

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**IMPACTO DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y PROPUESTA DE
MEJORA EN LA RENTABILIDAD DE LA CORPORACIÓN HDC S.A.C.
CHICLAYO 2013 – 2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA
MILAGROS BANCAYAN VEGA**

**ASESOR
C.P. PEDRO JESÚS CUYATE REQUE**

Chiclayo, 2019

Dedicatoria

A Dios quien supo guiarme, dándome las fuerzas para salir adelante y no flaquear ante las adversidades manteniendo siempre la humildad, paciencia y dignidad.

A mis padres y a mis abuelos por el amor, comprensión y apoyo incondicional, por brindarme todo lo que soy como persona y por el alentarme a seguir cumpliendo con mis objetivos.

Agradecimientos

Dar gracias a Dios y a la Virgen María por guiarme y cuidarme siempre, por las bendiciones que me dan.

A mis padres agradecerles por todo el apoyo brindado a lo largo de mi vida, por darme la oportunidad de estudiar esta carrera; y sobre todo porque son un gran ejemplo de vida. Un agradecimiento especial a mi asesor, el C.P. Pedro Jesús Cuyate Reque, por su apoyo constante y su motivación brindada para la elaboración y culminación de este trabajo de investigación.

Así mismo a la docente Flor de María Beltrán Portilla por su apoyo incondicional y comprensión durante la realización de este trabajo de investigación.

Resumen

Actualmente las empresas carecen de una eficiente gestión financiera, haciéndolas vulnerables al mercado competitivo, el desconocer los puntos débiles de la gestión financiera traerá como consecuencia un desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por la poca liquidez, la insolvencia, deficiencias en su planificación financiera y control de recursos; esta investigación tiene como finalidad evaluar el impacto de la gestión financiera y establecer una propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC, cuyo objetivo fue evaluar la gestión financiera de la empresa, analizando sus estados financieros, diagnosticando su planificación y control de recursos financieros y estableciendo estrategias financieras para que ayuden a la empresa y a otras que se encuentren en similar situación a mejorar su gestión financiera, rentabilidad y por ende su desempeño empresarial.

El tipo de investigación fue Aplicada – No Experimental; la población está conformada por la Corporación HDC, la muestra fueron los estados financieros de la Corporación; se aplicó el método Teórico – Descriptivo; asimismo la investigación se utilizó como instrumentos la Observación y la Documentación para la obtención de la información.

La presente investigación concluyó, que la Corporación HDC no tiene una adecuada gestión financiera siendo esto una debilidad porque no le permite tener potencial financiero para cubrir sus deudas y hacer frente al mercado competitivo, debido a las cuentas por cobrar que tuvo y a que los ingresos por su actividad fueron utilizados para el pago de los leasings adquiridos, generando carencias de liquidez afectando la rentabilidad, razón por la cual es necesario hacer una propuesta para mejora de la rentabilidad mediante estrategias financieras.

Palabras clave: Gestión Financiera, Planificación, Rentabilidad y Control de Recursos Financieros.

Abstract

Currently companies lack efficient financial management, making them vulnerable to the competitive market, ignoring weaknesses in financial management will lead to an unforeseen financial imbalance, characterized by low liquidity, insolvency, deficiencies in financial planning and control. means; The purpose of this research is to evaluate the impact of financial management and establish a proposal to improve the profitability of Corporation HDC, whose objective was to evaluate the financial management of the company, analyzing its financial statements, diagnosing its planning and control of financial resources and establishing financial strategies to help the company and others who are in a similar situation to improve their financial management, profitability and therefore their business performance.

The type of research was Applied - Non-Experimental; the population is conformed by the Corporation HDC, the sample was the financial statements of the Corporation; the Theoretical - Descriptive method was applied; In addition, the research is used as instruments for observation and documentation for obtaining information.

The present investigation concluded that the HDC Corporation does not have an adequate financial management, this being a weakness because it does not allow it to have the financial potential to cover its debts and face the competitive market, due to the accounts receivable it had since the income from their activity was used for the payment of acquired leases, generating liquidity shortages affecting profitability, which is why it is necessary to make a proposal to improve profitability through financial strategies.

Keywords: Financial Management, Planning, Profitability and Control of Financial Resources.

ÍNDICE

Dedicatoria	2
Agradecimientos.....	3
Resumen	4
Abstract	5
I. Introducción	10
II. Marco Teórico	12
2.1 Antecedentes.....	12
2.2 Bases Teórico Científicas	15
2.2.1. Gestión Financiera.....	15
2.2.1.1. Definición.....	15
2.2.1.2. Importancia de la Gestión Financiera.....	15
2.2.1.3. Diagnóstico Financiero	15
2.2.1.3.1. Objetivo	16
2.2.1.3.2. Planificación Financiera a Corto Plazo	16
2.2.1.3.3. Planificación Financiera a Largo Plazo.....	16
2.2.1.4. Control De Recursos	16
2.2.1.4.1. Verificación de lo Planeado	16
2.2.1.4.2. Determinar Desviaciones	17
2.2.1.4.3. Medidas Correctivas.....	17
2.2.1.5. Estrategias Financieras	17
2.2.1.5.1. Corto Plazo.....	17
2.2.1.6. Análisis.....	19
2.2.1.6.1. Definición.....	19
2.2.1.6.2. Métodos de Análisis	19
2.2.1.6.2.1. Análisis Vertical.....	19
2.2.1.6.2.2. Análisis Horizontal.....	20
2.2.1.6.3. Análisis de las Razones Financieras.....	20
2.2.1.6.3.1. Ratios de Liquidez.....	21
2.2.1.6.3.2. Ratios de Gestión	22
2.2.1.6.3.3. Ratios de Solvencia	24
2.2.1.6.3.4. Usos y Limitaciones del Análisis de las Razones Financieras.....	24
2.2.2. Rentabilidad	25
2.2.2.1. Definición.....	25

2.2.2.2. Tipos de Rentabilidad.....	25
2.2.2.2.1. Rentabilidad Económica.....	25
2.2.2.2.1.1. Rentabilidad del Activo Total (Roa)	26
2.2.2.2.2. Rentabilidad Financiera.....	26
2.2.2.2.2.1. Rentabilidad Sobre el Patrimonio (Roe)	27
2.2.2.3. Ratios De Rentabilidad.....	27
2.2.2.3.1. Margen Bruto y Neto de Utilidad.....	28
2.2.2.3.1.1. Margen Bruto	28
2.2.2.3.1.2. Margen Neto.....	28
III. Metodología	29
3.1 Tipo y nivel de investigación:	29
3.2 Diseño de investigación:.....	29
3.3 Población y muestra:	29
3.4 Criterios de selección:.....	29
3.5 Operacionalización de variables:.....	30
3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:	30
3.7 Procedimientos	31
3.8 Plan de Procesamiento y análisis de datos.....	31
3.9 Matriz de Consistencia	31
3.10 Condiciones Éticas.....	33
IV. Resultados, Discusión	34
4.1 Resultados	34
4.2 Discusión.....	58
V. Propuesta de Mejora en la Rentabilidad.....	60
VI. Conclusiones y Recomendaciones	63
VII. Referencias bibliográficas.....	65
VIII. Anexos.....	67

Índice de Figura

Figura 1. Composición de la Estructura del Activo, Pasivo y Patrimonio del 2013-2017.....	36
Figura 2. Estado de Situación Financiera de la Corporación HDC 2013-2017.....	37
Figura 3. Estado de Resultados de la Corporación HDC 2013-2017.....	38
Figura 4. Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Corporación HDC.....	39
Figura 5. Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Corporación HDC.....	40
Figura 6. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Corporación HDC	41
Figura 7. Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Corporación HDC	42
Figura 8. Ratio de Liquidez, Razón Corriente.....	45
Figura 9. Ratio de Liquidez, Capital de Trabajo	46
Figura 10. Ratio de Liquidez, Prueba Ácida	46
Figura 11. Ratio de Liquidez, Prueba Defensiva.....	47
Figura 12. Ratio de Gestión, Rotación de Cartera	48
Figura 13. Ratio de Gestión, Rotación de Inventarios	48
Figura 14. Ratio de Gestión, Rotación de Caja y Bancos	49
Figura 15. Ratio de Solvencia, Estructura de Capital	50
Figura 16. Ratio de Solvencia, Endeudamiento	50
Figura 17. Ratio de Solvencia, Consistencia	51
Figura 18. Ratio de Rentabilidad, Rentabilidad del Activo Total	52
Figura 19. Ratio de Rentabilidad, Rentabilidad sobre el Patrimonio.....	52
Figura 20. Ratio de Rentabilidad, Margen Bruto.....	53
Figura 21. Ratio de Rentabilidad, Margen Neto.....	53
Figura 22. PDT Corporación HDC 2017.....	70
Figura 23. PDT Corporación HDC 2017.....	71

Índice de Tablas

Tabla 1 Operacionalización de Variables	30
Tabla 2 Matriz de Consistencia	32
Tabla 3 Matriz de Riesgos Externos de la Corporación HDC	34
Tabla 4 Resumen del Análisis Vertical y Horizontal de la Corporación HDC	43
Tabla 5 Movimientos de Fuentes y Uso de la Corporación HDC	44
Tabla 6 Ratios de Liquidez	45
Tabla 7 Ratios de Gestión.....	47
Tabla 8 Ratios de Solvencia	49
Tabla 9 Ratios de Rentabilidad	51
Tabla 10 Resumen de las Razones Financieras aplicadas de la Corporación HDC.....	54
Tabla 11 Resumen de la aplicación de Razones financiera a la Corporación HDC.....	55
Tabla 12 Evaluación Financiera Transversal y Longitudinal de la Corporación HDC	55
Tabla 13 Detalle de los Leasings de la Corporación HDC	57
Tabla 14 Tasa de Interés Promedio para la Corporación HDC	57
Tabla 15 Medición de la Gestión de la Cobranza	60
Tabla 16 Flujo de Caja Proyectado de la Corporación HDC	62
Tabla 17 Estado de Situación Financiera de la Corporación HDC	67
Tabla 18 Simulador del Cronograma de Pago del BBVA.....	68
Tabla 19 Simulador del Cronograma de Pago de Caja Trujillo	69
Tabla 20 Análisis Evolutivo del Estado Financiero de la Corporación HDC.....	72

I. Introducción

Actualmente la gestión Financiera juega un papel muy importante para las empresas, por lo que guarda relación con el uso y disponibilidad de los recursos, permitiendo diagnosticar el éxito o el fracaso de las actividades económicas desarrolladas por la empresa. La falta de liquidez, la falta de una planificación financiera e inversiones inmovilizadas generan la necesidad de contar con una adecuada gestión financiera ya que para todo ello es necesario tomar decisiones que ayuden al cumplimiento de los objetivos planteados por la empresa.

La gestión financiera permitirá garantizar el acceso a fuentes de financiación y al debido registro de las operaciones económicas mediante herramientas de control. Por lo tanto es importante contar una adecuada gestión financiera ya que tiene como objeto la obtención, control y el adecuado uso de recursos financieros, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa, permitiendo a la empresa mantener su posicionamiento en el mercado.

Para Ramón (2014) en el estudio que realizó al sector cementero nos dice que en los últimos años se observó mayor inversión en empresas internacionales cuya actividad principal es la comercialización de material de construcción, para ello la gestión financiera permitió la sostenibilidad y la rentabilidad de las empresas, ya que esta se encarga de decidir sobre tres temas muy importantes como lo son: las inversiones a realizar, el financiamiento al que se puede acceder y a como destinar las ganancias de las empresas.

El Perú siendo un país en vías de desarrollo, en el cual las empresas buscan alcanzar la eficiencia en sus operaciones económicas gracias una buena gestión financiera. La realidad de estas es otra ya que el impacto del no tener una adecuada gestión financiera originaría el bajo rendimiento operativo de la empresa y la disminución en su beneficio económico, generando que muchas de las empresas que presentan esta problemática lleguen a quebrar.

La Corporación HDC S.A.C dedicada a la comercialización de material de construcción y Transporte, presentó un desorden en la organización y una deficiente gestión financiera que provocó el bajo rendimiento de la empresa dificultando el control de liquidez lo cual sólo le permitió cumplir con sus obligaciones financieras mas no hacer frente al mercado competitivo. Por lo tanto en el presente trabajo investigación se planteó el siguiente problema: ¿Cuál es el Impacto de la gestión financiera en la Rentabilidad y que propuesta de mejora se plantea en la Corporación HDC S.A.C. Chiclayo en los Periodos 2013 al 2017?

Esta investigación utilizó la base científica de los siguientes autores:

Sánchez (1991) dice que, la Gestión Financiera en la empresa requiere conocer el ámbito de la toma de decisiones de la gerencia y su efecto en el corto, mediano y largo plazo. El

conjunto de decisiones representará la necesidad de fondos para inversiones de corto o largo plazo los cuales pueden provenir de diversas fuentes: aumento del capital de la empresa, contratación de préstamos de corto y largo plazo, venta de activos, etc.

Gitman (2003) indica que, la rentabilidad es el objetivo económico a corto plazo que las compañías deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

En el trabajo de investigación de Marroquín (2012) Modelo de Gestión Financiera para maximizar las utilidades de la Empresa Espellette CIA LTDA., se concluyó que, la mayor debilidad con la que cuenta Espellette es la falta de liquidez que permita un flujo de efectivo positivo, y el no cumplir a tiempo con las obligaciones contraídas con terceras personas. Por esa razón se planteó un modelo de gestión financiera el cual permitirá maximizar las utilidades de la empresa, acorde a la situación actual del mercado.

Este trabajo de investigación tuvo como base la siguiente hipótesis: Si se realiza un análisis en la gestión financiera, entonces se podrá realizar una propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC durante los períodos 2017 al 2019.

Para lo cual se desarrollaron los siguientes objetivos el diagnosticó de los aspectos financieros del entorno coyuntural, posteriormente se analizó los Estados financieros de los periodos 2013 al 2017, asimismo se diagnosticó la situación de la planificación financiera y el control de recursos financieros, finalmente luego de identificar el problema se estableció una propuesta de mejora en la rentabilidad.

Con la aplicación de la propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC se pretende incrementar sus ingresos en los próximos períodos para que pueda mantener su posicionamiento frente al mercado competitivo, para que la totalidad de sus ingresos no sean utilizados para el pago de sus obligaciones financieras y de los leasings adquiridos.

II. Marco Teórico

2.1 Antecedentes

Se encontraron los siguientes antecedentes:

Erraez, M. E. (2014). *Propuesta de un modelo de Gestión Financiera para la Empresa BIOAGRO. Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca – Ecuador.*

La mayor debilidad que presenta BIOAGRO en los últimos 3 años es la falta de liquidez y el alto endeudamiento lo que ha ocasionado que la empresa no cuente con un flujo de efectivo positivo y al incumplimiento de sus obligaciones contraídas con terceros. Es por ello que en la investigación se ha planteado un modelo que pretende obtener mejores resultados bajo la optimización de los procesos en el área financiera ya que un capital de trabajo insuficiente o la incorrecta administración de la misma pueden ser una de las causas más importantes para el fracaso de un negocio.

Comentario:

Consecuentemente el aplicar el Modelo de Gestión Financiera elaborado en el trabajo de investigación permitirá incorporar diversas tácticas que se basan en conocimientos fundamentados en información de la situación real y en la reflexión de las circunstancias presentes y previsibles de la empresa, que ayudarán a mejorar los procesos internos e incrementar la rentabilidad de la empresa.

Guamán, R. y Portilla, M. (2008). *Evaluación de la Gestión Administrativa, Económica y Financiera del Consorcio Danton. Universidad de Cuenca - Ecuador*

En el presente trabajo de investigación se llegó a la conclusión que, en el consorcio Danton no existe una aplicación de las razones financieras, por ello dentro de la investigación se ha mencionado algunos de los indicadores que pueden utilizar en la compañía, ya que como se encuentra en la etapa de iniciación de sus actividades presenta cifras negativas en su balance y no todos los indicadores pueden ser empleados.

Comentario:

El Consorcio Danton es una empresa de con poco tiempo de creación la cual posee más pasivo corriente que activo corriente, teniendo pendiente el pago de sus accionistas, dificultando así el no poder aplicar razones financieras originando un dilema entre riesgo y beneficio, ya que su postura como empresario es que siempre, al realizar una inversión, estás adoptando un riesgo de pérdida que puede ser grande. Esto te puede llevar a replantearte las necesidades que puede tener tu negocio sobre mantener el dinero en caja, antes que sacrificar esta liquidez con el fin de generar más utilidades.

González, S. M. (2014). *La Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la Ciudad de Bogotá*. Universidad Nacional de Colombia - Colombia

La pregunta de esta investigación se enfocó en determinar si la gestión financiera en pequeñas y medianas empresas se relacionaba con un mejor acceso a financiamiento. Se concluye que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del pecking order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas. Esta inclinación de financiamiento puede interpretarse como una señal de la renuencia de los propietarios a perder el control de la empresa o como producto de la desconfianza que tienen inversionistas y prestamistas sobre la información relacionada con este segmento empresarial debido a problemas de asimetrías de información e inseguridad en este tipo de negocios naciescentes.

Comentario:

En esta investigación se observa que en las Pymes muestra un desempeño financiero tangible, ya que han sido varios los señalamientos de diversos autores sobre la incapacidad de estas empresas para demostrar su desempeño financiero aludiendo falencias en su estructura interna, si las Pymes gestionaran y organizaran la información contable y financiera de una manera adecuada generaría una garantía que respalde las fuentes financiamientos, para mejorar las operaciones de las empresas.

Marroquín, E. G. (2012). *Modelo de Gestión Financiera para maximizar las utilidades de la Empresa Espellette CIA LTDA*. Escuela Politécnica del Ejército – Ecuador.

El trabajo de investigación concluyó que la mayor debilidad con la que cuenta Espellette CIA LTDA es la falta de liquidez que permita un flujo de efectivo positivo, y el no cumplir a tiempo con las obligaciones contraídas con terceras personas. Es por ello que se planteó un modelo de gestión financiera el cual permitirá maximizar las utilidades e la empresa.

Comentario:

El aplicar un modelo de Gestión Financiera es un factor financiero importante para el desarrollo de la empresa con el propósito de incrementar la rentabilidad en un período determinado, acorde a la situación actual del mercado.

Martínez, J. M. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. Universidad Complutense de Madrid. Madrid – España.

En esta investigación se concluyó que el objetivo de la empresa es minimizar la inversión en NOF, para realizar el ciclo productivo con la menor inversión posible y conseguir el equilibrio financiero que permita que los recursos negociados financien la totalidad de los recursos líquidos necesarios, lograr el máximo de rentabilidad en el menor tiempo posible invirtiendo el menor importe posible de recursos financieros. Es por ello que Un modelo de gestión financiera debe tener en cuenta las fuentes de recursos que permitan la financiación de la inversión en las NOF y exige la planificación y el diseño de una estructura de capital que satisfaga a los accionistas y permita la continuidad del negocio.

Comentario:

Lo que busca la gestión financiera es el equilibrio financiando las inversiones en el corto plazo, primeramente, con financiación espontánea sin coste, seguidamente, con el fondo de maniobra y, en último término, cuando surjan desequilibrios temporales, con una financiación externa. Así mismo Un modelo de gestión financiera es una herramienta diseñada para resolver o mitigar un problema de gestión, obtener liquidez, optimizar la inversión, lograr el equilibrio financiero y la solvencia y generar valor e incrementar la productividad.

2.2 Bases Teórico Científicas

2.2.1. Gestión Financiera

2.2.1.1. Definición

Para Cuatrecasas (2006) nos dice que, la gestión financiera trata de lograr la maximización de la riqueza de los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la administración de créditos y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionando con la obtención de fondos. La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra: La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa)

2.2.1.2. Importancia de la Gestión Financiera

Su importancia radica en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (Cuatrecasas, 2006)

2.2.1.3. Diagnóstico Financiero

Según Block y Hirt (2001) indica que, la fase de planificación financiera se traduce en una planificación presupuestaria que consiste en la revisión de los gastos programados y la programación de dos partes importantes que son: el presupuesto de ingresos realizado en base a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes. Esta fase también debe apuntar primero a apoyar la elaboración de un plan estratégico de acuerdo a los fines y propósitos de la institución, tomar en cuenta todos estos planteamientos y en base a ello generar una propuesta operativa expresada en planes que luego se sintetizan en la expresión de operaciones económico-financieros y en un presupuesto global y consolidado para la institución. La gestión financiera debe manejar instrumentos apropiados para cumplir con esta planificación.

La planificación se plasma en un documento llamado presupuesto, el cual consiste en planificar operaciones y recursos de una empresa, que se formula para lograr en un cierto periodo los objetivos propuestos y se expresa en términos monetarios. (Block y Hirt, 2001)

2.2.1.3.1. Objetivo

El objetivo de la planificación financiera es detallar y describir la cualidad financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basados en los diferentes estados contables y financieros de la misma. (Ortiz, 2005)

2.2.1.3.2. Planificación Financiera a Corto Plazo

La planificación financiera de corto plazo nos permite determinar los excedentes o déficit de tesorería previstos según los estados financieros proforma (estado de resultados y balances proyectados). Esta cuantificación es la que nos permite desarrollar estrategias de inversión (en el caso de que se obtengan excedentes) y estrategias de financiamiento (en los casos en que proyectamos déficit). (Ortiz, 2005)

2.2.1.3.3. Planificación Financiera a Largo Plazo

La planeación a largo plazo es una forma de pensar en el futuro y prever posibles problemas antes de que se presenten.

Para Ortiz, (2005) desarrollar un plan financiero a largo plazo, la administración debe establecer una política financiera, algunos de los elementos a tener en cuenta son:

- La inversión en nuevos activos: Esto dependerá de las oportunidades de inversión que la empresa elija y del presupuesto de capital de la empresa.
- El grado de apalancamiento financiero: Se determina la cantidad de préstamos que usará para financiar sus inversiones.

2.2.1.4. Control De Recursos

Por control de recursos financieros se entiende como el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa comparados con los objetivos de los planes y programas a corto, mediano y largo plazo.

Según Ortiz, (2005) El control de recursos financieros permite a los directivos especialistas o no en el área, de controlar las finanzas de una organización ya que brinda las herramientas necesarias a través del sistema contable para estudiar las estructuras claves para un buen desarrollo del control financiero y así cerciorarse que las actividades se desarrollen según lo pautado aunado a las políticas financieras.

2.2.1.4.1. Verificación de lo Planeado

El administrador financiero, junto con el gerente o director de la empresa debe estar atento al cumplimiento no solo del plan financiero, sino de los objetivos que se pretenden alcanzar con dichos movimientos del dinero. (Ortiz, 2005)

2.2.1.4.2. Determinar Desviaciones

Ortiz, (2005) nos dice que, con base en la información que se genere sobre los movimientos de los recursos económicos, se deben determinar si se está cumpliendo con el objetivos programado, también si se está invirtiendo o gastando cantidades diferentes a lo que inicialmente se había programado, de ser así se deberán valorar las desviaciones por parte de la gerencia para determinar si son relevantes o no, en caso de que si sean de importancia se deben ejecutar medidas correctivas previamente planeadas.

2.2.1.4.3. Medidas Correctivas

Éste es el conjunto de medidas que se deberán aplicar en caso de que exista una desviación en costos o inversiones, importante respecto a lo que originalmente se ha planeado; incluye identificar las fuentes de error para mejorar las planeaciones posteriores, así como el control del dinero. (Ortiz, 2005)

2.2.1.5. Estrategias Financieras

La estrategia financiera deberá abarcar un conjunto de áreas clave que resultan del análisis estratégico que se haya realizado a la empresa.

Para Reyes (2009) explica que, las estrategias financieras que regirán en el desempeño de la empresa serán a corto y largo plazo.

Las estrategias financieras para el corto plazo deben considerar los siguientes aspectos (Reyes, 2009):

2.2.1.5.1. Corto Plazo

Sobre el capital de trabajo:

El capital de trabajo de la empresa está conformado por sus activos circulantes o corrientes, entendiéndose por administración del capital de trabajo a las decisiones que involucran la administración eficiente de éstos, conjuntamente con el financiamiento corriente o pasivo circulante. De aquí que, desde una perspectiva financiera, corresponde primeramente el establecimiento de las proporciones que deberá tener la empresa con respecto a sus activos y pasivos corrientes en general. (Reyes, 2009)

Las estrategias financieras sobre el capital de trabajo de la empresa habitualmente obedecen al criterio de selección del axioma central de las finanzas modernas, a saber, la relación riesgo – rendimiento.

Sobre el financiamiento corriente:

Reyes (2009) da a conocer que, el financiamiento corriente de la empresa, llamado el pasivo circulante, está compuesto por fuentes espontáneas (cuentas y efectos por pagar,

salarios, sueldos, impuestos y otras retenciones derivadas del normal funcionamiento de la entidad), así como por fuentes bancarias y extra bancarias (representadas por los créditos que reciben las empresas provenientes de bancos y de otras organizaciones), reporta un costo financiero que en dependencia de la fuente se presenta de forma explícita o no. Las fuentes espontáneas generalmente no presentan un costo financiero explícito; sin embargo, su utilización proporciona a la empresa un financiamiento que de no explotarse la obligaría a acudir a fuentes que sí tienen un costo financiero explícito.

Por su parte, las fuentes bancarias presentan un costo explícito que no es más que el interés que exigen estas instituciones por el financiamiento que otorgan. Ahora bien, no se trata solamente del interés, sino que además resulta importante evaluar otros costos colaterales como es el caso de las comisiones, y la exigencia de saldos compensatorios que inmovilizan parte del financiamiento, siendo fundamental para la evaluación de estas fuentes el cálculo de la tasa efectiva que recoge el efecto de todos los costos asociados a su obtención. (Block y Hirt, 2001)

Finalmente, cabe enfatizar que el criterio para la definición de las estrategias de financiamiento corriente apunta hacia la selección de aquellas fuentes que, combinando adecuadamente la relación riesgo – rendimiento adoptada por la empresa en correspondencia con su estrategia de capital de trabajo, proporcione el menor costo financiero total.

Sobre la gestión del efectivo:

Entre los instrumentos que permiten el cumplimiento de la estrategia para la gestión del efectivo se encuentra la planificación financiera, específicamente la utilización del presupuesto de caja. El empleo del presupuesto de caja permite conocer los excesos y/o defectos de efectivo que se le pueden presentar a la organización en el corto plazo, a partir de lo cual puede adoptar la decisión oportuna que proporcione la mayor eficiencia en cuanto a la inversión del exceso o a la negociación de la mejor alternativa para cubrir el déficit. (Reyes, 2009)

Las decisiones sobre el efectivo de la empresa, son en gran medida resultantes de los aspectos ya tratados con respecto a la estrategia sobre el capital de trabajo de la empresa. Sin embargo, por su importancia el desempeño, generalmente se les trata de manera específica, enfatizando en las políticas que deberán seguirse con los factores condicionantes de la liquidez de la empresa, a saber, los inventarios, los cobros y los pagos. (Reyes, 2009)

En tal sentido, las acciones fundamentales con relación al efectivo son (Reyes, 2009):

- Reducir el inventario tanto como sea posible, cuidando siempre no sufrir pérdidas en venta por escasez de materias primas y/o productos terminados.
- Acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no perder ventas futuras. Los descuentos por pagos de contado, si son justificables económicamente, pueden utilizarse para alcanzar este objetivo.
- Retardar los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago.

2.2.1.6. Análisis

2.2.1.6.1. Definición

Según Estupiñan (2006) nos dice que, el Análisis financiero es la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cuentas y evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa.

El análisis financiero permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad, y su fortaleza o debilidad financiera, lo que facilita el análisis de la situación económica de la empresa en la toma de decisiones. (Estupiñan, 2006)

2.2.1.6.2. Métodos de Análisis

2.2.1.6.2.1. Análisis Vertical

Para Dumrauf (2006) explica que, el análisis vertical consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa. Para ello se equipará la cantidad total o global con el 100% y se determina en relación con dicho 100% el porcentaje relativos a cada parte.

Los resultados obtenidos quedan expresados en porcentajes, que pueden indicar políticas de la empresa, el tipo de empresa, la estructura financiera, los márgenes de rentabilidad etc. Adicionalmente, debe realizarse un análisis comparativo con otras empresas similares o con un patrón preestablecido. (Córdova, 2007).

Fórmulas Aplicables:

$$\text{Porcentaje Integral} = \left(\frac{\text{Cifra Parcial}}{\text{Cifra Base}} \right) \times 100$$

$$\text{Factor Constante} = \left(\frac{100}{\text{Cifra Base}} \right) \times \text{Cifra Parcial}$$

2.2.1.6.2.2. Análisis Horizontal

Córdova (2007) nos dice que, el análisis horizontal consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para establecer los aumentos o disminuciones de las cuentas individuales de un período a otro, para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Su ventaja radica en que muestra las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones para observar ampliamente los cambios presentados. Al hacer el análisis horizontal lo más importante es determinar que variaciones o qué cifras merecen atención especial porque presentan cambios extraordinarios o significativos.

Fórmulas Aplicables:

$$\% = \frac{\text{Año Comparado} - \text{Año Base}}{\text{Año Base}} \times 100$$

2.2.1.6.3. Análisis de las Razones Financieras

Para Olivera (2011) da a conocer que, las razones financieras son llamadas también ratios financieros, son instrumentos que se emplean para analizar e interpretar los Estados Financieros de una empresa, en un periodo dado.

Una de sus características principales es que las diversas relaciones que se pueden obtener de los estados financieros permiten, en conjunto, evaluar la situación económica y financiera de la empresa. Igualmente, esta herramienta es útil en la toma de decisiones para resolver algunos conceptos de la empresa, tales como, reducir los gastos generados por endeudamiento. Asimismo, la interpretación de estos indicadores permite describir el desenvolvimiento de la organización en un periodo de recesión o auge, y de esta manera, observar su trayectoria de crecimiento. (Olivera, 2011)

2.2.1.6.3.1. Ratios de Liquidez

Se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Lo anterior está asociado a la facilidad con que un activo es convertible en efectivo para una entidad. Sirve al usuario para medir la adecuación de los recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo. En general la liquidez de un activo es contrapuesta a la rentabilidad que ofrece el mismo, de manera que es probable que un activo muy líquido ofrezca una rentabilidad pequeña. (Helfert, 1975).

Un activo líquido tiene algunas o varias de las siguientes características:

- Puede ser vendido rápidamente,
- Con una mínima pérdida de valor,
- En cualquier momento.
- La característica esencial de un mercado líquido es que en todo momento hay dispuestos compradores y vendedores.

a) Razón Corriente

Según Apaza (2010) dice que, la razón corriente conocido también como “Liquidez General”. Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las obligaciones corrientes o pagaderas en el corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

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

Si el resultado es mayor a 1, la empresa posee la capacidad de cancelar sus deudas de corto plazo. Por el contrario, si es menor la unidad, los acreedores observarán que esta no dispone de activos suficientes para cubrir sus compromisos. (Olivera, 2011).

b) Capital de Trabajo

Es denominado también “Fondo de Maniobra”, indicador que calcula el efectivo del que dispone la empresa, en el corto plazo, luego de pagar sus deudas. Se obtiene restando al monto de activos, el importe de los pasivos, ambos en términos corrientes.

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

Para Olivera (2011) nos dice que, un resultado positivo significa que la organización cuenta con liquidez para afrontar sus responsabilidades con terceros; en caso contrario el efectivo que dispone no sería suficiente para cubrirlos.

c) Prueba Ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista. (Helfert, 1975).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

d) Prueba Defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. (Mao, 1974).

Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100$$

2.2.1.6.3.2. Ratios de Gestión

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. (Mao, 1974).

Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero.

Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

a) Rotación De Cartera

Para Mao (1974) nos dice que, la rotación de cartera mide la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar, su propósito es medir el plazo promedio de créditos y evaluar la política de cobranzas.

El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando esto sucede se produce inmovilización de fondos en las cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

1. Rotación Anual

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Cartera}}$$

b) Rotación de Inventarios

Cuantifican el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuantas veces se repone. (Helfert, 1975). (Mao, 1974).

Rotación de Inventarios

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario Promedio} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

Rotación de Inventarios Anual

$$\text{Rotación de Inventarios Anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

c) Rotación de Caja y Bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. (Chamorro, 1978)

$$\text{Rotación de Caja y Bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$$

2.2.1.6.3.3. Ratios de Solvencia

a) Estructura de Capital

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con respecto al patrimonio. Evalúa el impacto del pasivo total con respecto al patrimonio. (Chamorro, 1978)

$$Estructura\ de\ Capital = \frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio} \times 100$$

b) Endeudamiento

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores. (Helfert, 1975).

$$Endeudamiento = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total} \times 100$$

c) Consistencia

Muestra la capacidad de endeudamiento que tiene la empresa en relación a su activo fijo (Activo no corriente) y su pasivo a largo plazo (Pasivo no corriente). (Mao, 1974).

$$Consistencia = \frac{Activo\ No\ Corriente}{Pasivo\ No\ Corriente}$$

2.2.1.6.3.4. Usos y Limitaciones del Análisis de las Razones Financieras

Según Dumrauf (2006) dice que, el tipo de empresa, las prácticas contables y la naturaleza del negocio determinan que no existan estándares generalmente aceptados. El Dumrauf nos menciona a algunos límites y estos son:

- Algunas firmas tienen operaciones diversificadas, de manera que hacen difícil una comparación significativa con los ratios promedio de la industria.
- Prácticas contables que distorsionan los verdaderos resultados y la verdadera situación patrimonial.
- La cosmética contable. Las compañías utilizan una cantidad de técnicas para mejorar los reportes financieros. Los analistas son conscientes de esto y es por eso que utilizan una serie de procedimientos ad hoc para satisfacerse.
- En las empresas con negocios estacionales hay dificultades para comparar los estados financieros, debido a las fluctuaciones de las cuentas durante el año.
- La comparación contra promedios. Los promedios juntan lo mejor y lo peor de la industria. Lo mejor para el directivo financiero, si desea comparar sus ratios, es hacerlo contra el mejor de la industria. Por otra parte, la compañía no

necesariamente debería buscar conformar el promedio de la industria, ya que posiblemente haya buenas razones para apartarse de él.

- La inflación.

Por lo tanto, las razones financieras son herramientas extremadamente útiles. Sin embargo, tal como sucede con otros métodos deben usarse con juicio y cautela, no de una manera mecánica e inflexible. El analista de razones financieras es un útil componente de un proceso de investigación. Sin embargo, las razones financieras por sí mismas no proporcionan respuestas completas para las preguntas sobre el desempeño de una empresa. De manera creciente, se ha reconocido que las razones financieras de una empresa deben relacionarse con las tendencias observadas en los factores estratégicos y económicos que afectarán a la empresa a lo largo del tiempo.

2.2.2. Rentabilidad

2.2.2.1. Definición

Para Gitman (2003) afirma que, la rentabilidad es el objetivo económico a corto plazo que las compañías deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

La rentabilidad son los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente, también es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera. (Sánchez, 2002)

Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

2.2.2.2. Tipos de Rentabilidad

2.2.2.2.1. Rentabilidad Económica

Bernstein (1995) define a la rentabilidad económica o de la inversión como una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. La rentabilidad económica se considera como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

Para Jaime (2007) dice que para determinar el cálculo se utilizan las tres principales variables operativas de la empresa:

- Ingresos Totales
- Gastos Totales
- Activos Totales Empleados.

Sánchez (2002) dice que, la rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

El origen de este concepto, también conocido como return on investment (ROI) o return on assets (ROA), si bien no siempre se utilizan como sinónimos ambos términos, se sitúa en los primeros años del s. XX, cuando la Du Pont Company comenzó a utilizar un sistema triangular de ratios para evaluar sus resultados. En la cima del mismo se encontraba la rentabilidad económica o ROI y la base estaba compuesta por el margen sobre ventas y la rotación de los activos. (Sánchez, 2002)

2.2.2.2.1.1. Rentabilidad del Activo Total (Roa)

Indica el porcentaje del rendimiento sobre la inversión con respecto a la utilidad obtenida. (Mao, 1974).

$$\text{Rentabilidad del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}} \times 100$$

2.2.2.2.2. Rentabilidad Financiera

Sánchez (2002) dice que, la rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista. Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa. (Sánchez, 2002)

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación. (Sánchez, 2002)

2.2.2.2.1. Rentabilidad Sobre el Patrimonio (Roe)

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario. (Mao, 1974).

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}} \times 100$$

2.2.2.3. Ratios De Rentabilidad

Según Chamorro (1978) nos dice que, miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa.

Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Si los Indicadores son negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio. (Mao, 1974).

2.2.2.3.1. Margen Bruto y Neto de Utilidad

2.2.2.3.1.1. Margen Bruto

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende. (Mao, 1974).

Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende. (Mao, 1974).

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$$

2.2.2.3.1.2. Margen Neto

Es más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor. (Mao, 1974).

Para Mao, (1974), Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

III. Metodología

3.1 Tipo y nivel de investigación:

- Descriptiva porque describe el panorama en el que se encuentra la empresa con respecto al problema que presenta.
- Aplicada porque se centra en el análisis del problema que presenta la Corporación HDC con respecto a la gestión financiera y a su posible solución mediante una propuesta de mejora en la rentabilidad

3.2 Diseño de investigación:

- No Experimental en la Corporación HDC se analizará el impacto de la gestión financiera y se establecerá una propuesta de mejora en la rentabilidad para lograr una estabilidad y eficacia en la empresa.

3.3 Población y muestra:

- La población Está conformada por la Corporación HDC S.A.C.
- La muestra de estudio son los Estados Financieros de la Corporación HDC S.A.C.

3.4 Criterios de selección:

La población evaluada estuvo conformada por la Corporación Herrera HDC, la cual consto de los Estados Financieros ya que estos nos permitieron analizarlos y establecer una propuesta de mejora en la rentabilidad.

3.5 Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	SUB - INDICADORES	INSTRUMENTOS	
GESTIÓN FINANCIERA	LA GESTIÓN FINANCIERA ES UNA DE LAS TRADICIONALES ÁREAS FUNCIONALES DE LA GESTIÓN, HALLADA EN CUALQUIER ORGANIZACIÓN, COMPETIÉNDOLE LOS ANÁLISIS, DECISIONES Y ACCIONES RELACIONADAS CON LOS MEDIOS FINANCIEROS NECESARIOS A LA ACTIVIDAD DE DICHA ORGANIZACIÓN. ASÍ, LA FUNCIÓN FINANCIERA INTEGRA TODAS LAS TAREAS RELACIONADAS CON EL LOGRO, UTILIZACIÓN Y CONTROL DE RECURSOS FINANCIEROS.	SE DENOMINA GESTIÓN FINANCIERA A TODOS LOS PROCESOS QUE CONSISTEN EN CONSEGUIR, MANTENER Y UTILIZAR DINERO, SEA FÍSICO (BILLETES Y MONEDAS) O A TRAVÉS DE OTROS INSTRUMENTOS, COMO CHEQUES Y TARJETAS DE CRÉDITO. LA GESTIÓN FINANCIERA ES LA QUE CONVIERTE EN REALIDAD A LA VISIÓN Y MISIÓN EN OPERACIONES MONETARIAS.	GESTIÓN	DIAGNOSTICO FINANCIERA	OBJETIVOS	FICHA DOCUMENTAL	
					PLANIFICACIÓN A CORTO PLAZO		
					PLANIFICACIÓN A LARO PLAZO		
				CONTROL DE RECURSOS	VERIFICACIÓN DE LO PLANEADO		
					DETERMINAR DESVIACIONES		
					MEDIDAS CORRECTIVAS		
			ANÁLISIS	MÉTODOS DE ANÁLISIS	ESTRATEGIAS FINANCIERAS	ESTRATEGIAS A CORTO PLAZO	FICHA DOCUMENTAL ESTÁNDAR DE RAZONES FIANCIERAS
					ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS	ANÁLISIS VERTICAL	
				RATIOS DE LIQUIDEZ			
				RATIOS DE SOLVENCIA			
RENTABILIDAD	RENTABILIDAD ES UNA NOCIÓN QUE SE APLICA A TODA ACCIÓN ECONÓMICA EN LA QUE SE MOVILIZAN UNOS MEDIOS, MATERIALES, HUMANOS Y FINANCIEROS CON EL FIN DE OBTENER UNOS RESULTADOS.	PARA EVALUAR LA RENTABILIDAD SERÁ MEDIANTE INDICADORES DE RENDIMIENTO, QUE SIRVEN PARA MEDIR LA EFECTIVIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA PARA CONTROLAR LOS COSTOS Y GASTOS Y, DE ESTA MANERA, CONVERTIR LAS VENTAS EN UTILIDADES.	TIPOS DE RENTABILIDAD	RENTABILIDAD ECONOMICA	RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL (ROA)	FICHA DOCUMENTAL ENTREVISTA	
				RENTABILIDAD FINANCIERA	RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS (ROE)		
			RATIOS DE RENTABILIDAD	MARGEN BRUTO Y NETO DE UTILIDAD	MARGEN BRUTO		
					MARGEN NETO		

Fuente: Elaboración propia

3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La investigación se desarrolló en forma documental, es decir los datos documentales se obtuvieron en forma directa de la realidad, mediante informes, datos estadísticos, estados financieros y bibliografías que tengan relevancia en la investigación.

Las técnicas o instrumentos que se utilizaron fueron:

- **Material Bibliográfico:** Se basa en la consulta de documentos textos, guías y estudios anteriores, con el objeto de conocer informaciones relacionadas con las variables del trabajo de investigación.
- **Ficha Documental:** Esta ficha trata sobre documentos, e incluye información como las ideas principales y el lugar de archivo.
- **Ficha de Observación:** Utilizamos este tipo de instrumentos para conocer la manera como se desarrollan las actividades y los resultados de ellas.
- **Entrevista:** Es una conversación entre dos o más personas que tiene como finalidad la obtención de información o respuestas a los interrogantes planteados sobre un tema propuesto.

3.7 Procedimientos

Se pidió a la Corporación HDC los Estados Financieros de los períodos 2013 al 2017 para su respectivo análisis.

Se realizó una entrevista al Gerente de la Corporación Herrera para obtener información adicional con respecto a la situación de la empresa y como se ha estado manejando.

Asimismo, se le requirió un listado de los préstamos con los que tiene la empresa.

3.8 Plan de Procesamiento y análisis de datos

En el siguiente trabajo la información recopilada será procesada, utilizando:

La ficha documental permitió plasmar el diagnóstico de los aspectos financieros del entorno coyuntural, además los resultados del análisis realizado a los estados financieros de los periodos 2013 al 2016, el cual consistirá en aplicar método de análisis horizontal y vertical y el uso de razones financieras que permitirá conocer el comportamiento de la empresa a corto plazo y esto se verá reflejado en los diferentes tipos de gráfica como el de barra, columna y circular. Obteniendo así las conclusiones respectivas de los resultados obtenidos para establecer una propuesta de mejora para la rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C.

3.9 Matriz de Consistencia

Tabla 2

Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA						
TÍTULO: "IMPACTO DE LA GESTIÓN FINANCIERA Y PROPUESTA DE MEJORA EN LA RENTABILIDAD DE LA CORPORACIÓN HDC SAC - CHICLAYO PERÍODOS 2013 al 2019 "						
AUTORES: Bancayan Vega, Milagros						
Problema	Objetivos	Justificación	Marco Teórico	Hipótesis	Variables	Diseño Metodológico
¿Cuál es el Impacto de la gestión financiera en la Rentabilidad y que propuesta de mejora se plantea en la Corporación HDC S.A.C. - Chiclayo en los Periodos 2013 al 2019?	OBJETIVO GENERAL	La investigación propuesta buscó evaluar el impacto de la gestión financiera y establecer una propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación Herrera S.A.C. es por ello que si la empresa desarrolla una gestión óptima, productiva, eficiente y eficaz, a partir del uso adecuado de su recursos financieros permitirá maximizar sus ingresos e incrementar su riqueza a corto y largo plazo.	Planificación Financiera Control de Recursos Estrategias Financieras Métodos de Análisis Análisis de Razones Financieras Usos y Limitaciones de Análisis de Razones Financieras Rentabilidad Económica Rentabilidad Financiera Ratios de Rentabilidad	Si se realiza un análisis en la gestión financiera, entonces podrá realizar una propuesta de mejora en la rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C durante los periodos 2017 al 2019.	Independiente Gestión Financiera	Tipo de Investigación Aplicada – No Experimental
	<ul style="list-style-type: none"> Evaluación del Impacto de la gestión financiera y propuesta de mejora en la Rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C. de la Ciudad De Chiclayo Periodos 2013 al 2019 				Dependiente Rentabilidad	Diseño de la investigación Descriptiva – Transaccional
	OBJETIVOS ESPECÍFICOS				Método de investigación Empírico	
	<ul style="list-style-type: none"> Diagnostico los aspectos financieros del entorno coyuntural de la Corporación HDC S.A.C 2013 al 2017 Análisis de los Estados financieros de la Corporación HDC S.A.C 2013 al 2017 Diagnostico de la situación financiera y el control de recursos financieros de la Corporación HDC S.A.C Propuesta de estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C 2017 al 2019 				Técnica de investigación Observación, Análisis.	
					Instrumento de Investigación Ficha documental y Ficha de Observación Entrevista	

Fuente: elaboración propia

3.10 Condiciones Éticas

La información obtenida para esta investigación se obtuvo mediante la aceptación del Gerente de la Corporación HDC, así mismo protegiendo su información de instituciones públicas que muestran información disponible para el público en general y que no guarda reserva alguna. Las entrevistas realizadas contienen datos de suma importancia para la evaluación de la empresa, así mismo se tomarán datos globales de origen anónimo.

IV.Resultados, Discusión

4.1 Resultados

Para evaluar el Impacto de la gestión financiera y realizar una propuesta de mejora en la Rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C. de la Ciudad e Chiclayo en los Periodos 2013 al 2016, seguiremos ciertos pasos como:

4.1.1 Diagnostico de los Aspectos financieros del entorno coyuntural de la Corporación HDC S.A.C.

El Diagnosticar los aspectos financieros del entorno coyuntural de la Corporación HDC S.A.C., se desarrollará mediante una matriz. Esta matriz de factores externos de riesgo permitirá identificar las posibles eventualidades y el posible impacto en los aspectos financieros del entorno de la Corporación HDC S.A.C. con el fin de conocer los puntos en los que se beneficiaría y en los que tendría dificultades para desarrollar su actividad principal.

Tabla 3

Matriz de riesgos externos de la Corporación HDC S.A.C

GRUPO DE INTERES	ECONÓMICO	SOCIAL DEMOGRÁFICO	TECNOLÓGICO
Cientes	Cientes Morosos	Fidelización de clientes	Acceso de los productos online
Proveedores	Pérdida de ingresos por productos defectuosos	Pérdida de Proveedores	Acceso a canales de distribución para ofrecer sus productos
Empleador	Falta de una planificación Financiera	Ampliación del negocio	Acceso a nuevas tecnologías para el mejor control de inventarios
Estado	Inflación de precios	Alianzas con empresas del rubro de la construcción	Tener mayor control en el concurso de las licitaciones para proyectos del país.

Fuente: Elaboración Propia

En el diagnóstico del entorno coyuntural los clientes morosos son un gran riesgo para la empresa ya que por falta de liquidez no cumpliría con sus obligaciones, además toda empresa busca fidelizar a sus clientes ya que estos conocen sus productos y es posible que repitan sus compras y recomienden a otras personas. La desventaja de la empresa es que no cuenta con una web para que los clientes tengan acceso a los productos y puedan realizar sus compras virtualmente.

Para los proveedores el vender productos defectuosos generaría grandes pérdidas de liquidez siendo esto motivo para disminuir a los proveedores pocos confiables a la hora de brindar productos en buen estado. Uno de los principales proveedores de la Corporación

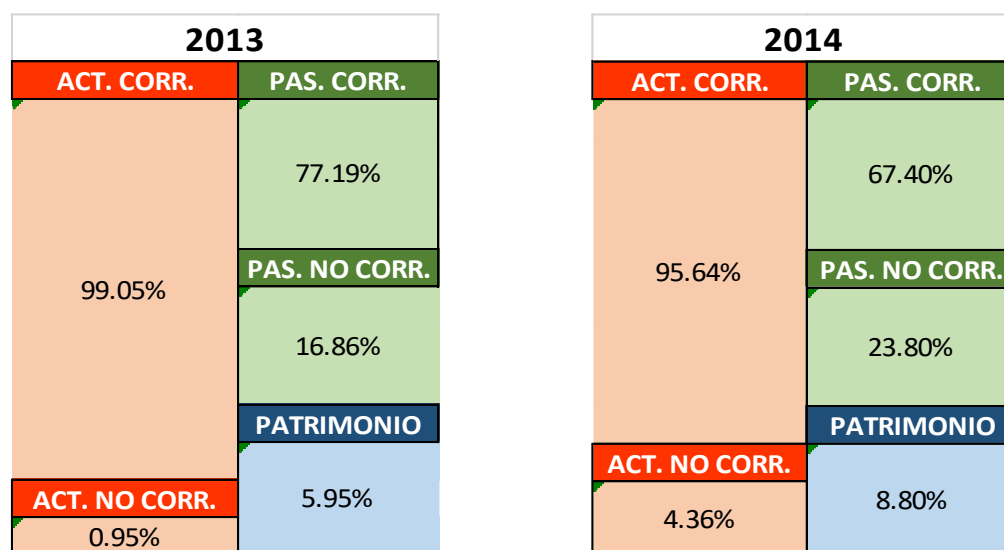
HDC es Cementos Inka y esta empresa si cuenta con acceso a canales de distribución y esto mejoraría la eficiencia en las ventas de la empresa.

La Corporación HDC no cuenta con una planificación financiera siendo esto un riesgo ya que tiene que ver con suponer que podría pasar si la empresa se pone en el mejor y el peor escenario, pero no hacerlo implica reaccionar más lentamente y perder oportunidades de solucionar problemas oportunamente si llegas a tenerlos en un futuro, esto permitiría evaluar si es que a la empresa le conviene ampliar su negocio y si es que es necesario adquirir nueva tecnología para poder tener un mejor control sobre sus inventarios.

El Estado sobre lleva la inflación de precios en cambio para las empresas les conviene ya que hay mayor consumo de productos de material de construcción, esto se debe a los fenómenos naturales que han venido ocurriendo. También los proyectos que el Estado realiza generarán alianzas de las empresas que obtienen esas licitaciones con empresas que comercializan materiales de construcción beneficiándose ambas. El obtener nueva tecnología permitirá al estado un mayor control en el concurso de estas licitaciones de obras.

4.1.2. Análisis de los Estados financieros de la Corporación HDC S.A.C. períodos 2013 al 2017.

El Analizar los Estados financieros de la Corporación HDC S.A.C. permitió conocer la situación real de la empresa de los periodos 2013 al 2017, para ello se hizo uso de razones financieras utilizando para ello el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados.



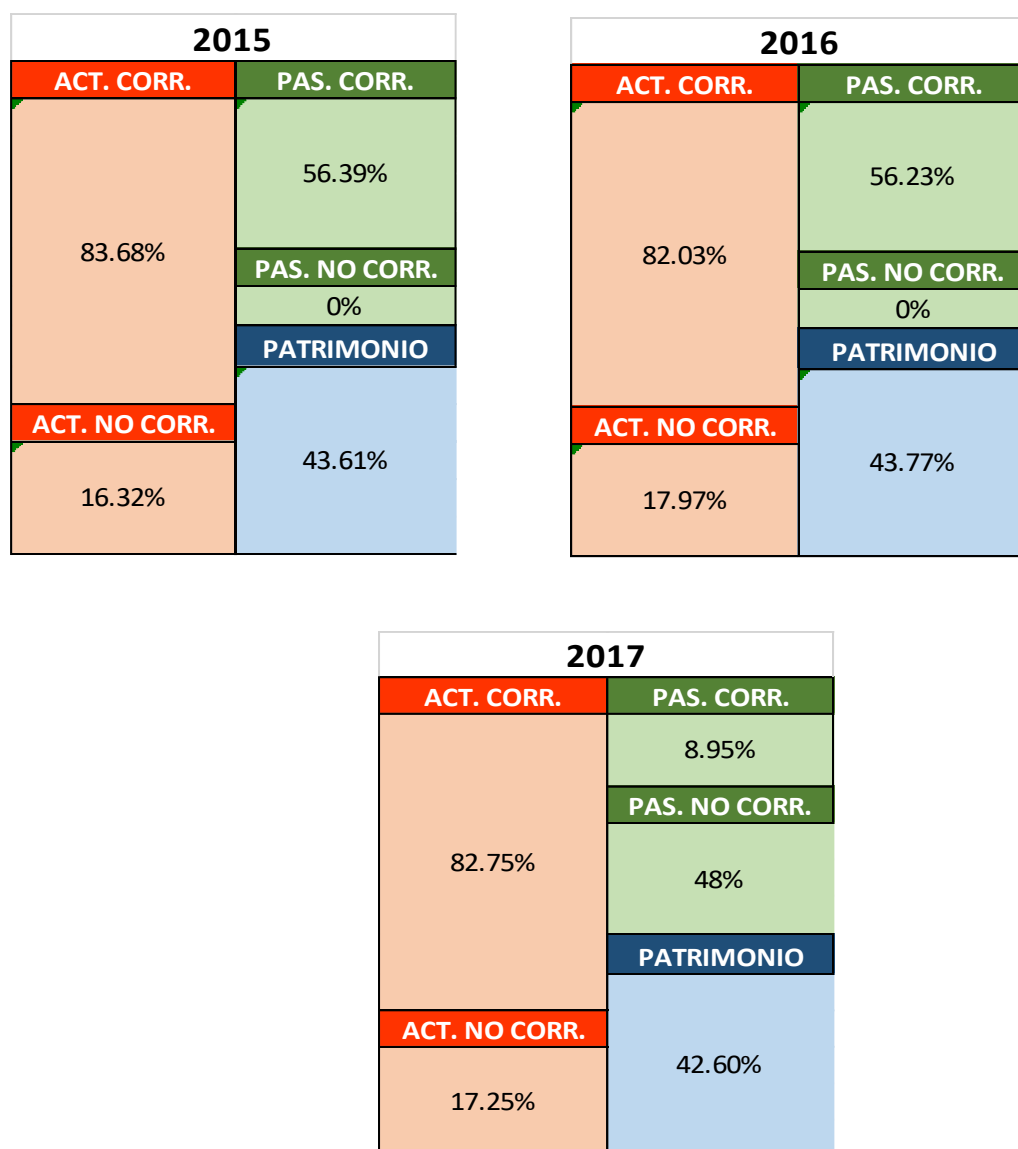


Figura 1: Composición de la estructura del activo, pasivo y patrimonio de los períodos 2013 - 2017.

Fuente: Elaboración Propia

En las siguientes figuras se obtuvo que la empresa para el período 2013 su activo corriente fue de 99.05%, su activo no corriente de 0.95%, un pasivo corriente de 77.19%, un pasivo no corriente de 16.86% y un patrimonio de 5.95%. Asimismo, para el período 2017 el activo corriente fue de 82.75%, el activo no corriente fue de 17.25%, un pasivo corriente de 8.95%, su pasivo no corriente fue de un 48% y su patrimonio de 42.60%, lo cual nos quiere decir que cuando se observa el incremento de activo no corriente, será un poco difícil que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, ya que estos no generan liquidez, por otro lado el patrimonio se ha ido manteniendo y su pasivo corriente ha disminuido.

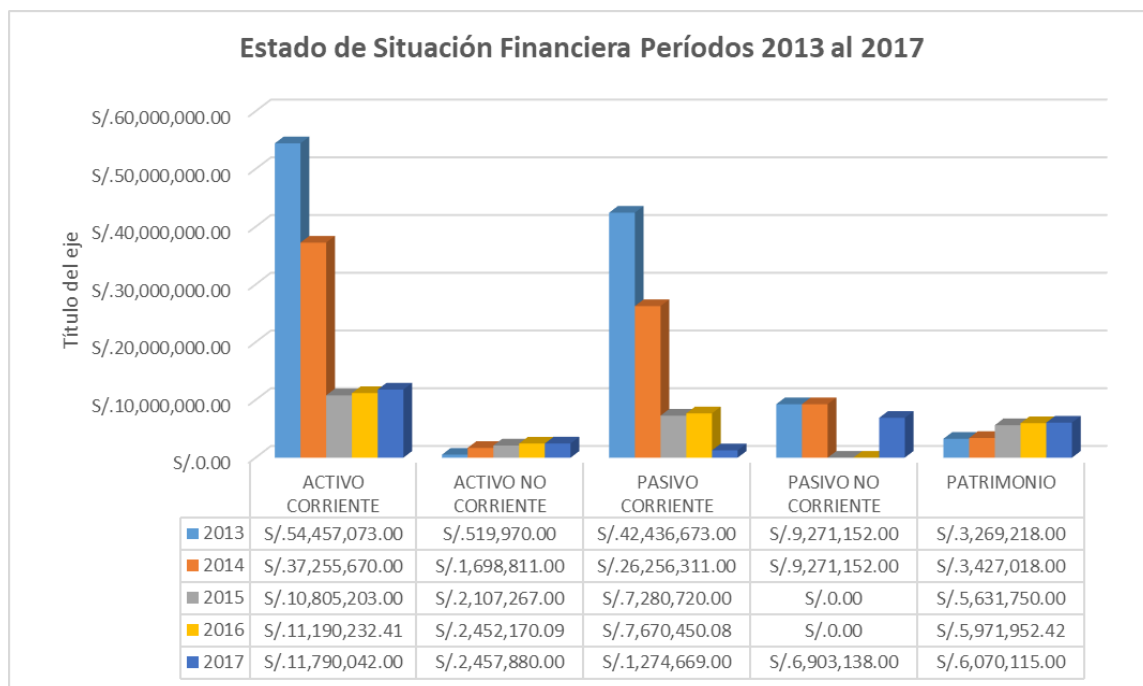


Figura 2: Estado de Situación Financiera de la Corporación HDC de los períodos 2013 - 2017.

Fuente: Elaboración Propia

En la figura del Estado de situación Financiera para el año 2013 el activo corriente fue de 54'457,073, activo no corriente de 519,970, un pasivo corriente de 42'436,673, el pasivo no corriente fue de 9'271,152 y su patrimonio fue de 3'269,218 con el transcurso de los períodos se observó que el activo corriente para el 2017 fue disminuyendo a 11'790,042.00, el activo no corriente incremento a 2'457,880,00 un pasivo corriente el cual se redujo a 1'274,669, además conto con un pasivo no corriente de 6'903,138 y su patrimonio fue de 6'070,115 el cual fue incrementando del período 2013 al 2017.



Figura 3: Estado de Resultados de la Corporación HDC de los períodos 2013 - 2017.

Fuente: Elaboración Propia

En la figura del Estado de Resultados se observó que para el período 2013 al 2016 la utilidad del ejercicio fue disminuyendo, pero se observó un incremento significativo en el 2017 de 4'175,808.75 soles debido a la mayor rotación de sus productos.

Análisis Vertical

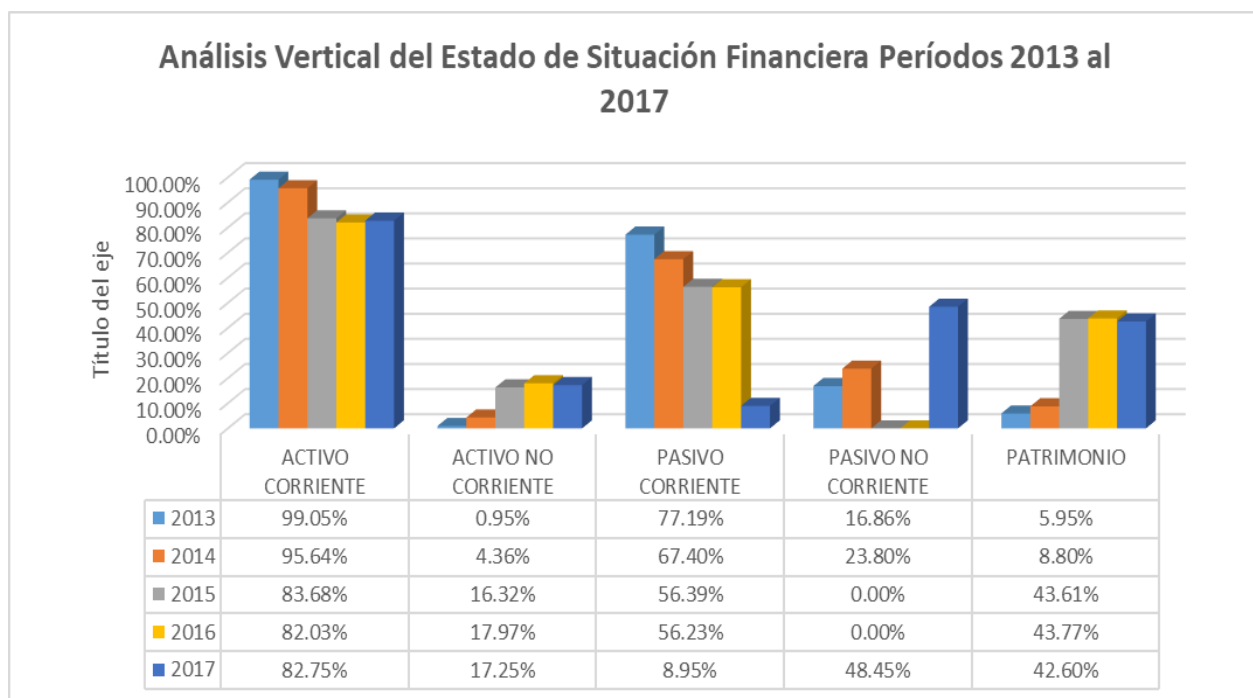


Figura 4: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Corporación HDC de los períodos 2013 - 2017.

Fuente: Elaboración Propia

Así mismo en esta gráfica se observó como en el activo corriente de los períodos 2013 al 2017 fue disminuyendo, caso contrario que hubo un incremento en su activo no corriente, lo mismo sucedió con su pasivo corriente que fue disminuyendo a lo largo de los períodos, lo que no paso con su pasivo no corriente ya que aumento del 2013 al 2014 pero en el 2015 y 2016 no hubo, pero si se halló un incremento para el período 2017. Para el patrimonio de los períodos 2013 al 2014 incremento y del 2015 al 2017 se mantuvo.

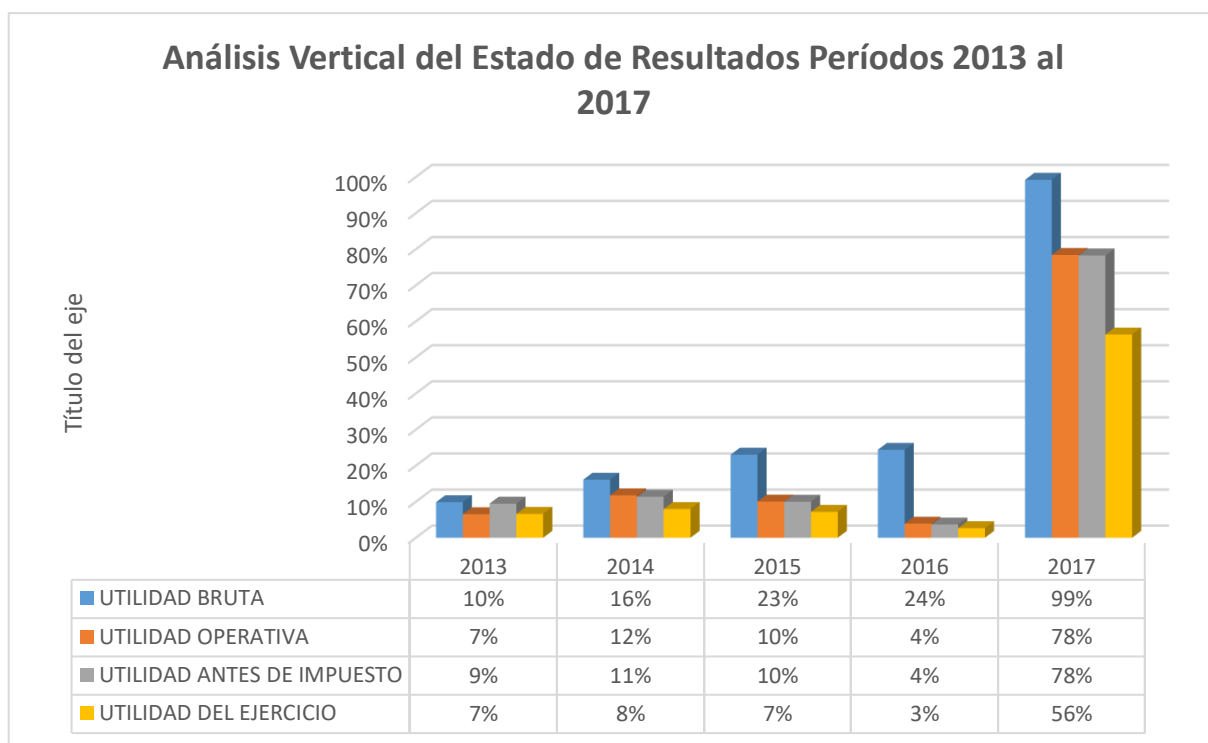


Figura 5: Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Corporación HDC de los períodos 2013 - 2017.

Fuente: Elaboración Propia

En esta gráfica se observó que para los períodos 2013 al 2016 la utilidad del ejercicio fue disminuyendo debido al gran número de cuentas por cobrar que tuvo para esos períodos, pero para 2017 cambió ya que no contaba con muchas cuentas por cobrar y tenía mayor rotación de productos.

Análisis Horizontal

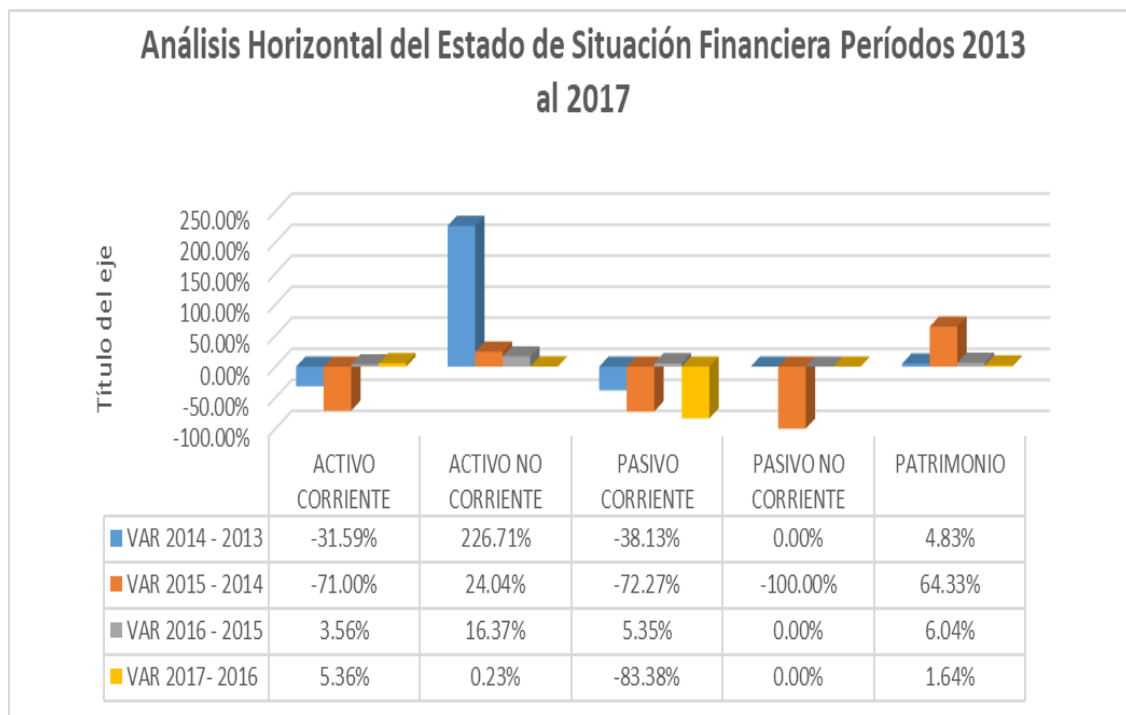


Figura 6: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Corporación HDC de los períodos 2013 - 2017.

Fuente: Elaboración Propia

En la siguiente gráfica se obtuvo que hubo una variación en los períodos 2015-2014 en el activo corriente, para el activo no corriente se encontró en los períodos 2014-2013, para el pasivo corriente hubo variación en los períodos 2015-2014 y 2017-2016, en cambio en pasivo no corriente sólo se encontró variación en 2015-2014, fue la misma variación que se encontró en el patrimonio.

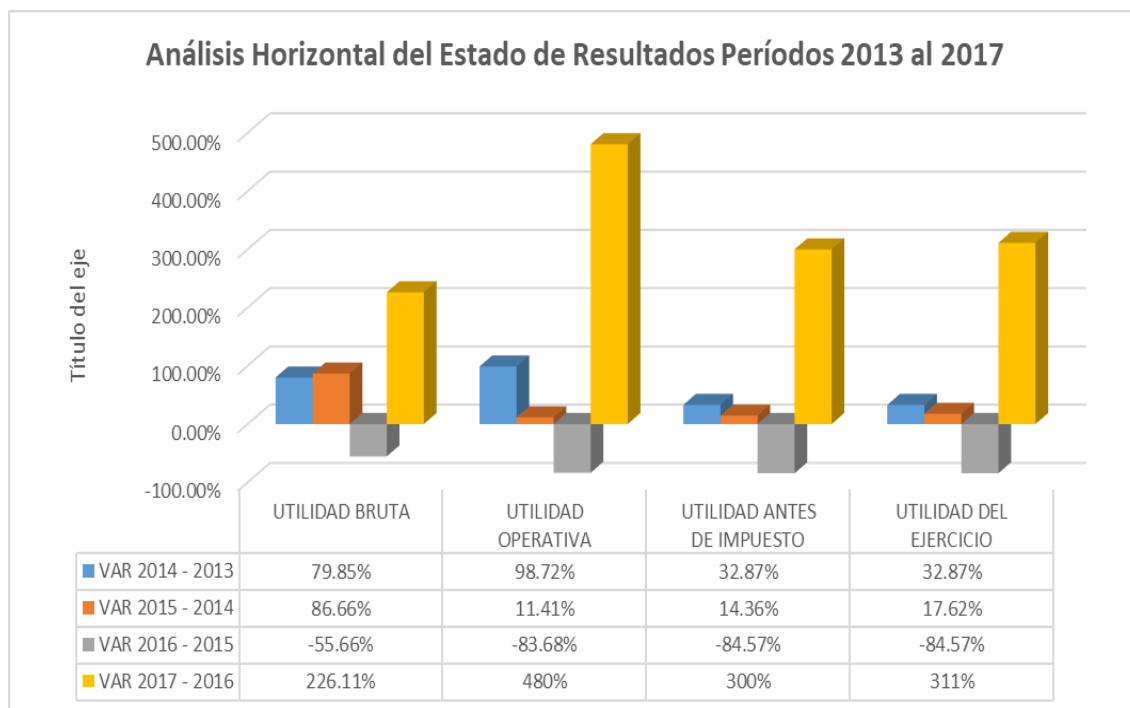


Figura 7: Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Corporación HDC de los períodos 2013 - 2017.

Fuente: Elaboración Propia

Para esta grafica se encontró una gran variación en los periodos 2017-2016, en la utilidad bruta, operativa, antes del impuesto y en la utilidad del ejercicio debido a la rotación de productos y al no otorgar tanto crédito a sus clientes.

Tabla 4

Resumen del Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Corporación HDC S.A.C Períodos 2013 al 2017

	ANÁLISIS VERTICAL					VAR 2014 -	VAR 2015 -	VAR 2016 -	VAR 2017 -	VAR 2016 -
	2013	2014	2015	2016	2017	2013	2014	2015	2016	2013
Caja y bancos	0.83%	0.40%	0.10%	0.02%	0.09%	-66.31%	-91.78%	-76.54%	310.96%	-97%
Cuentas por Cobrar Comerciales	77.83%	74.32%	4.55%	2.43%	0.00%	-32.33%	-97.97%	-43.45%	-100.00%	-100%
Existencias	18.54%	20.92%	79.04%	79.57%	82.66%	-20.04%	25.25%	6.37%	8.50%	16%
Inmueble, Maquinaria y Equipo	1.39%	5.42%	16.68%	15.78%	16.59%	176.75%	1.96%	0.00%	16.59%	210%
Cuentas por Pagar Comerciales	76.78%	0.00%	51.89%	3.40%	2.77%	-100.00%	0.00%	-93.09%	2.77%	-93.09%
Obligaciones Financieras	0.07%	0.00%	0.00%	3.66%	0.00%	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cuentas por Pagar Comerciales L.P	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	48.45%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Pasivo Diferido	16.86%	23.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Capital	0.55%	1.18%	3.56%	3.37%	3.23%	52.22%	0.00%	0.00%	3.23%	0.00%

Fuente: Elaboración Propia

La siguiente tabla dio a conocer que la empresa presentó una significativa disminución en su caja y bancos, las cuentas por cobrar han ido disminuyendo siendo esto beneficioso para la empresa ya que le permitirá recuperar el crédito que le dio a ciertas empresas que no cumplieron con el pago en el plazo establecido.

Las existencias de la empresa han ido incrementando con el transcurso de los períodos siendo esto un índice de que las ventas de la empresa han incrementado, lo mismo paso con la cuenta inmueble maquinaria y equipo, lo cual permite a la empresa poder desarrollar su actividad principal que es la comercialización de materiales de construcción y agregados, las cuentas por pagar fueron mayores en el 2013, disminuyendo para los años 2016 y 2017.

La empresa tuvo obligaciones financieras sólo en el período 2016 y contó con un pasivo diferido en el período 2013. La empresa inició su capital con 360,000 soles y para el 2014 incremento por el aporte de sus accionistas aumentando a un capital de 460,000 soles y este se sigue manteniendo hasta el período 2017.

Tabla 5

Movimientos de Fuentes y Uso de la Corporación HDC S.A.C Períodos 2013 al 2017

ACTIVO	2017	2016	MOVIMIENTO DE FONDOS			
			FUENTE	%	USO	%
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos	S/.12,236.00	S/.2,977.41		0.00%	S/. 9,258.59	0.10%
Cuentas por Cobrar Comerciales		S/.331,915.00	S/.331,915.00	3.68%		
Cuentas por Cobrar Vinculadas						
Existencias	S/.11,777,806.00	S/.10,855,340.00			S/.922,466.00	9.66%
Suministros						
Otras cuentas Act. Corriente						
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/.11,790,042.00	S/.11,190,232.41				
ACTIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por Cobrar a largo plazo						
Cuentas por Cobrar vinculadas a Largo Plazo						
Otras cuentas por Cobrar a Largo Plazo						
Adquisic. Arrendam. Financiero Leasing	S/.1,493,562.00	S/.867,914.63			S/.625,647.37	6.55%
Inmueble Maquinaria y Equipo	S/.2,364,063.00	S/.2,153,288.00			S/.210,775.00	2.21%
Muebles y Enseres						
Depreciación Acumulada	-S/.1,541,792.00	-S/.1,273,776.60			S/.268,015.40	2.81%
Activo Diferido		S/.546,465.66	S/.546,465.66	6.06%		0.00%
Otros Activos	S/.142,047.00	S/.158,278.40	S/.16,231.40	0.18%		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/.2,457,880.00	S/.2,452,170.09				
TOTAL ACTIVO	S/.14,247,922.00	S/.13,642,402.50				
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Sobregiros Bancarios						
Tributos por Pagar	S/.2,669.00	S/.7,404.51			S/.4,735.51	0.05%
Cuentas por Pagar Comerciales	S/.395,077.00	S/.463,284.02			S/.68,207.02	0.71%
Obligaciones Financieras		S/.499,109.55		0.00%	S/.499,109.55	5.23%
Parte Corriente Obligaciones Financieras	S/.876,923.00		S/.876,923.00			
Cuentas por Pagar Diversas - Leasing C/P		S/.6,700,652.00		0.00%	S/.6,700,652.00	70.16%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/.1,274,669.00	S/.7,670,450.08				
PASIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por pagar comerciales largo plazo	S/.6,903,138.00		S/.6,903,138.00			
Pasivo diferido						
Beneficios Sociales Trabajadores						
Impuesto a la Renta y Participaciones						
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/.6,903,138.00	S/0.00				
TOTAL PASIVO	S/.8,177,807.00	S/.7,670,450.08				
PATRIMONIO						
Capital	S/.460,000.00	S/.460,000.00				0.00%
Capital Adicional						
Acciones de Inversión						
Excedente de Revaluación						
Resultados Acumulados	S/.5,511,952.00	S/.5,171,750.00	S/.340,202.00	3.77%		
Otras Reservas						
Utilidad del Ejercicio	S/.98,163.00	S/.340,202.42			S/.242,039.42	2.53%
TOTAL PATRIMONIO	S/.6,070,115.00	S/.5,971,952.42				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.14,247,922.00	S/.13,642,402.50	S/.9,014,875.06	100.00%	S/.9,550,905.86	100.00%
					S/.536,030.80	

Fuente: Elaboración Propia

En la siguiente tabla se obtuvo que la Corporación HDC adquirió mercadería para incrementar sus ventas, usándola para dar mayor crédito a sus clientes potenciales. Asimismo, adquirió activo fijo, el cual hasta el período del 2016 mantiene cuentas por pagar diversas por los leasings y en el período 2017 obtuvo cuentas por pagar comerciales a largo plazo con un valor muy significativo, el respectivo monto no es posible darle una justificación debido a la confidencialidad de la información de la empresa.

Razones Financieras

Ratios de Liquidez

Tabla 6

Ratios de Liquidez

RAZONES FINANCIEROS	FORMULA	2013	2014	2015	2016	2017
LIQUIDEZ						
Razon Corriente	$Razon\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente} = Veces$	1,28	1,42	1,48	1,46	9,25
Capital de Trabajo	$Capital\ de\ Trabajo = Activo\ Corriente - Pasivo\ Corriente$	S/12 020 400,00	S/10 999 359,00	S/3 524 483,00	S/3 519 782,33	S/10 515 373,00
Prueba Ácida	$Prueba\ Ácida = \frac{Activo\ Corriente - Inventario}{Pasivo\ Corriente}$	1,04	1,11	0,08	0,04	0,01
Prueba Defensiva	$Prueba\ Defensiva = \frac{Caja\ y\ Bancos}{Pasivo\ Corriente} \times 100$	1,08	0,59	0,17	0,04	0,96

Fuente: Elaboración Propia

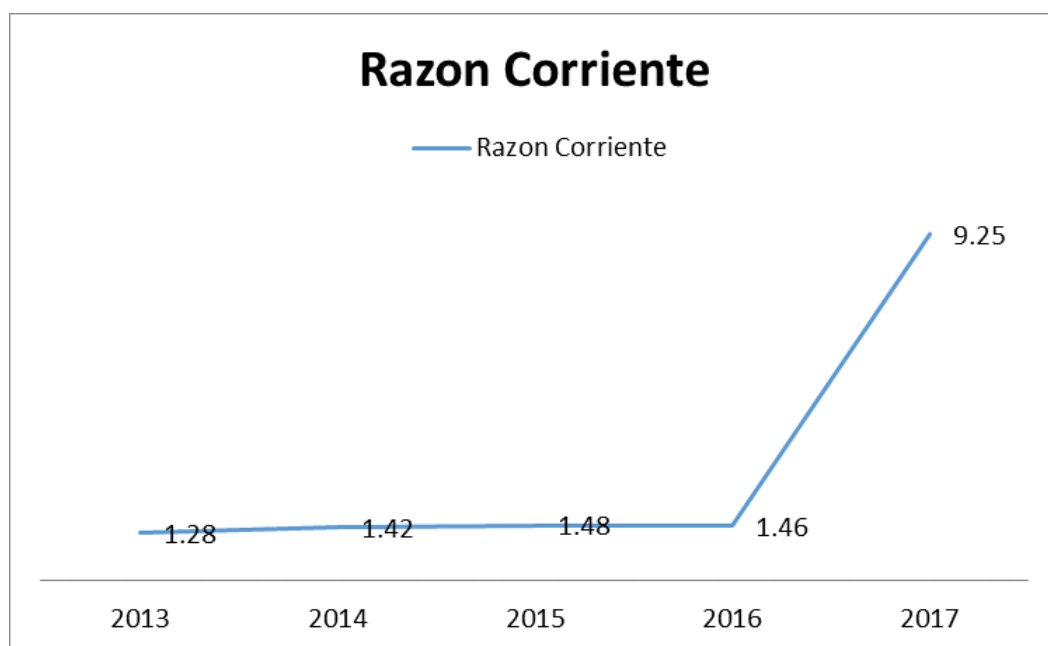


Figura 8: Ratios de Liquidez, Razón Corriente

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la siguiente figura se observó que la empresa para el período 2013 presento 1.28 de razón corriente lo cual le permitió cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, incrementándose para el 2015 con 1,48 y disminuyendo para el 2016 con 1,46, pero para el 2017 hubo un incremento significativo de 9.25 lo cual supero las expectativas.

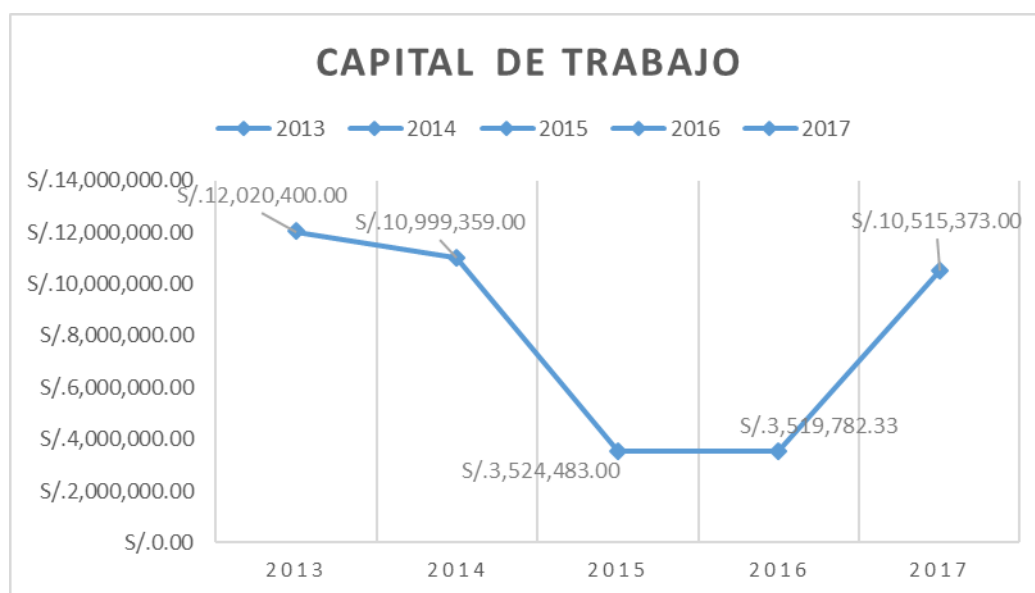


Figura 9: Ratios de Liquidez, Capital de Trabajo

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

Se observó que en la figura de capital de trabajo hubo un mayor en el período 2013 con un monto de 12'020.40 soles, pero para el período 2016 fue disminuyendo quedando con un capital de trabajo de 3'519,782.33 soles. Sin embargo, para el período 2017 incremento a 10'515,373.00 soles.

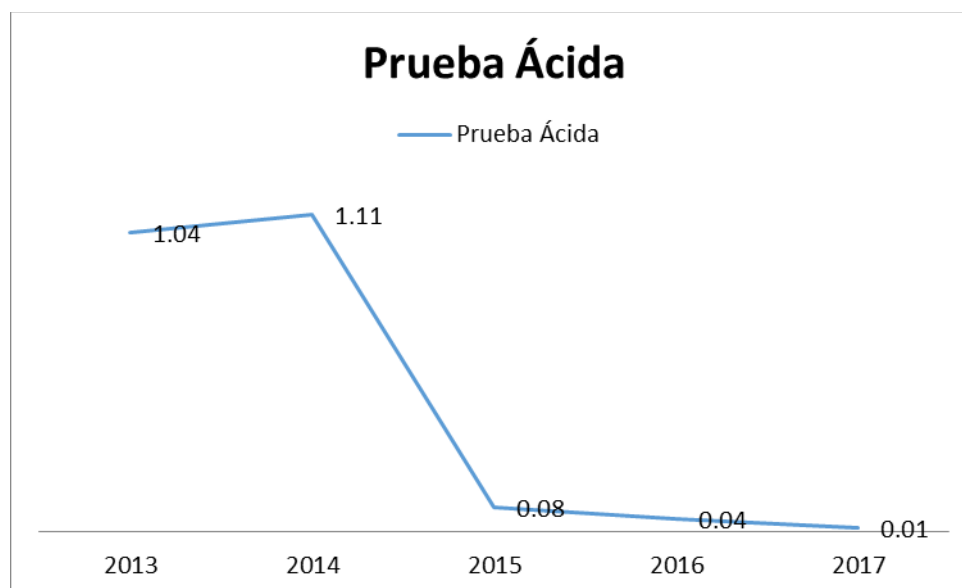


Figura 10: Ratios de Liquidez, Prueba Ácida

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la gráfica de Prueba Ácida nos dio a conocer que en el período 2014 la empresa si conto con los recursos para poder cumplir con sus obligaciones financieras, en cambio para el 2017 la corporación no contó con la disponibilidad de estos recursos.

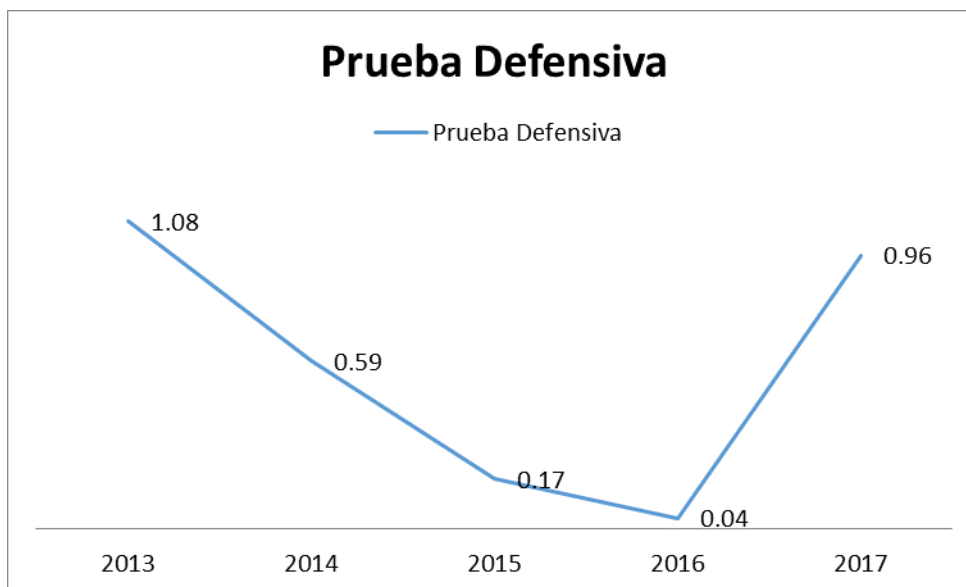


Figura 11: Ratios de Liquidez, Prueba Defensiva

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la figura de Prueba Defensiva se obtuvo como resultado que en el período 2013 la empresa opero con sus activos más líquidos sin recurrir a la venta en el corto plazo, y ha ido disminuyendo significativamente hasta el período 2016, lo cual cambio para período 2017 que incremento a 0.96.

Ratios de Gestión

Tabla 7

Ratios de Gestión

RAZONES FINANCIEROS	FORMULA	2013	2014	2015	2016	2017
GESTIÓN						
Rotación de Cartera	$Rotación\ de\ Cartera = \frac{Cuentas\ por\ Cobrar \times 360}{Ventas}$	1003,13	615,46	9,56	12,92	0
Rotación de Inventarios	$Rotación\ de\ Inventarios = \frac{Inventario\ Promedio \times 360}{Costo\ de\ Ventas}$	265,06	206,43	216,07	525,26	73621,99
Rotación de Caja y Bancos	$Rotación\ de\ Caja\ y\ Bancos = \frac{Caja\ y\ Bancos \times 360}{Ventas}$	10,74	3,28	0,21	0,12	0,59

Fuente: Elaboración Propia

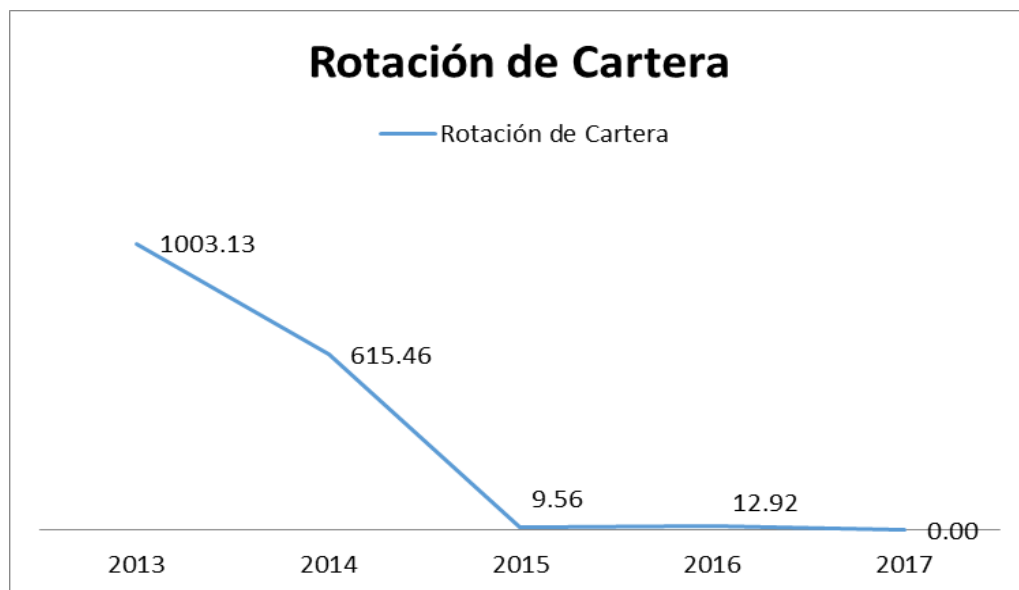


Figura 12: Ratios de Gestión, Rotación de Cartera

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la siguiente figura se observó que en el año 2013 hubo una significativa rotación de cartera para la empresa que fue de 1003,13 días, en el cual la empresa tuvo para recuperar su efectivo siendo este período mayor a los demás, sin embargo, para los años 2014, 2015, 2016 y 2017 fue disminuyendo significativamente.

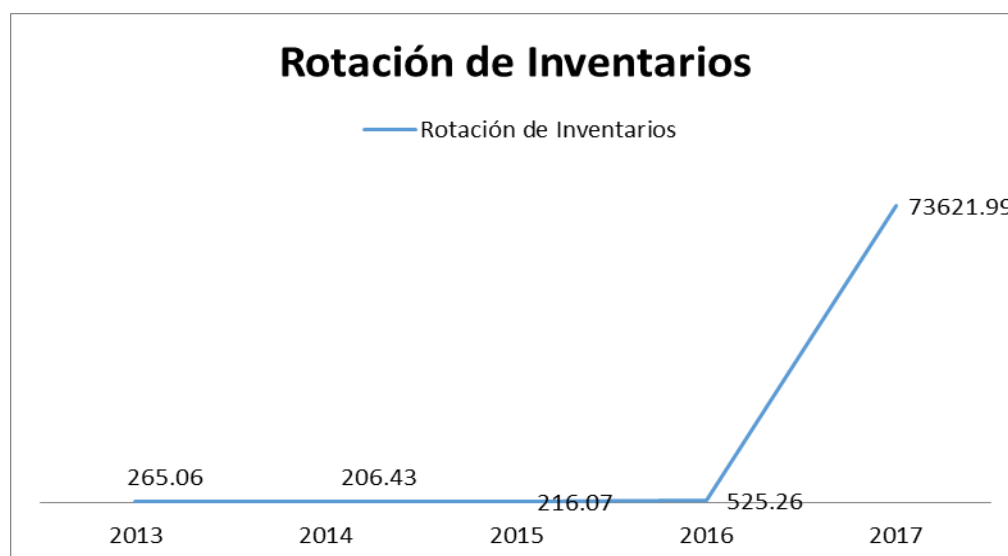


Figura 13: Ratios de Gestión, Rotación de Inventarios

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En ésta figura se obtuvo como resultado que la rotación de inventarios fue incrementando empezando en el período 2013 con 265.06 veces, llegando al 2017 con 73,621.99 veces, esto quiere decir, que los productos se venden diariamente y es una gran ventaja para la empresa. Asimismo, la alta rotación de inventarios indicaría que la empresa podría quedarse sin inventarios, siendo perjudicial para las ventas y su utilidad.

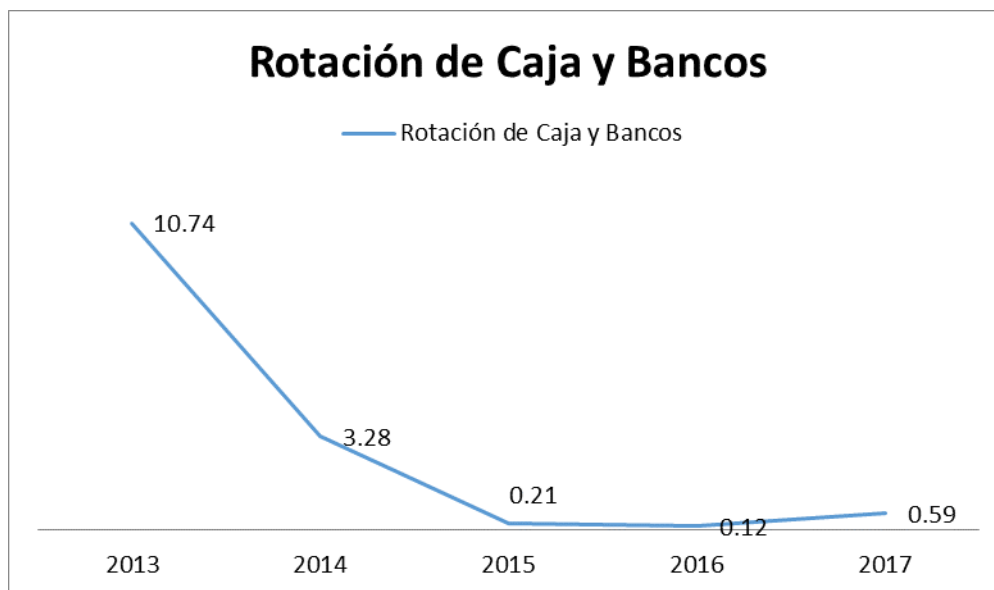


Figura 14: Ratios de Gestión, Rotación de Caja y Bancos

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la figura de Rotación de Caja y Bancos se obtuvo como resultado que la empresa si tuvo efectivo para cubrir ventas 10.74 días de ventas en el período 2013, el cual fue disminuyendo para el período 2016 a menos de un día de venta con 0.12 e incremento para el período 2017 con 0.59.

Ratios de Solvencia

Tabla 8

Ratios de Solvencia

RAZONES FINANCIEROS	FORMULA	2013	2014	2015	2016	2017
SOLVENCIA						
Estructura de Capital	$Estructura\ de\ Capital = \frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio} \times 100$	1581,66	1036,69	129,28	128,44	134,7224394
Endeudamiento	$Endeudamiento = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total} \times 100$	94,05	91,20	56,39	56,23	57,40
Consistencia	$Consistencia = \frac{Activo\ No\ Corriente}{Pasivo\ No\ Corriente}$	0,06	0,18	0,00	0,00	0,36

Fuente: Elaboración Propia

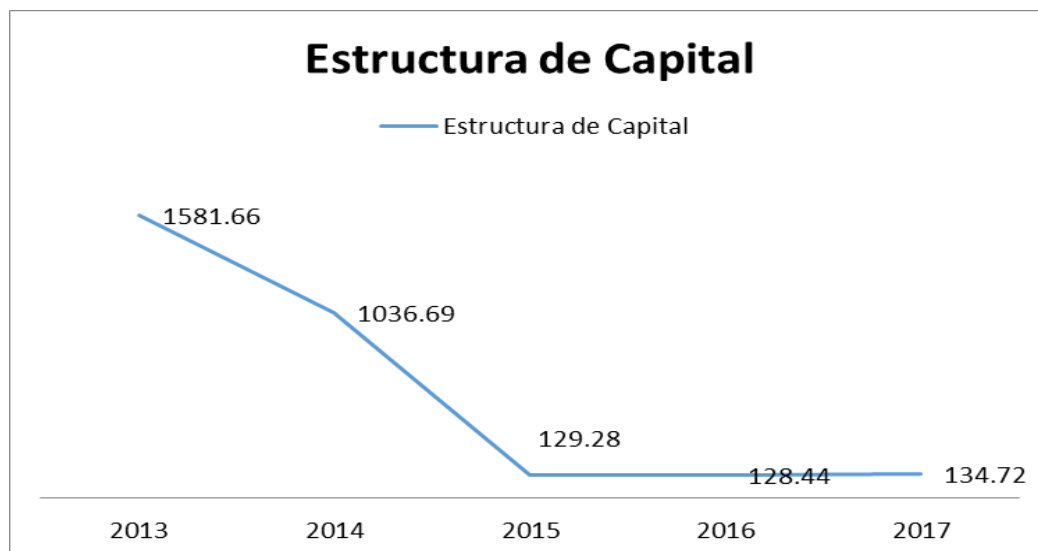


Figura 15: Ratios de Solvencia, Estructura de Capital

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la figura de Estructura de Capital la empresa contó para el 2013 con 1581.66 disminuyendo para el período 2016 con 128.44, lo cual significa que la forma en que la empresa financia sus activos es a través de una combinación de capital y deuda, asimismo este incremento para el período 2017 con 134.72.

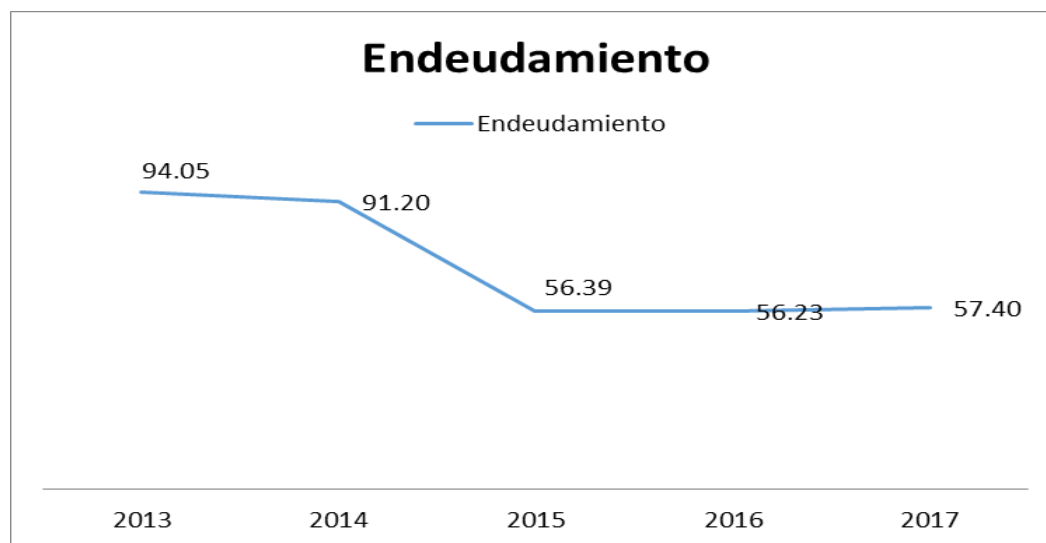


Figura 16: Ratios de Solvencia, Endeudamiento

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la figura de Endeudamiento la empresa tuvo la capacidad de uso de créditos, préstamos y leasing para desarrollar su actividad el período 2013 con 94.05, disminuyó para el período 2016 con 56.23 y aumento para el 2017 con 57.40.

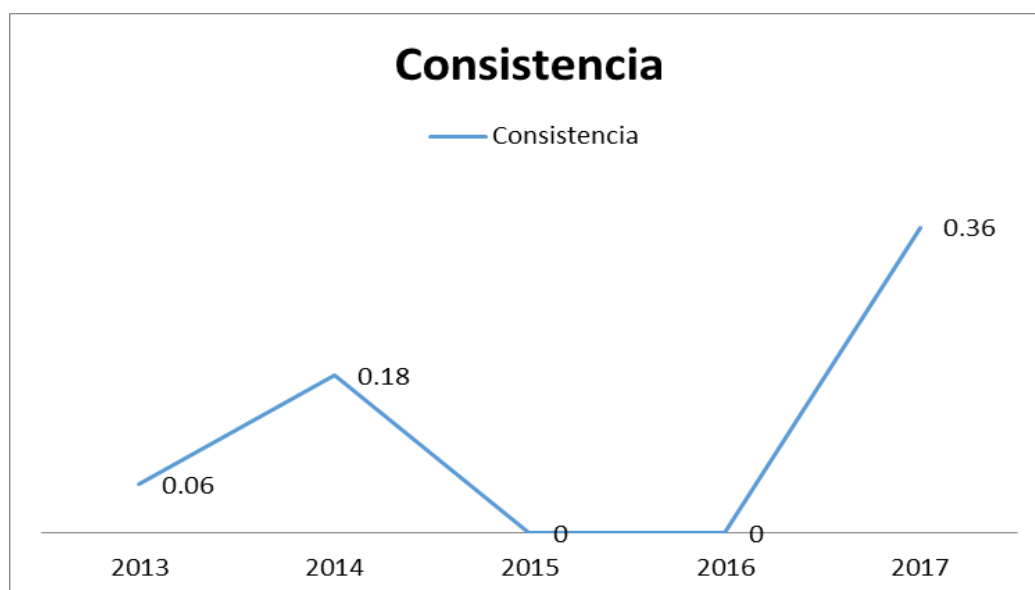


Figura 17: Ratios de Solvencia, Consistencia

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la figura de consistencia nos permitió conocer la relación existente entre el total de activos fijos de la empresa en relación con el total del exigible a largo plazo, lo cual se observó que en el período 2014 con 0.18 fue mayor al período 2015 y para el período 2016 fue cero, pero para el período 2017 incremento a 0.36.

Ratios de Rentabilidad

Tabla 9

Ratios de Rentabilidad

RAZONES FINANCIEROS	FORMULA	2013	2014	2015	2016	2017
RENTABILIDAD						
Rentabilidad del Activo Total (ROA)	$Rentabilidad\ del\ Activo\ Total = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Activo} \times 100$	1,85	3,46	12,29	1,80	29,31
Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)	$Rentabilidad\ sobre\ el\ Patrimonio = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ Patrimonio} \times 100$	31,07	39,38	28,19	4,10	68,79
Margen Bruto	$Margen\ Bruto = \frac{Ventas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas} \times 100$	9,87	16,09	23,03	24,38	99,22
Margen Neto	$Margen\ Neto = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \times 100$	6,61	7,97	7,19	2,65	56,34

Fuente: Elaboración Propia

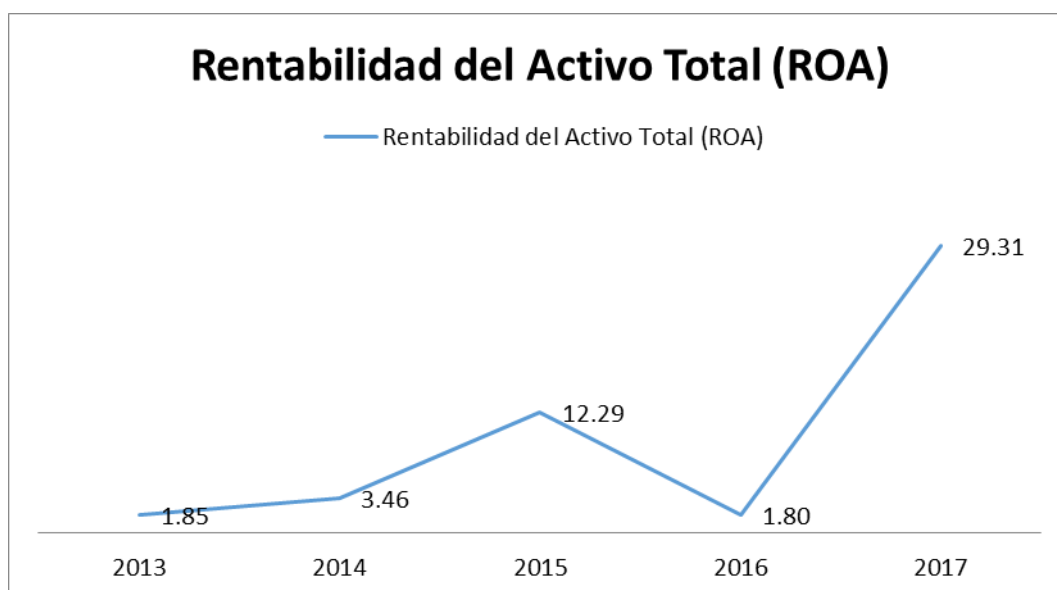


Figura 18: Ratios de Rentabilidad, Rentabilidad del Activo Total

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la figura de la Rentabilidad del Activo Total nos permitió conocer si la empresa contó con la capacidad de sus activos para generar renta por ellos mismos, para ello el período 2015 fue el que tuvo mayor incidencia con 12.29 y el menor fue el período 2016 con 1.80, pero esto cambio para el 2017 con 29.31.

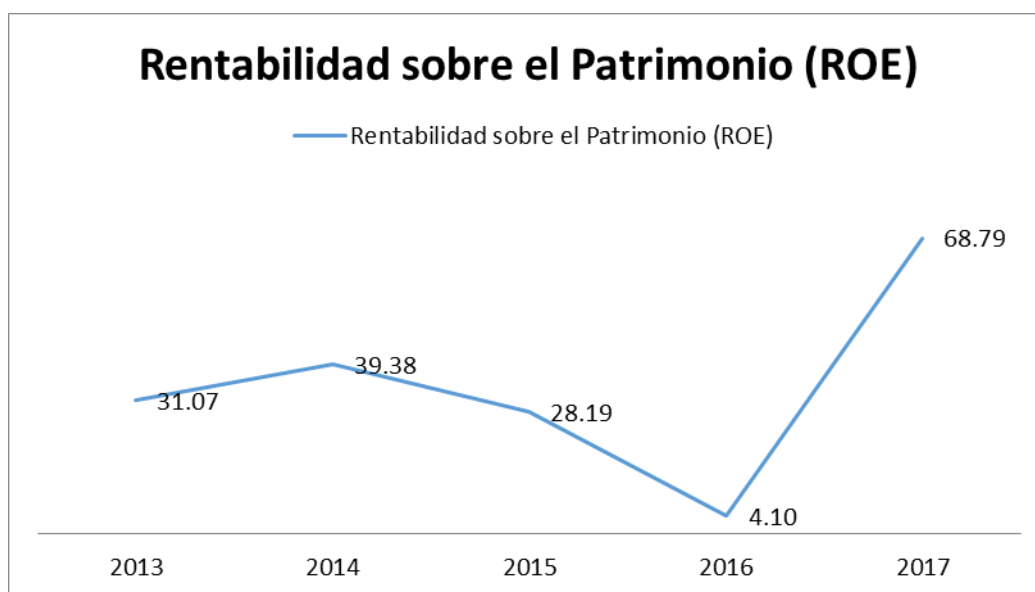


Figura 19: Ratios de Rentabilidad, Rentabilidad Sobre el Patrimonio

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la siguiente figura sobre Rentabilidad sobre el Patrimonio nos dio a conocer como se estaban empleando los capitales de la empresa, para ello en la corporación HDC se emplearon más los capitales en el período 2014 y en el período 2016 no se emplearon significativamente, lo cual cambio para el 2017 con 68.79.

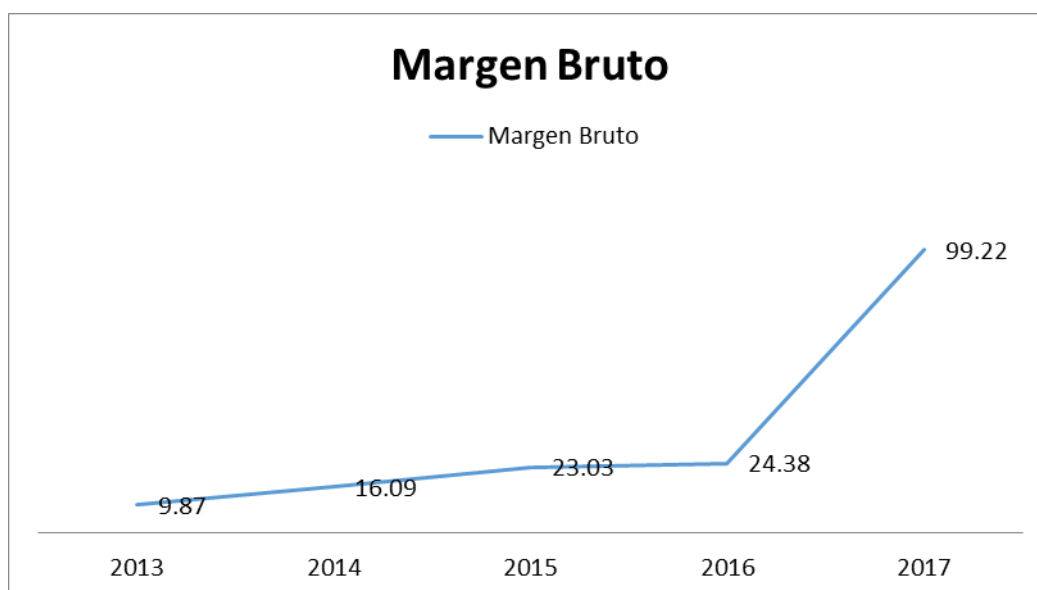


Figura 20: Ratios de Rentabilidad, Margen Bruto

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la figura de Margen Bruto se observó que la empresa en el período 2013 tuvo 9.87, para el 2014 16.09, para el 2015 23.03 siguió incrementando para el período 2017 con 99.22.

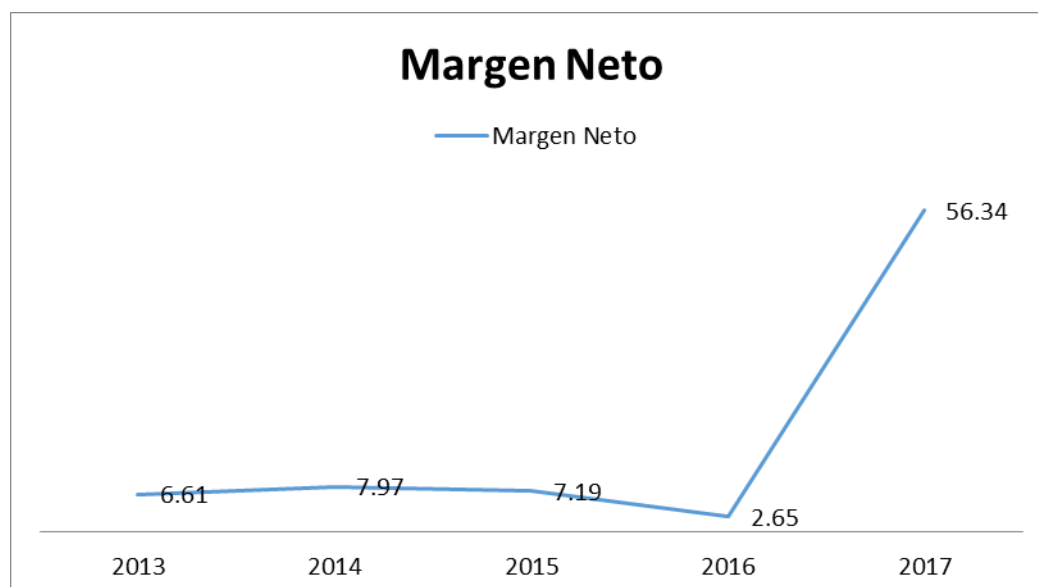


Figura 21: Ratios de Rentabilidad, Margen Neto

Fuente: Estados Financieros de la Corporación HDC. Elaboración Propia

En la figura de Margen Neto dio a conocer la rentabilidad de los productos de la corporación HDC, que se vendieron en los períodos 2013 al 2017, siendo el período 2014 el cual tuvo un mayor margen neto de 7.97, el cuál a partir de ese período ha ido disminuyendo al 2016, sin embargo, esto cambio para el 2017 con 56.34.

Tabla 10

Resumen de las Razones Financieras aplicadas a la Corporación HDC S.A.C Períodos 2013 al 2017.

RAZONES FINANCIERAS	PERÍODOS 2013 AL 2017
LIQUIDEZ	El Ratio de liquidez nos muestra que los activos corrientes de la empresa no garantizan los recursos suficientes para pagar sus obligaciones financieras que la empresa tuvo en dichos períodos. Además la empresa no tiene la capacidad para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.
GESTIÓN	El Ratio de Gestión evidencia que la empresa fue eficiente en la utilización de sus activos, sin embargo fue regular en sus cobranzas. La empresa puede soportar un nivel alto de ventas, ya que fue eficiente y efectiva en la administración de sus inventarios.
SOLVENCIA	El Ratio de Solvencia nos muestra que la empresa posee un respaldo para enfrentar sus deudas. El respaldo con el que cuenta la empresa son sus activos fijos ya que esto le permiten el desarrollo de sus actividades, el cual también le permite tener un equilibrio entre el riesgo financiero de la empresa y el rendimiento de modo que se maximice el valor de la empresa.
RENTABILIDAD	El Ratio de Rentabilidad nos muestra que la empresa generó grandes utilidades pero en el período 2016 disminuyó su rentabilidad sobre el patrimonio es decir generó pocas utilidades para los socios, pero esto cambió para el período 2017 generando mayores ganancias. Además la empresa presentó eficiencia en el desarrollo de sus operaciones.

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 11

Resumen de la Aplicación de las Razones Financieras a la Corporación HDC S.A.C
Períodos 2013 al 2017.

RAZONES FINANCIEROS	2013	2014	2015	2016	2017	PROMEDIO DEL SECTOR (INEI)	EVALUACIÓN TRANSV.	LONG.
LIQUIDEZ								
Razon Corriente	1.28	1.42	1.48	1.46	9.25	1.59	MALO	BUENO
Capital de Trabajo	S/.12,020,400.00	S/.10,999,359.00	S/.3,524,483.00	S/.3,519,782.33	S/.10,515,373.00	S/.26,000.00	BUENO	BUENO
Prueba Ácida	1.04	1.11	0.08	0.04	0.01	1.18	MALO	MALO
Prueba Defensiva	1.08	0.59	0.17	0.04	0.96	1.37	MALO	MALO
GESTIÓN								
Rotación de Cartera	1003.13	615.46	9.56	12.92	0.00	32 D.	MALO	BUENO
Rotación de Inventarios	265.06	206.43	216.07	525.26	73621.99	99 V.	BUENO	BUENO
Rotación de Caja y Bancos	10.74	3.28	0.21	0.12	0.59		MALO	MALO
SOLVENCIA								
Estructura de Capital	1581.66	1036.69	129.28	128.44	134.72	45%	BUENO	BUENO
Endeudamiento	94.05	91.20	56.39	56.23	57.40	37%	BUENO	BUENO
Consistencia	0.06	0.18	0	0	0.36	2.00	MALO	MALO
RENTABILIDAD								
Rentabilidad del Activo Total (ROA)	1.85	3.46	12.29	1.80	29.31	10%	MALO	MALO
Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)	31.07	39.38	28.19	4.10	68.79	23%	BUENO	REGULAR
Margen Bruto	9.87	16.09	23.03	24.38	99.22	32%	MALO	BUENO
Margen Neto	6.61	7.97	7.19	2.65	56.34	11%	REGULAR	BUENO

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 12

Evaluación Financiera transversal y longitudinal de la Corporación HDC S.A.C
Períodos 2013 al 2017.

RESUMEN EVALUATIVO

EVALUACIÓN FINANCIERA	TRANSVERSAL	LONGITUDINAL
BUENO	5	8
REGULAR	1	1
MALO	8	5
APRECIACIÓN	MALO	REGULAR
DIAGNOSTICO DE LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA:	REGULAR	

Fuente: Elaboración Propia

En la siguiente tabla se realizó una comparación con los datos obtenidos de las razones financieras que se aplicó a la Corporación HDC con otras empresas del mismo rubro. Esto permitió evaluar el potencial financiero de la misma y particularmente su competitividad financiera, así como sus capacidades de endeudamiento y de cobertura de dichas deudas.

Además, nos permite conocer el posicionamiento de la empresa frente a su entorno financiero, a los bancos y al mercado financiero, confrontando las normas y restricciones emitidas por este entorno.

La apreciación que se obtuvo de esta evaluación es que la Corporación HDC no cuenta con el potencial financiero adecuado para cubrir sus deudas, debido al financiamiento que mantuvo con las entidades financieras, asimismo se obtuvo que la empresa en el período 2013 al 2017 tuvo cuentas por cobrar elevadas las cuales fueron disminuyendo con el tiempo. Asimismo, una alta rotación de existencias da como resultado un incremento en ventas y su correspondiente disminución en inventarios. Pero en este caso la empresa disminuyó sus ventas para el período 2016, pero para el 2017 incremento sus ventas generando mayor liquidez debido a la cuenta por pagar comerciales a largo plazo que obtuvo en ese año.

4.1.3 Diagnostico de la situación de la planificación financiera y el control de recursos financieros de la Corporación HDC S.A.C.

El diagnosticar la situación de la planificación financiera y el control de recursos financieros de la Corporación HDC S.A.C., utilizará como instrumento la entrevista, la cual es realizada al gerente, el cual nos detallará como maneja sus recursos financieros.

El gerente mencionó que la empresa se dedica a la comercialización de agregados como: piedra chancada, arena amarilla, arenilla, homigón, afirmado entre otros. También comercializa material de construcción como: cemento, fierro, alambre, codos, tubos, ladrillos etc. La empresa es distribuidora de Cementos Inka como principal proveedor tenemos a Cementos Inka y otros proveedores serían Corporación Norplast S.R.L., Transportes y Negocios Ramos S.A.C., Sodimac Peru S.A., Corporación Aceros Arequipa S.A.C. y otros.

El gerente dio a conocer que tuvo alianzas con empresas constructoras como Ingenieros ABC Contratistas Generales, RAMCA Contratistas S.A.C., Consorcio San Jose y Corporación Portilla, la desventaja que Corporación HDC tuvo fue haber otorgado créditos a las empresas antes mencionadas consecuencia de ellos hasta la actualidad se tienen cuentas por cobrar.

La empresa busca ampliar su negocio y ofrecer una mayor variedad de productos a sus clientes con tal de que estos se sientan satisfechos. Es por ello que la fuente de Financiamiento de la Corporación HDC es por préstamos bancarios y para adquirir maquinaria o transporte lo realizan a través de leasings financieros.

La empresa realizó préstamos con BBVA Banco Continental y Caja Ahorro y Crédito Trujillo. Los Leasing que se obtuvieron fueron para la compra de una motoniveladora, 04 volquetes y 02 cargadores para el transporte de la mercadería. En la actualidad la empresa

mantiene dos leasings con pagos pendientes hasta diciembre del 2017, como se detalla en la siguiente tabla:

Tabla 13

Detalle de los Leasings de la Corporación HDC S.A.C.

Banco	Tipo de Préstamo	Monto	Cuota Inicial	Interés
BBVA	Leasing 1	\$ 83.445,82	\$ 15.847,46	24,98%
Caja Ahorro y Crédito Trujillo	Leasing 2	\$ 96.610,17	\$ 28.983,05	25,96%

Fuente: Elaboración Propia

Diagnóstico de los Resultados

Del análisis realizado a la Corporación HDC dio conocer que la empresa no cuenta con el potencial financiero adecuado para cubrir sus deudas, debido al financiamiento que mantuvo con las entidades financieras, asimismo se obtuvo que la empresa en el período 2013 al 2016 tuvo cuentas por cobrar elevadas las cuales fueron disminuyendo con el tiempo para el 2017.

Por otro lado, la empresa obtuvo dos leasings de los que se adquirieron cuatro volquetes, los cuales dos de ellos siguen operando y los otros dos se mantienen sin uso desde la adquisición de estos, lo cual no le generó ningún beneficio económico a la empresa en los períodos mencionados, Además se observó que la empresa tomo una mala decisión con respecto a los dos préstamos que obtuvo debido a que eligió una entidad financiera que contaba con una tasa de interés elevada. Como se observa en el siguiente cuadro:

Tabla 14

Tasa de Interes Promedio para la Corporación HDC S.A.C

Tipo de Préstamo	Monto	Cuota Inicial	Interés	Tasa Promedio	Tasa de Interes Por Entidad	Banco
Leasing 1	\$ 83,445.82	\$ 15,847.46	24.98%	21.36%	15.49%	BCP
Leasing 2	\$ 96,610.17	\$ 28,983.05	25.96%	33.36%	27.97%	Caja Ahorro y Crédito Trujillo

Fuente: Elaboración Propia. Información de la SBS. <http://www.sbs.gob.pe/estadisticas/tasa-de-interes/tasas-de-interes-promedio>

Es por ello que los ingresos económicos por parte de su actividad operativa de la empresa eran utilizados para el pago de sus financiamientos, consecuencia de ello se vio reflejado en la poca liquidez que presento la empresa en el período 2016, quedando sin efectivo siendo esto un gran riesgo para hacer frente al mercado competitivo y lograr la satisfacción de sus clientes.

4.2 Discusión

Los aspectos financieros del entorno coyuntural de la Corporación HDC S.A.C, nos permitió conocer su estado actual, la profundidad de la crisis y las causas que la generan; esta visión fue integral y abarco todos los aspectos que la componen. Es por ello que en el diagnóstico del entorno coyuntural se observó que los clientes morosos son un gran riesgo para la empresa, consecuencia de ello no hubo ingreso de efectivo imposibilitando el cumplimiento de sus obligaciones financieras y la operatividad de la corporación, asimismo el no haber contado con nueva tecnología, no le permitió llevar un mejor control de sus recursos. Por otra parte, el incremento de precios permitió a las empresas tener un mayor consumo de productos de material de construcción, debido a los fenómenos naturales que han venido ocurriendo en el país. Viloria (2005) indica que, los cambios coyunturales están referidos a los desequilibrios macroeconómicos de carácter cíclico, o de naturaleza especial, que afectan al comportamiento del desempeño económico.

En el análisis de los Estados financieros de la Corporación HDC S.A.C. de la ciudad de Chiclayo en los Periodos 2013 al 2017 se evaluó el desarrollo de las operaciones de la empresa y permitió conocer las debilidades que está tiene. Del análisis realizado a los estados financieros se observó que hubo una alta rotación de inventarios indicando que la empresa conseguiría quedarse sin inventarios aun cuando no cuenta con el efectivo suficiente para enfrentarse al mercado, repercutiendo en ventas y en consecuencia en la utilidad, asimismo hubo una alta rotación de cartera en el período 2013 la cual fue disminuyendo para el 2016, la empresa no tuvo la capacidad suficiente para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Estupiñan (2006) dice que, el análisis de los estados financieros permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad, y su fortaleza o debilidad financiera, lo que facilita el análisis de la situación económica de la empresa en la toma de decisiones.

La planificación Financiera y el control de recursos financieros de la Corporación HDC son de suma importancia para la operatividad de la empresa. En la entrevista realizada al gerente de la empresa se obtuvo que no cuenta con una planificación y control de recursos financieros, un ejemplo de ello la empresa obtuvo dos leasings de los cuales adquirieron 4 volquetes, los cuales dos de ellos siguen operando y los otros dos se mantienen sin uso desde su adquisición, lo cual no le generó ningún beneficio económico a la empresa en esos períodos. Es por ello que los ingresos económicos de esos períodos por parte de su actividad operativa de la empresa eran utilizados para el pago de sus financiamientos, consecuencia de ello también se vio

reflejado en la poca liquidez que tuvo la empresa en el período 2016, quedando sin efectivo siendo esto un gran riesgo para hacer frente al mercado competitivo, pero sin embargo para 2017 hubo incremento de su efectivo el cual permitió disminuir un cierto porcentaje sus cuentas por pagar, debido al aumento en ventas y a la rotación de su inventario. Ortiz (2005) expresa que, el control de recursos financieros permite a los directivos especialistas o no en el área, de controlar las finanzas de una organización ya que brinda las herramientas necesarias a través del sistema contable para estudiar las estructuras claves para un buen desarrollo del control financiero y así cerciorarse que las actividades se desarrollen según lo pautado aunado a las políticas financieras. Block y Hirt (2001) mencionan que, la fase de planificación financiera se traduce en una planificación presupuestaria que consiste en la revisión de los gastos programados y la programación de dos partes importantes: el presupuesto de ingresos realizado en base a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes. Esta fase apunta primero a apoyar la elaboración de un plan estratégico de acuerdo a los fines y propósitos de la institución, tomar en cuenta todos estos planteamientos y en base a ello generar una propuesta operativa expresada en planes que luego se sintetizan en la expresión de operaciones económico-financieros y en un presupuesto global y consolidado para la institución.

V. Propuesta de Mejora en la Rentabilidad

5.1 Estrategias Financieras

El Establecer las posibles estrategias financieras permitirá mejorar la rentabilidad de la Corporación HDC S.A.C. estas son:

5.1.1 A Corto Plazo

Sobre la Gestión del Efectivo

La Corporación HDC deberá implementar políticas de cobranza, con la finalidad de acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no perder ventas futuras, afectando el rendimiento de la empresa, es por ello que por efecto de las políticas de cobranza la empresa reducirá las cuentas por cobrar en 2.11%.

Políticas De Cobranza

Para establecer políticas de cobranza se establecerá una medición para la adecuada gestión de cobranza en la empresa:

Tabla 15

Medición de la Gestión de Cobranza

ROTACIÓN EN DÍAS	CRITERIO
Entre 1 a 5 días	Rango Meta
Entre 6 a 12 días	Aceptable
Entre 12 a 18 días	Nivel Crítico

Fuente: Elaboración Propia

A continuación, se definen cada una de las políticas teniendo en cuenta el rango de medición de la gestión de cobranza, basado en la rotación de cartera de los períodos del 2013 al 2016:

- La empresa llevará un control permanente durante todo el período de la obligación, iniciando en la venta y terminando con el pago efectuado por el cliente.
- Se realizará seguimiento a las principales variables que conforman la cartera de la empresa como lo son los vencimientos y la rotación de la cartera de cobranza.
- El seguimiento y recuperación implica adquirir el conocimiento previo de cada deudor además de sostener buenas relaciones y adecuadas herramientas para la negociación.
- Una vez entregada la factura de venta y transcurrido un tiempo determinado, se efectuará el seguimiento para verificar la recepción y contabilización de la misma.

- La empresa efectuará el seguimiento antes del vencimiento de la factura, como cobro preventivo con el objetivo de recordarle al cliente su compromiso del pago de la factura.
- Cuando el vencimiento de la factura llegue, se efectuará en primera instancia el cobro por parte de la gerencia a través de la elaboración de una carta comercial dirigida al cliente para informarle del pago de la factura y negociar el compromiso de pago.
- Pasado un número determinado de días del vencimiento de la factura, la empresa realizará una visita al cliente para llegar a un acuerdo de pago, al no llegar a un acuerdo la empresa realizará el cobro mediante un proceso de cobranza judicial.
- Si en caso el cliente deudor no acata la cobranza judicial, se procederá al embargo de bienes, para ello se contará con la presencia de un tasador, pero por otro lado si se llega a un acuerdo con el cliente deudor por el proceso judicial de saldar la deuda con vehículos, se hará la transacción mediante un documento donde se seda el vehículo a la empresa por la deuda cobrada, par que está sea registrada debidamente.
- Crear y fortalecer la unidad de control interno para potenciar el uso y control de los activos de la empresa, para evitar problemas de robo en la Corporación HDC, asimismo realizar el alquiler de los activos sin uso y evitar problemas de robo en la Corporación HDC.
- Asimismo, el alquiler 01 Volquete sería 150 soles la hora, trabajando 8 horas diarias, generando así un promedio de S/. 28,800 mensual y anual de S/. 345,600,00. duplicando el monto de la adquisición lo cual la empresa tendría como ingreso. Es por ello que se realizará el alquiler de los dos volquetes en desuso generando ingresos de 691,200.00 soles, lo cual será muy beneficioso para la empresa ya que le permitirá mejorar su operatividad.

Tabla 16*Flujo de Caja Proyectado de la Corporación HDC S.A.C*

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Efectivo	2.977,90	1.611.133,37	4.099.302,92
INGRESOS			
Ventas	11.176.905,63	11.719.835,00	12584077,01
Cuentas por Cobrar	249.619,50	244.352,53	239.196,69
Alquiler de Volquetes	0,00	691.200,00	691.200,00
TOTAL DE INGRESOS DE EFECTIVO	11.426.525,13	12.655.387,53	13.514.473,70
EFFECTIVO TOTAL DISPONIBLE	11.429.503,03	14.266.520,89	17.613.776,62
EGRESOS			
Proveedores de bienes y servicios	7.484.841,58	8.981.809,89	10.778.171,87
Tributos	9.391,44	9.399,90	9.408,36
Mantenimiento	0,00	60.000,00	60.000,00
Obligaciones Financieras	517.376,96	0,00	0,00
Leasing	1.697.034,05	1.006.282,56	359.926,59
Adquisición de maquinaria y equipo	0,00	0,00	0,00
Remuneraciones	109.725,63	109.725,63	109.725,63
TOTAL DEL EFECTIVO PAGADO	9.818.369,66	10.167.217,98	11.317.232,45
EFFECTIVO TOTAL DISPONIBLE	1.611.133,37	4.099.302,92	6.296.544,17

Fuente: Elaboración Propia.

En el flujo de caja proyectado se observó que, si la empresa aplica las políticas de cobranza establecidas en la propuesta de mejora en la rentabilidad, la empresa reducirá las cuentas por cobrar en un 2.11% para los períodos 2017 al 2019. Por consiguiente, el alquilar los dos volquetes a partir del período 2018, la empresa incrementaría significativamente sus ingresos y no tendría problema alguno con las obligaciones financieras que tuviera y terminaría de pagar los leasings adquiridos.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

La empresa se dedica a la comercialización de agregados como: piedra chancada, arena amarilla, arenilla, homigón, afirmado entre otros. También comercializa material de construcción como: cemento, fierro, alambre, codos, tubos, ladrillos etc. La empresa es distribuidora de Cementos Inka como principal proveedor tenemos a Cementos Inka y otros proveedores serían Corporación Norplast S.R.L., Transportes y Negocios Ramos S.A.C., Sodimac Peru S.A., Corporación Aceros Arequipa S.A.C. y otros.

En la investigación realizada a la Corporación HDC se concluyo que no cuenta con el potencial financiero adecuado para cubrir sus deudas y hacer frente al mercado competitivo, siendo afectada en su liquidez y rentabilidad. Ya que en el diagnostico del entorno coyuntural se observo que los clientes morosos son un gran riesgo para la empresa, consecuencia de ello no hubo ingreso de efectivo imposibilitando el cumplimiento de sus obligaciones financieras y la operatividad de esta, asimismo el no haber contado con nueva tecnología, no le permitió llevar un mejor control de sus recursos.

El análisis a los estados financieros reflejo que hubo una alta rotación de inventarios indicando que la empresa conseguiría quedarse sin inventarios aun cuando no cuenta con el efectivo suficiente para enfrentarse al mercado, repercutiendo en ventas y en consecuencia en la utilidad, lo cual una de las debilidades de la empresa es no utilizar indicadores financieros que les permita conocer la situación financiera de la empresa.

La empresa no cuenta con una planificación financiera y con un adecuado control de sus recursos financieros, ya que todos los ingresos por las ventas realizadas a la empresa fueron utilizados para el pago de los leasings, de los cuales dos de los cuatro vehiculos adquiridos no originaron ingresos siendo esto una debilidad frente a la competencia.

El aplicar las políticas de cobranza establecidas en la propuesta de mejora en la rentabilidad, la empresa reducirá las cuentas por cobrar en un 2.11%. Por consiguiente, el alquilar los dos volquetes de la empresa incrementaría significativamente sus ingresos y no tendría problema alguno con el pago de sus obligaciones financieras y de los leasings adquiridos.

Recomendaciones

Se le recomienda a la empresa utilizar razones financieras, las cuales podrán ayudar a determinar la situación financiera en la que se encuentra la Corporación HDC, lo cuál facilitará la toma de decisiones para mejorar la operatividad de ésta.

La empresa deberá revisar sus activos fijos ya que se observó que cuenta con activos fijos que no están ingresados en los estados financieros y es por ello que deben realizar su debido registro, para sustentar que forma parte de la propiedad de la empresa con el fin de utilizarse para generar recursos financieros.

La corporación HDC deberá realizar una planificación financiera y llevar un control de sus recursos financieros para evaluar si es que a la empresa le conviene ampliar su negocio y adquirir nueva tecnología para poder tener un mejor control sobre sus inventarios, permitiendo así el eficiente desarrollo de sus actividades.

Asímismo la Corporación HDC deberá adquirir un sistema de inventario, el cual le permitirá llevar un control eficiente del movimiento y almacenamiento de los productos de la empresa. Para ello se sugiere el siguiente sistema MODCOM Software Comercial Integrado, el cual permite registrar los datos directamente en el terminal y visualizar los resultados en tiempo real simplificando el trabajo del usuario, el costo de este sistema en un servidor es de 1,466.42 soles y de cuatro servidores es de 2,830.50 soles.

La Corporación HDC deberá aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago a los créditos obtenidos de entidades financieras, ya que generará un credibilidad crediticia con el fin de obtener nuevos créditos en el futuro para el desarrollo de sus actividades.

VII. Referencias bibliográficas

- Apaza, M. (2001). *Análisis Económico-Financiero y Clasificación de Riesgos de las Empresas en el Perú*. Marketing Consultores S.A.: Lima - Perú.
- Bernstein, L.A. (1995). *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. Editorial Irwin: Madrid
- Block, S. B. y Hirt, G. A. (2001). *“Fundamentos de Gerencia Financiera”*. Ed. McGraw Hill: Bogotá – Colombia
- Chamorro, C. (1978). *Los Ratios Financieros*. ESAN - PADE Administración
- Córdova, M. (2007). *Gerencia Financiera Empresarial*. ECOE Ediciones: Bogotá
- Cuatrecasas, L. (2006). *Gestión económica – financiera de la empresa*. Alfaomeda Grupo Editor: México
- Dumrauf, G. L. (2006). *Finanzas Corporativas*. Alfaomeda Grupo Editor: México
- Erraez, M. E. (2014). *Propuesta de un modelo de Gestión Financiera para la Empresa BIOAGRO*. Universidad Politécnica Salesiana Sede Cuenca – Ecuador.
- Estupiñan, R. (2006). *Análisis financiero y de gestión*. Ecoe Ediciones: Bogotá
- García, O. (2009, 18 de Agosto). *Capítulo Complementario #2. Introducción al Diagnóstico Financiero*. Extraído el 13 de Marzo de 2014 desde: <http://www.oscarleongarcia.com/site/documentos/complem02ed4revisiodelosEEFF.pdf>
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera*. (10ª ed.). México. Prentice Hall. 631 pp
- Gonzáles, S. M. (2014). *La Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la Ciudad de Bogotá*. Universidad Nacional de Colombia – Colombia
- Guamán, R. y Portilla, M. (2008). *Evaluación de la Gestión Administrativa, Económica y Financiera del Consorcio Danton*. Universidad de Cuenca – Ecuador
- Helfert, E. (1975). *Técnicas de Análisis Financiero*. Editorial Labor S.A: España
- Jaime, J. (2007) *Las claves del análisis económico – financiero*. (2ª ed.). ESIC: España
- Marroquín, E. G. (2012). *Modelo de Gestión Financiera para maximizar las utilidades de la Empresa Espellette CIA LTDA*. Escuela Politécnica del Ejercito – Ecuador.
- Mao, J. (1974). *Análisis Financiero*. El ateneo: Buenos Aires - Argentina
- Olivera, M. (2011). *Herramientas de Gestión Financiera*. (1era Ed.). Ediciones Caballero Bustamante SAC.: Lima-Perú.
- Ortiz, A. (2005) *Gerencia Financiera Diagnóstico Estratégico*. (2da ed.). Colombia.

- Reyes, M. (2009). *Gerencia financiera*. Recuperado de:<http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria/principales-estrategias-financierasde-las-empresas.htm>
- Sánchez, J. P (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Recuperado de:
<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sánchez, P. (1991). *Calidad y Productividad*. (1era Ed.). Editorial Nuevos Tiempos: Venezuela.
- Viloria, O. (2005). *Análisis del Entorno. Un tiempo de Cambios*. Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales: Caracas-Venezuela

VIII. Anexos

Tabla 17

Estado de Situación Financiera de la Corporación HDC S.A.C

CORPORACIÓN HDC S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Dirección: Urb. Los Precursores Km. 5.3

ACTIVO	2013	2014	2015	2016	2017
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos	S/.458 163,00	S/.154 337,00	S/.12 690,00	S/.2 977,41	S/.12 236,00
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/.42 788 024,00	S/.28 952 894,00	S/.586 915,00	S/.331 915,00	
Cuentas por Cobrar Vinculadas	S/.1 020 501,00				
Existencias	S/.10 190 385,00	S/.8 148 439,00	S/.10 205 598,00	S/.10 855 340,00	S/.11 777 806,00
Suministros					
Otras cuentas Act. Corriente					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/.54 457 073,00	S/.37 255 670,00	S/.10 805 203,00	S/.11 190 232,41	S/.11 790 042,00
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por Cobrar a largo plazo					
Cuentas por Cobrar vinculadas a Largo Plazo					
Otras cuentas por Cobrar a Largo Plazo					
Adquisic. Arrendam. Financiero Leasing			S/.348 150,00	S/.867 914,63	S/.1 493 562,00
Inmueble Maquinaria y Equipo	S/.763 131,00	S/.2 111 946,00	S/.2 153 288,00	S/.2 153 288,00	S/.2 364 063,00
Muebles y Enseres					
Depreciación Acumulada	-S/.401 565,00	-S/.413 135,00	-S/.843 113,00	-S/.1 273 776,60	-S/.1 541 792,00
Actvo Diferido	S/.158 404,00			S/.546 465,66	
Otros Activos			S/.448 942,00	S/.158 278,40	S/.142 047,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/.519 970,00	S/.1 698 811,00	S/.2 107 267,00	S/.2 452 170,09	S/.2 457 880,00
TOTAL ACTIVO	S/.54 977 043,00	S/.38 954 481,00	S/.12 912 470,00	S/.13 642 402,50	S/.14 247 922,00
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Sobregiros Bancarios					
Tributos por Pagar	S/.190 331,00	S/.190 332,00	S/.16 788,00	S/.7 404,51	S/.2 669,00
Cuentas por Pagar Comerciales	S/.42 209 924,00		S/.6 700 652,00	S/.463 284,02	S/.395 077,00
Obligaciones Financieras	S/.36 418,00			S/.499 109,55	
Parte Corriente Obligaciones Financieras		S/.36 418,00			S/.876 923,00
Cuentas por Pagar Diversas - Leasing C/P		S/.26 029 561,00	S/.563 280,00	S/.6 700 652,00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/.42 436 673,00	S/.26 256 311,00	S/.7 280 720,00	S/.7 670 450,08	S/.1 274 669,00
PASIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por pagar comerciales largo plazo					S/.6 903 138,00
Pasivo diferido	S/.9 271 152,00	S/.9 271 152,00			
Beneficios Sociales Trabajadores					
Impuesto a la Renta y Participaciones					
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/.9 271 152,00	S/.9 271 152,00	S/.0,00	S/.0,00	S/.6 903 138,00
TOTAL PASIVO	S/.51 707 825,00	S/.35 527 463,00	S/.7 280 720,00	S/.7 670 450,08	S/.8 177 807,00
PATRIMONIO					
Capital	S/.302 200,00	S/.460 000,00	S/.460 000,00	S/.460 000,00	S/.460 000,00
Capital Adicional					
Acciones de Inversión					
Excedente de Revaluación					
Resultados Acumulados	S/.1 515 987,00	S/.1 039 070,00	S/.2 967 018,00	S/.5 171 750,00	S/.5 511 952,00
Otras Reservas					
Utilidad del Ejercicio	S/.1 451 031,00	S/.1 927 948,00	S/.2 204 732,00	S/.340 202,42	S/.98 163,00
TOTAL PATRIMONIO	S/.3 269 218,00	S/.3 427 018,00	S/.5 631 750,00	S/.5 971 952,42	S/.6 070 115,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.54 977 043,00	S/.38 954 481,00	S/.12 912 470,00	S/.13 642 402,50	S/.14 247 922,00

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 18*Simulador del Cronograma de pago del BBVA de la Corporación HDC S.A.C*

CUOTA	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERESES	MERCED CONDUCTIVA	SEGURO	COM. ENVIO C/P	I.G.V.	TOTAL REEMBOLSO	T/C
1	28/12/2015	8191,39	2872,64	11064,02		8,50	1993,05	13 065,57	3,398
2	26/01/2016	8706,00	2553,39	11259,39		8,65	2028,25	13296,28	3,458
3	26/02/2016	8821,55	2682,04	11503,59		8,83	2072,24	13584,66	3,533
4	28/03/2016	8599,82	2480,48	11080,30		8,51	1995,99	13084,80	3,403
5	26/04/2016	8535,34	2141,22	10676,56		8,20	1923,26	12608,01	3,279
6	26/05/2016	8722,95	2155,48	10878,43		8,35	1959,62	12846,40	3,341
7	27/06/2016	8622,40	2174,63	10797,03		8,29	1944,96	12750,28	3,316
8	26/07/2016	9005,79	1888,92	10894,71		8,37	1962,55	12865,63	3,346
9	26/08/2016	8999,89	1914,36	10914,25		8,38	1966,07	12888,70	3,352
10	26/09/2016	9122,45	1808,08	10930,53		8,39	1969,01	12907,92	3,357
11	26/10/2016	9299,05	1644,50	10943,55		8,40	1971,35	12923,30	3,361
12	28/11/2016	9410,37	1718,78	11129,14		8,55	2004,78	13142,47	3,418
13	26/12/2016	9683,52	1341,43	11024,95	107529,11	8,47	1986,01	13019,43	3,386
14	26/01/2017	9656,19	404,24	10060,43		8,47	1812,40	11881,30	3,386
15	27/02/2017	9732,48	381,71	10114,19		8,47	1822,08	11944,73	3,386
16	27/03/2017	10001,30	302,32	10303,62		8,47	1856,17	12168,26	3,386
17	26/04/2017	10044,91	289,44	10334,35		8,47	1861,71	12204,52	3,386
18	26/05/2017	10162,57	254,69	10417,26		8,47	1876,63	12302,36	3,386
19	26/06/2017	10256,70	226,89	10483,59		8,47	1888,57	12380,63	3,386
20	26/07/2017	10401,79	184,04	10585,83		8,47	1906,97	12501,27	3,386
21	28/08/2017	10473,20	162,95	10636,15		8,47	1916,03	12560,65	3,386
22	26/09/2017	10659,03	108,07	10767,10		8,47	1939,60	12715,16	3,386
23	26/10/2017	10771,20	74,94	10846,14		8,47	1953,83	12808,44	3,386
24	27/11/2017	10888,90	40,20	10929,10		8,47	1968,76	12906,33	3,386
25	27/11/2017	3271,21	0,00	3271,21		8,47	590,34	3870,02	3,386
		232039,99	29805,44	261845,43	107529,11	211,45	47170,24	309227,12	

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla 19

Simulador del Cronograma de pago de Caja Ahorro y Crédito Trujillo de la Corporación HDC S.A.C

CUOTA	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERESES	MERCED CONDUCTIVA	SEGURO	COM. ENVIO C/P	I.G.V.	TOTAL REEMBOLSO	T/C
1	30/04/2015	7658,67	2549,55	10208,22	0	7,81	1838,88	12054,91	3,122
2	1/06/2015	7758,86	2681,51	10440,38		7,98	1880,70	12329,06	3,193
3	30/06/2015	8219,03	2371,76	10590,79		8,10	1907,80	12506,68	3,239
4	31/07/2015	8197,36	2445,74	10643,10		8,14	1917,22	12568,46	3,255
5	31/08/2015	8348,18	2357,05	10705,23		8,19	1928,41	12641,83	3,274
6	2/11/2015	8559,38	2188,35	10747,73		8,22	1936,07	12692,02	3,287
7	30/11/2015	8501,74	2308,12	10809,86		8,27	1947,26	12765,39	3,306
8	31/12/2015	9230,77	1919,15	11149,92		8,53	2008,52	13166,96	3,410
9	1/02/2016	9340,15	1996,03	11336,18		8,71	2042,08	13386,97	3,485
10	29/02/2016	9501,64	2024,30	11525,94		8,81	2076,26	13611,01	3,525
11	31/03/2016	9409,91	1586,33	10996,24		8,41	1980,84	12985,48	3,363
12	2/05/2016	9158,84	1605,25	10764,08		8,23	1939,02	12711,33	3,292
13	31/05/2016	9446,18	1576,21	11022,39		8,43	1985,55	13016,37	3,371
14	30/06/2016	9517,97	1291,65	10809,63		8,27	1947,22	12765,11	3,306
15	1/08/2016	9704,14	1236,51	10940,65		8,37	1970,82	12919,84	3,346
16	31/08/2016	9819,08	1203,31	11022,39		8,43	1985,55	13016,37	3,371
17	30/09/2016	10063,88	1014,10	11077,98		8,47	1995,56	13082,01	3,388
18	31/10/2016	10110,29	885,95	10996,24		8,41	1980,84	12985,48	3,363
19	30/11/2016	10385,87	803,28	11189,15	106457,95	8,56	2015,59	13213,30	3,422
20	2/01/2017	10426,58	644,86	11071,44		8,47	1994,38	13074,29	3,386
21	31/01/2017	10506,49	571,15	11077,64		8,47	1995,50	13081,61	3,386
22	28/02/2017	10768,30	378,93	11147,23		8,47	2008,03	13163,72	3,386
23	31/03/2017	10941,26	245,28	11186,55		8,47	2015,10	13210,11	3,386
24	31/03/2017	11209,53	136,52	11346,05		8,47	2043,81	13398,33	3,386
25		3,00	0,00	3,00		8,47	2,06	13,52	3,386
		226787,10	36020,90	262808,00	106457,95	209,09	47343,08	310360,16	83,63

Fuente: Elaboración Propia.

SUNAT DECLARACIÓN	DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA TERCERA CATEGORIA Ejercicio gravable 2017		Copia para el Contribuyente
	PAGO 706	RUC	
1.- ESTADOS FINANCIEROS			
I.-Balance General			
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2017	
Caja y Bancos	359	12,236	
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360		
Cuentas por cobrar com.- terceros	361		
Ctas por cobrar com - relacionadas	362		
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363		
Cuentas por cobrar div. - terceros	364		
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365		
Serv. y otros contratad. p anticip.	366		
Estimación de ctas cobranza dudosa	367		
Mercaderias	368	11,777,806	
Productos terminados	369		
Subproductos, desechos y desperdic.	370		
Productos en proceso	371		
Materias primas	372		
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373		
Envases y embalajes	374		
Existencias por recibir	375		
Desvalorización de existencias	376		
Activos no ctes manten. p la venta	377		
Otros activos corrientes	378		
Inversiones mobiliarias	379		
Inversiones inmobiliarias	380		
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381	1,493,562	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	2,364,063	
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383	(1,541,792)	
Intangibles	384		
Activos biológicos	385		
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386		
Desvalorización de activo inmoviliz	387		
Activo diferido	388		
Otros activos no corrientes	389	142,047	
TOTAL ACTIVO NETO	390	14,247,922	
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2017	
Sobregiros bancarios	401		
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402	2,669	
Remuneraciones y participaciones por pagar	403		
Ctas p pagar comercial - terceros	404	395,077	
Ctas p pagar comer - relacionadas	405		
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406		
Ctas por pagar diversas - terceros	407	876,923	
Ctas p pagar divers - relacionadas	408	6,903,138	
Obligaciones financieras	409		
Provisiones	410		
Pasivo diferido	411		
TOTAL PASIVO	412	8,177,807	

Figura 22: PDT Corporación HDC 2017

Fuente: PDT Estados Financieros de la Corporación HDC.

PATRIMONIO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2017	
Capital		414	460,000
Acciones de Inversión		415	
Capital adicional positivo		416	
Capital adicional negativo		417	
Resultados no realizados		418	
Excedente de revaluación		419	
Reservas		420	
Resultados acumulados positivo		421	5,511,952
Resultados acumulados negativo		422	
Utilidad de ejercicio		423	98,163
Pérdida del ejercicio		424	
TOTAL PATRIMONIO		425	6,070,115
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		426	14,247,922

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos			
		Importe Al 31 Dic. de 2017	
Ventas Netas o ingresos por servicios		461	7,412,051
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas		462	
Ventas Netas		463	7,412,051
(-) Costo de Ventas		464	(5,759,163)
Resultado Bruto	Utilidad	466	1,652,888
	Pérdida	467	0
(-) Gastos de venta		468	(926,747)
(-) Gastos de administración		469	(617,831)
Resultado de operación	Utilidad	470	108,310
	Pérdida	471	0
(-) Gastos financieros		472	(10,147)
(+) Ingresos financieros gravados		473	0
(+) Otros ingresos gravados		475	0
(+) Otros ingresos no gravados		476	0
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo		477	
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo		478	
(-) Gastos diversos		480	
REI Positivo		481	
REI Negativo		483	
Resultado antes de participaciones	Utilidad	484	98,163
	Pérdida	485	0
(-) Distribución legal de la renta		486	
Resultado antes del impuesto	Utilidad	487	98,163
	Pérdida	489	0
(-) Impuesto a la Renta		490	
Resultado del ejercicio	Utilidad	492	98,163
	Pérdida	493	0

Figura 23: PDT Corporación HDC 2017

Fuente: PDT Estados Financieros de la Corporación HDC.

Tabla 20

Análisis Evolutivo del Estado Financiero de la Corporación HDC

CORPORACIÓN HDC S.A.C.

Dirección: Urb. Los Precursores Km. 5.3

ACTIVO	2013	VAR 2014 - 2013	VAR 2015 - 2013	VAR 2016 - 2013	VAR 2017 - 2013
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos	S/.458,163.00	-303826.00	-445473.00	-455185.59	-445927.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	S/.42,788,024.00	-13835130.00	-42201109.00	-42456109.00	-42788024.00
Cuentas por Cobrar Vinculadas	S/./1,020,501.00	-1020501.00	-1020501.00	-1020501.00	-1020501.00
Existencias	S/./10,190,385.00	-2041946.00	15213.00	664955.00	1587421.00
Suministros		0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas Act. Corriente		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/./54,457,073.00	-S/./17,201,403.00	-S/./43,651,870.00	-S/./43,266,840.59	-S/./42,667,031.00
		0.00	0.00	0.00	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE		0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar a largo plazo		0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar vinculadas a Largo Plazo		0.00	0.00	0.00	0.00
Otras cuentas por Cobrar a Largo Plazo		0.00	0.00	0.00	0.00
Adquisic. Arrendam. Financiero Leasing		0.00	348150.00	867914.63	1493562.00
Inmueble Maquinaria y Equipo	S/./763,131.00	1348815.00	1390157.00	1390157.00	1600932.00
Muebles y Enseres		0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciación Acumulada	-S/./401,565.00	-11570.00	-441548.00	-872211.60	-1140227.00
Activo Diferido	S/./158,404.00	-158404.00	-158404.00	388061.66	-158404.00
Otros Activos		0.00	448942.00	158278.40	142047.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/./519,970.00	S/./1,178,841.00	S/./1,587,297.00	S/./1,932,200.09	S/./1,937,910.00
TOTAL ACTIVO	S/./54,977,043.00	-S/./16,022,562.00	-S/./42,064,573.00	-S/./41,334,640.50	-S/./40,729,121.00
		0.00	0.00	0.00	0.00
PASIVO		0.00	0.00	0.00	0.00
PASIVO CORRIENTE		0.00	0.00	0.00	0.00
Sobregiros Bancarios		0.00	0.00	0.00	0.00
Tributos por Pagar	S/./190,331.00	1.00	-173543.00	-182926.49	-187662.00
Cuentas por Pagar Comerciales	S/./42,209,924.00	-42209924.00	-35509272.00	-41746639.98	-41814847.00
Obligaciones Financieras	S/./36,418.00	-36418.00	-36418.00	462691.55	-36418.00
Parte Corriente Obligaciones Financieras		36418.00	0.00	0.00	876923.00
Cuentas por Pagar Diversas - Leasing C/P		26029561.00	563280.00	6700652.00	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/./42,436,673.00	-16,180,362.00	35,155,953.00	34,766,222.92	41,162,004.00
		0.00	0.00	0.00	0.00
PASIVO NO CORRIENTE		0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas por pagar comerciales largo plazo		0.00	0.00	0.00	6903138.00
Pasivo diferido	S/./9,271,152.00	0.00	-9271152.00	-9271152.00	-9271152.00
Beneficios Sociales Trabajadores		0.00	0.00	0.00	0.00
Impuesto a la Renta y Participaciones		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/./9,271,152.00	0.00	-9271152.00	-9271152.00	-2368014.00
TOTAL PASIVO	S/./51,707,825.00	-S/./16,180,362.00	-S/./44,427,105.00	-S/./44,037,374.92	-S/./43,530,018.00
		0.00	0.00	0.00	0.00
PATRIMONIO		0.00	0.00	0.00	0.00
Capital	S/./302,200.00	157800.00	157800.00	157800.00	157800.00
Capital Adicional		0.00	0.00	0.00	0.00
Acciones de Inversión		0.00	0.00	0.00	0.00
Excedente de Revaluación		0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	S/./1,515,987.00	-476917.00	1451031.00	3655763.00	3995965.00
Otras Reservas		0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad del Ejercicio	S/./1,451,031.00	476917.00	753701.00	-1110828.58	-1352868.00
TOTAL PATRIMONIO	S/./3,269,218.00	157,800.00	2,362,532.00	2,702,734.42	2,800,897.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/./54,977,043.00	-S/./16,022,562.00	-S/./42,064,573.00	-S/./41,334,640.50	-S/./40,729,121.00

Fuente: Elaboración Propia.