociación cooperativa disminuir el riesgo por incumplimiento de pago de crédito, según el tipo de póliza contratada.

Seguimiento a las cuentas morosas sin caer en cobros abusivos: Controlar la cartera de clientes con morosidad, pero evitar demandas por la utilización de técnicas abusivas de cobro, ya que eso puede ser más perjudicial para la institución. Actualmente no se cuenta con un área de recuperación que encargue de gestionar el retorno del dinero prestado o el crédito otorgado para la adquisición de bienes ofrecidos por la cooperativa.

4.5.3 Cuentas por pagar:

La asociación cooperativa Acoinjiboa también muestra deficiencia en la administración de sus cuentas por pagar, ya que se observa que el período de pago a sus proveedores es muy corto o incluso paga en efectivo.

La medición del tiempo de rotación de las cuentas por pagar en la asociación cooperativa es igual de importante para la generación de valor y para ello se propone las siguientes técnicas:

Negociación del tiempo de pago con proveedores: Es muy importante lograr un período de pago lo más largo posible, que nos dé la oportunidad de retorno del capital y evitar el incumplimiento de pago, sin que esto signifique deteriorar la moral de pago de la institución para con los proveedores.

Evitar pago de gastos anticipados: La asociación cooperativa deberá evitar pagar sus gastos anticipadamente, evitando de esta forma descapitalizarse innecesariamente.

Evitar copras en efectivo: Efectuar las compras al crédito siempre que sea posible para mantener liquidez suficiente, ya que se ha observado que actualmente la mayoría de sus comprar las efectúan en efectivo o en un período de pago demasiado corto.

Control riguroso de sus obligaciones: Controlar y efectuar el cumplimiento de sus obligaciones según el período de vencimiento, esto le permitirá hacer uso de su efectivo en el tiempo máximo posible.

Conclusiones

La cooperativa mantiene un ciclo de conversión de efectivo inadecuado, su rentabilidad se ve afectada año con año, mediante el análisis de las razones financieras que se realizó se conocieron las causas y efecto de no tener una buena administración del efectivo.

La asociación cooperativa debe de enfocarse en sus cuentas por cobrar, ya que estas se están deteriorando año con año.

La cooperativa manifiesta sus problemas en el desarrollo del ciclo de conversión de efectivo, debido a que está pagando a sus pasivos antes de cobrar sus cuentas a los clientes y esto le está generando pérdida de valor a dicha asociación.

Recomendación

Después de haber efectuado el análisis se recomienda la cooperativa Acoinjiboa implementar las estrategias propuestas para mejorar el ciclo de conversión del efectivo desarrolladas en este trabajo de investigación.

Referencias Bibliográficas.

Asamblea Legislativa de la Republica de El Salvador. Decreto N° 339.

<https://www.ssf.gob.sv/descargas/Leyes/Leyes%20Financieras/Ley%20General%20de%20Asociaciones%20Cooperativas.pdf>

Financiera, E. (2018). *Finanzas Corporativas*. <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/teorema-de-Modigliani-Miller.htm>

Gitman L. J. (2012). *Principios de la Administracion financiera*. Mexico: Pearson Educacion S.A de C.V.

Gitman, L. J. (2012). Administracion Financiera. en L. J. Gitman, *Principios de la Administracion Financiera* (pág. 53). Mexico: Pearson Educación de Mexico s.a de c.v.

Guajardo Cantu, G. (2008). Contabilidad Financiera. en g. Guajardo Cantu, *Contabilidad Finandiera* . Bogota: Mc Graw Hil.

Guajardo y Andrade, (2018). Contabilidad Financiera. en G. y. Andrade, *Contabilidad Financiera* (pág. 294). Colombia.

Guerrero Davila, G. (2014). *Metodologia de la Investigacion* . Mexico: Grupo Editorial Patria.

INSAFOCOOP, (2018) P<http://www.insafocoop.gob.sv/historia-del-cooperativismo/>

INSAFOCOOP, (2018). *Historia del cooperativismo*. <http://www.insafocoop.gob.sv/>

UFG. Cooperativismo. (2020).UFG: <http://ri.ufg.edu.sv/jspui/bitstream/11592/6366/2/334.2-C828d-CAPITULO%20I.pdf>

ANEXOS

ESTADOS FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO Y APROVISIONAMIENTO ACOINJBOA DE R.L

AÑO	2016	2017	2018
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	\$ 13,167.42	\$ 9,168.97	\$ 11,001.19
Cuentas y Documentos por cobrar	\$ 585,488.55	\$ 586,562.28	\$ 417,015.32
Inventarios	\$ 28,982.71	\$ 18,147.47	\$ 12,561.44
Deudores diversos	\$ -	0	0
Iva Credito Fiscal	\$ 5,451.48	0	0
Impuestos pagados por anticipado	\$ -		4.9
Gastos pagados por anticipado	\$ 10,053.12	11542.72	11867.62
Total Activo corriente	<u>\$ 643,143.28</u>	<u>\$ 625,421.44</u>	<u>\$ 452,450.47</u>
Activo no Corriente			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo			
Inversiones Permanentes	\$ 15,023.29	\$ 15,023.29	\$ 15,023.29
Terrenos			
Edificios			
(Depreciacion de Edificios)			
Vehiculos			
(Depreciacion de Vehiculos)			
Mobiliario y Equipo de oficina	\$ 1,315.25	\$ 1,315.25	\$ 1,315.25
(Depreciacion de Mobiliario y Equipo de Oficina)	\$ (1,146.08)	-1146.08	-1146.08
Perdidas por Inventario			856.14
Cuentas de orden deudoras		941.23	941.23
Total Activos no Corrientes	<u>\$ 15,192.46</u>	<u>\$ 16,133.69</u>	<u>\$ 16,989.83</u>
Total de Activos	<u>\$ 658,335.74</u>	<u>\$ 641,555.13</u>	<u>\$ 469,440.30</u>
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Proveedores	\$ 20,743.88	\$ 7,556.07	1653.17
Cuentas y Documentos por pagar corto plazo	\$ 5,661.75	\$ 6,381.65	\$ 7,412.72
Beneficios a los empleados por pagar	\$ 2,447.19	\$ 3,919.47	\$ 1,771.64
Obligaciones bancarias corto plazo	\$ 178,730.60	\$ 178,730.60	\$ 178,730.60
Excedentes por distribuir		\$ 5,355.20	\$ 5,355.20
Impuestos por pagar	\$ 7,012.26	\$ 1,548.63	377.01
Provisiones y retenciones por pagar	\$ 924.54	\$ 334.19	197.11
Total de Pasivos corrientes	<u>\$ 215,520.22</u>	<u>\$ 203,825.81</u>	<u>\$ 195,497.45</u>
Pasivos no corrientes			
Documentos por pagar	\$ 7,713.83	7713.83	7713.83
Obligaciones bancarias a largo plazo	\$ 68,571.43	\$ 68,571.43	\$ 41,837.61
Cuota de Ingreso		\$ 24.00	
Fondo de Ayuda Mutua	\$ 2,152.24	\$ 2,737.73	\$ 2,497.87
Cuentas para privatizar	\$ 351.17	\$ 351.17	\$ 351.17
PROVISIONES	\$ 1,622.21	\$ 1,622.21	\$ 1,622.21
Intereses devengados y no percibidos	\$ 195,334.31	\$ 209,248.86	\$ 87,334.16
Impuesto sobre la renta diferidos	\$ -		
Dividendos por pagar	\$ -		
Total de Pasivos no corrientes	<u>\$ 275,745.19</u>	<u>\$ 290,269.23</u>	<u>\$ 141,356.85</u>
Total de Pasivos	<u>\$ 491,265.41</u>	<u>\$ 494,095.04</u>	<u>\$ 336,854.30</u>
PATRIMONIO			
Capital social	\$ 151,716.35	147100.98	139245.08
Reserva Legal	\$ 5,504.87	8419.06	7267.33
Reserva para Educacion	\$ 1,211.71	0	0
Reserva para obligaciones laborales	\$ 1,254.73	0	0
Excedente 2015	\$ 4,269.32	0	0
Excedente 2016	\$ 1,639.06	0	-10475.63
Perdida Ejercicio	\$ -	-10475.67	-5866.3
Superavit por donacion y subsidio	\$ 1,474.29	1474.29	1474.29
Diferencias por Adecuacion de NIIF PARA PYMES	\$ -		
Cuentas de orden acreedoras	\$ -	941.43	941.23
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>\$ 167,070.33</u>	<u>\$ 147,460.09</u>	<u>\$ 132,586.00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>\$ 658,335.74</u>	<u>\$ 641,555.13</u>	<u>\$ 469,440.30</u>



Universidad de el salvador

Facultad multidisciplinaria paracentral

Unidad de postgrado

Maestría en administración financiera

(Toda información que se vierta a partir de este instrumento será utilizada única y exclusivamente con fines didácticos y académicos.)

Entrevista dirigida: miembros directivos, presidente y personal administrativo.

Objetivo: conocer las operaciones administrativas y financieras actuales de la asociación cooperativa Acoinjiboa, de R.L., encaminadas a la administración de su ciclo de efectivo.

Fecha: 30/07/2019

Lugar: asociación cooperativa Acoinjiboa, de R.L.

Hora de inicio: 10: 00 a.m. hora de finalización: 12:00 m

Entrevistador: Laura Isabel Orellana y Alcides de los Ángeles Rodríguez Hernández

I. datos generales

Giro: financiera

Dirección: km 68 ½, cantón San Antonio Caminos

Teléfono:

Nombre del entrevistado: _____

Edad: _____ Tiempo de laborar en la entidad: _____ Cargo: _____

Profesión u oficio: Lic. En contaduría pública

Grado académico: superior

II. desarrollo

Generalidades

1. cuáles son las políticas de compras que posee la cooperativa
2. cuáles son las políticas de ventas con que cuenta la cooperativa
3. cuáles son las políticas de cuentas por cobrar con que cuenta la cooperativa
4. posee controles sobre el tiempo de rotación de los inventarios
5. en que se basan para establecer las tasas de interés de los préstamos
6. cuáles son las políticas establecidas por la cooperativa para la recuperación de créditos
7. que análisis de clientes realizan antes de otorgar en préstamo
8. cuáles son las garantías que solicitan para el otorgamiento de créditos
9. cuenta con los recursos humanos y materiales necesarios para las funciones de otorgamiento y recuperación de créditos.
10. posee créditos rotativos para el financiamiento de sus actividades operativas



Universidad de el salvador
Facultad multidisciplinaria paracentral
Unidad de postgrado
Maestría en Administración Financiera

(Toda información vertida a partir de este instrumento será utilizada única y exclusivamente con fines didácticos y académicos.)

Lista de cotejo para contador externo de la “asociación cooperativa Acoinjiboa de R.L.”

Objetivo: “identificar la existencia de políticas y e instrumentos que permitan administrar el efectivo Acoinjiboa de R. L. Fecha: _____

Lugar: _____

Hora de inicio: _____ hora de finalización _____

Evaluador: _____

No.	Preguntas de verificación	Si	No	Observaciones
1	posee políticas de compras y ventas			
2	poseen libros contables			
3	mantienen libro auxiliar			
4	mantienen libro diario			
5	mantienen libro mayor			
6	mantienen libro diario mayor			
7	estados financieros actualizados			
8	reportes auxiliares por proveedor			
9	reportes auxiliares por préstamo			
10	elaboración de conciliaciones bancarias			
11	existen registros auxiliares del efectivo			
12	existen registros auxiliares de compras al crédito			
13	existencia de auxiliares de compras al contado			
14	realización de inventario físico periódicamente			