

PLAN PARA REDUCIR EL GASTO FINANCIERO EN LA EMPRESA CI GLOBAL
BUSINESS SA

LEIDY VIVIANA PEÑA AMAYA
YESID MANZANARES

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS
SEDE VIRTUAL Y A DISTANCIA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESPECIALIZACIONES
BOGOTÁ D.C.

2018

PLAN PARA REDUCIR EL GASTO FINANCIERO EN LA EMPRESA CI GLOBAL

BUSINESS SA

LEIDY VIVIANA PEÑA AMAYA

YESID MANZANARES

Director: JESUS ALFREDO CASADIEGO SARMIENTO

CORPORACIÓN UNIVERSITARIA MINUTO DE DIOS

SEDE VIRTUAL Y A DISTANCIA

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESPECIALIZACIONES

BOGOTÁ D.C.

2018

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo a la empresa CI GLOBAL BUSINESS SA que nos colaboraron en su elaboración, por la información suministrada, por el tiempo que nos brindaron y por permitirnos presentarles alternativas de mejoramiento para la compañía.

También agradecemos a todas aquellas personas que ayudaron a que este trabajo de grado pudiera ser realizado, su intervención fue de gran aporte.

AGRADECIMIENTOS

Agradecemos principalmente a Dios y de una manera grata a nuestra Familia por ser siempre el impulso para la obtención del objetivo de llegar a la final de una de muchas etapas que hemos de conseguir.

De manera especial y muy sincera agradezco al tutor por ser la guía en la realización de este trabajo investigativo, su apoyo y toda la capacidad para la generación de ideas ha sido un aporte fundamental.

CONTENIDO

Resumen ejecutivo

Introducción

1.	Problema.....	10
1.1	Descripción del problema.....	10
1.2	Pregunta de investigación.....	11
2.	Objetivos.....	12
2.1	Objetivo general	12
2.2	Objetivos específicos.....	12
3.	Justificación.....	13
4.	Marco de referencia.....	15
4.1	Marco teórico	18
4.2	Antecedentes o Estado del arte (marco investigativo); Error! Marcador no definido.	
4.3	Marco legal..... ¡Error! Marcador no definido.	
5.	Metodología.....	26
5.1	Enfoque y alcance de la investigación	26
5.2	Población y muestra	26
5.3	Instrumentos	¡Error! Marcador no definido.
5.4	Procedimientos.....	¡Error! Marcador no definido.
5.5	Análisis de información.	¡Error! Marcador no definido.
5.6	Consideraciones éticas	¡Error! Marcador no definido.

6. Cronograma **¡Error! Marcador no definido.**
7. Presupuesto **¡Error! Marcador no definido.**
8. Resultados y discusión..... **¡Error! Marcador no definido.**
9. Conclusiones..... **¡Error! Marcador no definido.**
10. Recomendaciones **¡Error! Marcador no definido.**
11. Referencias bibliográficas..... **¡Error! Marcador no definido.**

Lista de Imágenes

1. Resumen Créditos Bancarios

Lista de Anexos

1. Proyeccion De Los Estados Financieros
2. Entrevista Al Gerente General
3. Respuesta Banco Caja Social

Resumen ejecutivo

Este trabajo se realiza con el fin de implementar un plan de mejoramiento con el objetivo de disminuir el gasto financiero en la empresa CI GLOBLAL BUSINESS SA, ya que actualmente se encuentra expuesta a varios riesgos económicos, como lo son: alto nivel de endeudamiento a corto plazo, las altas tasas de intereses y larga rotación de cartera; esto se da por la falta de procesos y procedimientos, adicional se evidencia falencias en la gestión administrativa.

Este trabajo tiene un enfoque cuantitativo teniendo en cuenta la recopilación de datos financieros, así como las reuniones con el personal financiero, bancos y demás que afecten directamente las decisiones relacionadas con el capital de trabajo.

En la actualidad la empresa ha realizado desembolsos de créditos para soportar la operación, sin guía de una política de créditos bancarios, pago a proveedores o recaudo de cartera, lo cual ha generado que deba recurrir a créditos con tasa de interés demasiado elevadas, para ello se requiere inicialmente realizar una evaluación mediante las razones de liquidez y actividad, de esta forma presentar unos lineamientos a los cuales se pueda adherir la gerencia lo cual va permitir mostrar ante la junta directiva los posibles planes de mejora, donde el resultado final será un flujo de caja proyectado ejecutable con una restitución de sus pasivos actuales y suministrando las recomendaciones necesarias para poder lograr el objetivo propuesto en el trabajo.

Introducción

El presente trabajo se refiere al análisis para la reducción de gastos financieros en la empresa CI GLOBAL BUSINESS SA, el cual está sujeto a las tasas de interés que actualmente cuenta la compañía, con el recaudo de cartera y con los días de crédito que le ofrecen sus proveedores.

También se basara en analizar y proponer estrategias para la optimización del uso del dinero y disminución del gasto financiero que genera la poca liquidez actual de la compañía, para esto se estudiaran indicadores como el de rotación de cartera; Esta rotación de cartera según Gerencie (2017) es un indicador financiero que determina el tiempo que las cuentas por cobrar tardan en convertirse en efectivo o el tiempo en que la empresa tardar en recaudar la cartera a sus clientes, de esta manera se puede determinar cuánto tiempo se está financiando a los clientes y su costo financiero. El otro factor es la rotación de cuentas por pagar el cual si no es coherente con la rotación de cartera la empresa estaría en desventaja financiera por tanto y según Gerencie (2017) El hecho de tener recursos acumulados en cartera, implica que la empresa para poder operar o pagar su proveedores debe recurrir a financiación externa que trae consigo una alto gasto financiero, por dicha razón la gestión de la cartera debe ser coherente con la gestión de las cuentas por cobrar, o la política de clientes debe ser más favorable o cuanto menos igual que la política de proveedores.

El interés de realizar este trabajo es orientar a la empresa sobre el impacto que está generando las altas tasas de interés que se está pagando a los bancos para sostener la operación, por otra parte es indispensable mostrar indicadores de cartera que permitan evaluar la eficiencia con el que se está administrando los recursos de la compañía mediante el recaudo de cartera y el pago a proveedores. Pues la importancia de la gerencia financiera no ha suministrado una serie de herramientas para la toma de decisiones y el buen funcionamiento de la compañía sin afectar los resultados de la operación.

La metodología que se utilizó para realizar el presente trabajo es la explicativa ya que se busca determinar las causas que están generando el problema actual de la compañía mediante el análisis de sus Estados Financieros donde nos vamos a centrar en disminuir el costo financiero de la compañía y sugerir políticas de crédito bancario, recaudo de cartera y pago a proveedores que permitan optimizar el uso del dinero y así disminuir el gasto financiero de la compañía, para esto se realizó un análisis de los cuatro últimos estados financieros con sus respectivos indicadores financieros, donde se evaluó los días de cartera y crédito vigentes, como las tasas vigentes de los créditos, y además se evaluó las futuras tasas de los crédito vigentes con los bancos, ya que la idea es presentar un flujo de caja proyectado para los próximos cuatro años evaluando el comportamiento financiero con las mejores tasas ofertadas por los bancos.

1. Problema

1.1 Descripción del problema

En los tiempos actuales es muy difícil que una empresa Pyme se sostenga sólida y estable, uno de los principales problemas es la alta tasa de tributación y pocos beneficios tributarios, sumado a esto los bancos solo prestan a tasas preferenciales a las grandes empresas con un musculo financiero muy sólido. Estos factores implican y exigen a los administradores ser más competentes y mejor preparados cada día, con el un solo fin de optimización del dinero, para esto se debe tener procesos claros y estandarizados que se acoplen a las necesidades de cada compañía.

Para poder formular este problema, se hizo un análisis profundo de los estados financieros de C.I. GLOBAL BUSINESS S.A. ., con la información suministrada por la empresa donde se encontró que la compañía tiene un alto nivel de endeudamiento, debido que ha tenido que recurrir al crédito bancario de corto plazo para soportar la operación .

1.2 Pregunta de investigación

¿Cómo se puede mejorar la estructura financiera de la empresa C.I. GLOBAL BUSINESS S.A?

2. Objetivos

2.1 Objetivo general

Diseñar estrategias financieras que permita a la compañía tener un flujo de caja óptimo y ejecutable.

2.2 Objetivos específicos

- Establecer los lineamientos para hacer uso de los cupos y créditos bancarios.
- Establecer los criterios para mejorar la condición contractual con los clientes y proveedores.
- Determinar las líneas de créditos bancarios que debe usar la compañía.
- Aportar ideas para el adecuado uso del efectivo.

3. Justificación

En las empresas el uso adecuado de los recursos para la realización de sus operaciones, conlleva uno de los principales temas a detallar en un profundo análisis financiero que debe guiar la Gerencia; por lo cual es importante abarcar en este estudio de gastos financieros los factores que determinan el nivel de endeudamiento los cuales dependen de la Gestión gerencial y de las tasas ofertadas por los bancos; su posterior consecución y manejo es indispensable pues se busca establecer la factibilidad que le da el normal ejercicio de la operación y el mejoramiento continuo de la empresa.

Las empresas manufactureras tienen como objeto la producción y comercialización de sus productos, estas a su vez también deben planificar y ejecutar sus acciones teniendo en cuenta el entorno donde se desarrolla y los recursos con los que cuenta que a su vez son limitados. Según la revista (El cronista Pyme, 2017) el acceso al crédito para la empresa pyme pone en riesgo la estabilidad de las empresas pues las entidades bancarias ofrecen créditos con tasas de interés muy elevados ya que consideran que estas empresas tienen un riesgo alto, es por ello que las empresas que acceden a este crédito deben tener políticas y estrategias que les permitan ser sostenibles.

La presente investigación tiene como objetivo principal diseñar estrategias financieras que permitan a la empresa mejorar su gastos financieros, mediante la evaluación de sus estados financieros y los diferentes análisis realizados a estos, de esta manera presentarlos a la gerencia de la empresa con el fin de tomar decisiones basados en las propuestas, lo cual mostrará los posibles beneficios que obtendrá la empresa aplicando dichas alternativas, el cual impactara

directamente en los flujos de caja y le permitirán a la empresa sostener su operación sin tener que recurrir a las estrategias que ha venido manejando.

La principal razón para justificar la realización del presente trabajo, radica en el concepto de eficiencia económica, que está relacionada con la comprensión del esfuerzo necesario para producir estrategias reales y alcanzables que permitan determinar, el costo, y la medición de los beneficios que reportan las actividades relacionadas con ella, en términos financieros, por lo tanto se hace necesario realizar el balance de los beneficios versus los gastos, para definir qué tan eficientes fueron al tomar la decisión desde una cobertura y el impacto económico que tendrán los recursos que administra la empresa para la toma de decisiones.

En este contexto, con el presente trabajo, se pretende obtener una información veraz y objetiva, que permita a la empresa realizar un diagnóstico de las situaciones de riesgo en la toma de decisiones, y al mismo tiempo ser un mecanismo para fortalecer los planes de acción que contribuyan a disminuir dichos riesgos, potencializando todas las fortalezas hacia el logro del éxito, superando los obstáculos financieros de la empresa, que tanto daño le causan.

4. Marco de referencia

El objetivo principal de este trabajo se basa en disminuir el gasto financiero de la compañía C.I. GLOBAL BUSINESS S.A. por medio de la optimización del dinero y la creación de un flujo de caja real y ejecutable, por lo que es necesario revisar, analizar y evaluar los temas claves dentro de la empresa como lo es: los estados financieros, las razones financieras, el análisis vertical y horizontal, el flujo de caja y el ciclo operativo que se tiene.

Según Olga Patricia Castelo Domínguez y Ángel Manuel Anchundia Palma(2016), en su trabajo estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa Editmedios S.A. ellos plantean como objetivo elaborar un modelo de estrategias en la administración de capital de trabajo, donde después de crear y estandarizar los procesos y como se debe actuar en cada situación se llega a la conclusión de que toda empresa tiene un propósito que es generar y aumentar con el paso del tiempo los flujos de efectivos con los que cuenta, cuidar que dicho efectivo sea destinado para sus respectivas funciones, incrementando así su liquidez y rentabilidad.

En el artículo control de mis finanzas (2017) hacen tres recomendaciones sobre el capital de trabajo partiendo del siguiente planteamiento Actualmente la mayoría de las PYMES no cuenta con alguna estrategia financiera clara para lograr sus objetivos y como consecuencia ello, limita su desarrollo, crecimiento y expansión dejándola fuera de la competitividad en el mercado. Llevar una correcta administración de los recursos, control de finanzas y contabilidad, debe ser la base para tomar decisiones en un compañía, pues bien, ¿Cuánto te ha costado el no llevar una estrategia financiera correcta en tu empresa?, el cual concluye con lo siguiente los criterios generalmente reconocidos para la definición de estrategias son el capital de trabajo neto y la

razón circulante. Las tres estrategias planteadas son agresiva, intermedia y conservadora, dependiendo la que se escoja el resultado de la compañía va a ser igual.

En la actualidad, el control financiero se ha convertido en una parte fundamental de las finanzas de cualquier empresa. Por este motivo, es muy importante entender qué significa, cuáles son sus objetivos y utilidades y qué pasos hay que seguir para su correcta implantación. Según (Captio, 2017) se entiende como control financiero el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa, enfocados desde distintas perspectivas y momentos, comparados con los objetivos, planes y programas empresariales, tanto a corto como en el mediano y largo plazo.

Dichos análisis requieren de unos procesos de control y ajustes para comprobar y garantizar que se están siguiendo los planes de negocio. De esta forma, será posible modificarlos de la forma correcta en caso de desviaciones, irregularidades o cambios imprevistos.

Objetivos y utilidades

Comprobar que todo va en la línea correcta en ocasiones, el control financiero únicamente sirve para comprobar que todo funciona bien y se están cumpliendo, sin alteraciones considerables, las líneas marcadas y los objetivos propuestos a nivel financiero, de ventas, ganancias, superávit, etc. De esta forma, la empresa gana en seguridad y confianza, afianzándose su patrón de funcionamiento y las decisiones que se estén tomando.

Detectar errores o áreas de mejora

Un desajuste en las finanzas de la empresa puede poner en peligro los propósitos generales de la organización, perder ventaja frente a la competencia y, en ciertos casos, incluso verse comprometida su propia supervivencia. Por eso es importante detectarlos a tiempo.

También se pueden identificar diversas áreas y circuitos, que sin estar incurriendo en fallos o desviaciones graves, son susceptibles de mejorarse por el bien general de la empresa.

Otras utilidades

Asimismo, el control financiero sirve también para:

- Poner en marcha medidas de prevención. En ocasiones, el diagnóstico precoz de determinados problemas detectados por el control financiero hace innecesaria las acciones correctoras, sustituyéndose por medidas únicamente de prevención.
- Comunicar y motivar a los empleados. El conocimiento exacto de la situación de la empresa, con sus problemas, errores y aspectos que se están ejecutando correctamente, propicia una mejor comunicación de los empleados, así como la motivación de los mismos para que sigan en la línea correcta o mejoren los aspectos necesarios.
- Actuar sobre las áreas que lo precisan. Un diagnóstico de la situación de poco serviría si no se realizan actuaciones concretas que permitan reconducir una situación negativa, gracias a la información concreta y detallada proporcionada por el control financiero.

Estrategias de implementación

El control financiero debe diseñarse en función de unas estrategias muy bien definidas para que los administradores de las empresas sean capaces de:

- Detectar desviaciones en los presupuestos, balances y otros aspectos financieros.

- Establecer diferentes escenarios operativos que pongan a prueba la rentabilidad, el volumen de ventas y otros parámetros.

Analizando el trabajo Plan de Mejoramiento del Área de Cuentas Por Pagar, se logra identificar que son necesario que todas las áreas y esencialmente las financieras deben tener estandarizados los procesos, esto con el fin de tener una guía práctica que disminuya los reproceso y desgastes operativos.

4.1.Marco teórico

La empresa CI GLOBAL BUSINESS requiere analizar todos los datos e indicadores financieros que permitan conocer su actual situación financiera y al mismo tiempo buscar estrategias que permitan reducir o eliminar los gastos financieros, por medio de propuestas de solución al problema. Para la identificación de dicha solución es necesario recurrir a un marco teórico solido el cual aborde las teorías de análisis y de estrategias, que permitan sean valuados los tres temas o factores principales el primero es el Trade-off (Cieeconcom, 2018) la teoría del *trade-off* reconoce el endeudamiento como factor generador de ventajas para la empresa, resultantes del ahorro fiscal que concede, en el caso de que la empresa posea capacidad para generar resultados que permitan disfrutar de los mencionados ahorros fiscales. Por otro lado, reconoce que, a pesar de las ventajas proporcionadas por el endeudamiento a través del ahorro fiscal, a partir de determinado nivel el endeudamiento aumenta el riesgo de insolvencia y, consecuentemente, surgen los costes de insolvencia, influyendo negativamente su valor. Además de potenciar la existencia de los costes de insolvencia, lleva también a la aparición de ‘costes de agencia’, resultante de los intereses conflictivos entre accionistas y acreedores, incluyendo, entre otras fuentes de coste, los gastos en que incurren los acreedores con la vigilancia de las actuaciones con la intención de salvaguardar sus intereses financieros.

Como otra parte de la investigación se presentará el tema de análisis de las líneas de crédito el cual se podría ver como una posible solución al problema. Este tema desarrolla los principios básicos de la línea de crédito y como tema final los gastos financieros los cuales marcan el contexto y objeto principal del trabajo de investigación.

En las empresas es de vital importancia realizar un buen análisis financiero ya que por este medio se puede conocer el contexto general de compañía, según (Gitman, 2003) El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este tema es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Es un estudio analítico con diseño documental basado en los fundamentos teóricos. Al igual otros autores consideran que el análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa (Van Horne, 2003). Con fundamentación en los autores nombrados anteriormente es importante nombrar algunas generalidades sobre análisis financiero.

Ahora para evaluar la condición financiera de una empresa se debe analizar si tiene la capacidad de cumplir con los compromisos contraídos para sus operaciones. Estos se contraen con proveedores, acreedores obreros y empleados, y con el fisco, para ser cumplidos tanto en corto como en el largo plazo, para ello se puede decir que Cuando se analiza la situación financiera de la compañía en el corto plazo se habla de evaluar la liquidez, por el contrario, cuando se analiza al largo plazo se habla de evaluar la solvencia. (Administración financiera 3ra edición) allí es necesario citar la segunda teoría Jerarquía Financiera fue presentada por Myers (Myers, 1984) y Myers & Majluf (1984) quienes, partieron de la consideración que no existe un

óptimo, como lo afirma la teoría del trade-off, sino más bien que la estructura de capital se puede explicar a partir de la asimetría de información; en este escenario las firmas tienen a su disposición tres fuentes de financiamiento disponibles, sobre las cuales decidir y debido a la existencia de fricciones como la asimetría de información, la fuente preferida serán las utilidades retenidas, si no existen o no son suficientes, se recurrirá a la deuda financiera, buscando el menor costo en principio, la siguiente alternativa será la emisión de deuda (bonos) y solamente como último recurso (y que por lo tanto se evitará a toda costa), se realizará una emisión de acciones.

La selección de fuentes, entonces obedece a esta jerarquía y tiene relación con la información asimétrica que se presenta en los mercados reales, puesto que como ya se dijo en esta teoría no hay noción de un ratio óptimo de endeudamiento (Frank & Goyal, 2009). El nivel óptimo del que se habla es de naturaleza estática o fija. Como crítica a esta teoría, especialmente al carácter estático del ratio óptimo; surgen diversos modelos que se basan en un óptimo dinámico, es decir que varía en el tiempo y no es fijo, sino que se ubica dentro de un rango (Fischer, Heinkel, & Zechner, 1989) y que tiene en cuenta distintos factores internos de las firmas, como tamaño, riesgo, tasas impositivas, costos de quiebra entre otros en la predicción de la estructura de capital.

Para finalizar los temas de investigación abordaremos el tema de gastos financieros, los cuales son el sacrificio de recursos o el esfuerzo económico realizado para mantener activos necesarios en el tiempo, que permitan el logro de los objetivos fijados por las empresas. según (Maydana, 2003) los gastos financieros tienen distintos niveles de tratamiento y análisis, ya sea que se traten de los específicos de producir (plazos para la cancelación de las deudas con proveedores, recargos por mora en el pago, bonificaciones por pronto pago, ajuste de valores por deudas impagas, stockeo de materiales, descuento de documentos), de retribuir a los factores

productivos (cancelación de préstamos, rentabilidad, leverage financiero), de evaluar trabajos (tir, van, duration, periodo de repago entre otros).

Y la última teoría Teniendo en cuenta el comportamiento de sincronización del mercado, las firmas tienden a realizar emisiones de acciones cuando se percibe un comportamiento favorable del mercado, los ratios de valor de mercado frente a valor en libros son relativamente altos; situaciones que tienen impacto en la estructura de capital (Baker & Wurgler, 2002). En el mismo sentido, las firmas tienen tendencia a recomprar sus propias acciones cuando los valores de mercados están más bajos; esto evidencia una relación fuerte entre la estructura de capital con los valores históricos de mercado.

4.2. Antecedentes

En la tesis Estrategias para la administración del capital del trabajo en la empresa Editmedicos, elaborado por Olga Patricia Castelo Domínguez y Ángel Manuel Anchundia Palma, en el año 2016, la metodología utilizada fue la descriptiva apoyado en la recolección de información, procesos administrativos que son base para indicar la factibilidad del proyecto y evidenciar los puntos críticos que se deben mejorar, igualmente se utiliza la cualitativa donde se analizaran los datos y resultados y el cuantitativo para la recolección de datos numéricos para evidenciar la causa y el efecto.

Este trabajo desarrolla un modelo de estrategias que son de ayuda para el crecimiento de la empresa Editmedios SA, por medio del análisis y estudio de actividades que le permitirán a la empresa que sean más eficientes en su capital de trabajo, igualmente evalúan diferentes variables que afectan directamente el capital de trabajo, como lo son sus políticas y control

interno herramientas que fueron claves para empezar a crear planes de mejora. (Castelo & Anchundia, 2016)

En el trabajo Análisis del impacto del nivel de Endeudamiento en la rentabilidad, elaborado por Juan Carlos López Ángel y Víctor Manuel Sierra Naranjo en el año 2014, allí se hace un análisis de las empresas vigiladas por la Superintendencia de Sociedades donde después de analizar sus estados financieros se evidencia que no existe relación los resultados de las rentabilidades del activo y el patrimonio, demostrando de esta manera que los resultados de las rentabilidades dependen de diversas variables. El enfoque del trabajo es investigativo donde se pretende verificar o rechazar las hipótesis investigadas, llegando a construir o desmentir conceptos o supuestos alrededor de las mismas (Lopez & Manuel, 2018)

5.2 Marco Legal

CI GLOBAL BUSINESS SA , empresa colombiana constituida por escritura pública No 0006896 de Notaria 19 el 22 de Julio de 2004 en la cual la sociedad comercial se denominó CI GLOBAL BUSINESS SA ., inscrita en el 16 de octubre de 2012 bajo número 00021711 del libro IX.

1. LEGISLACIÓN SANITARIA

1.1 DECRETO 3075 DE 1997. Por el cual se reglamenta parcialmente la Ley 9 de 1979 y se dictan otras disposiciones. La salud es un bien de interés público. En consecuencia, las disposiciones contenidas en el presente Decreto son de orden público, regulan todas las actividades que puedan generar factores de riesgo por el consumo de alimentos, y se aplicaran:

a. A todas las fábricas y establecimientos donde se procesan los alimentos; los equipos y utensilios y el personal manipulador de alimentos.

- b. A todas las actividades de fabricación, procesamiento, preparación, envase, almacenamiento, transporte, distribución y comercialización de alimentos en el territorio nacional.
- c. A los alimentos y materias primas para alimentos que se fabriquen, envasen, expendan, exporten o importen, para el consumo humano.
- d. A las actividades de vigilancia y control que ejerzan las autoridades sanitarias sobre la fabricación, procesamiento, preparación, envase, almacenamiento, transporte, distribución, importación, exportación y comercialización de alimentos, sobre los alimentos y materias primas para alimentos.

1.2 NORMA TÉCNICA SECTORIAL COLOMBIANA NTS-USNA 007

7. REQUISITOS SANITARIOS PARA LOS MANIPULADORES DE ALIMENTOS

7.1 Todo manipulador de alimentos para desarrollar sus funciones debe recibir capacitación básica en materia de higiene de los alimentos y cursar otras capacitaciones de acuerdo con la periodicidad establecida por las autoridades sanitarias en las normas legales vigentes.

7.2 Todo manipulador de alimentos se debe practicar exámenes médicos especiales: Frotis de garganta con cultivo, KOH de uñas (para detectar hongos), coprocultivo y examen de piel antes de su ingreso al establecimiento de la industria gastronómica y de acuerdo con las normas legales vigentes.

1.3 LEY 9 de 1979

Código Sanitario Nacional por cuanto dicta medidas sobre las condiciones sanitarias básicas para la protección en el medio ambiente, suministro de agua, saneamiento de edificaciones, alimentos, droga, medicamentos, cosméticos, vigilancia y control epidemiológico, prevención y control de desastres, derechos de los habitantes respecto a la salud.

1.4 RESOLUCIÓN 5109 DE 2005

Reglamento Técnico sobre los requisitos de rotulado o etiquetado para alimentos envasados y materias primas de alimentos para consumo humano, expedido por el Ministerio de Protección Social y publicado en el Diario Oficial 46150 de enero 13 de 2006.

1.5 DECRETO 1575 DE 2007

El objeto del presente decreto es establecer el sistema para la protección y control de la calidad del agua, con el fin de monitorear, prevenir y controlar los riesgos para la salud humana causados por su consumo, exceptuando el agua envasada.

Aplica a todas las personas prestadoras que suministren o distribuyan agua para consumo humano, ya sea cruda o tratada, en todo el territorio nacional, independientemente del uso que de ella se haga para otras actividades económicas, a las direcciones territoriales de salud, autoridades ambientales y sanitarias y a los usuarios.

RESOLUCIÓN 2674 DE 2013

(Julio 22)

Por la cual se reglamenta el artículo 126 del Decreto-ley 019 de 2012 y se dictan otras disposiciones

EL MINISTRO DE SALUD Y PROTECCIÓN SOCIAL,

En ejercicio de sus atribuciones legales, en especial, de las conferidas en la Ley 09 de 1979, el artículo 2º del Decreto-ley 4107 de 2011 y el artículo 126 del Decreto-ley 019 de 2012, y

CONSIDERANDO:

Que el artículo 126 del Decreto-ley 019 de 2012, establece que los alimentos que se fabriquen, envasen o importen para su comercialización en el territorio nacional, requerirán de notificación

sanitaria, permiso sanitario o registro sanitario, según el riesgo de estos productos en salud pública, de conformidad con la reglamentación que expida el Ministerio de Salud y Protección Social.

Que conforme con lo anterior, se hace necesario establecer los requisitos y condiciones bajo las cuales el Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos (Invima), como autoridad sanitaria del orden nacional, deberá expedir los registros, permisos o notificaciones sanitarias.

Que la presente resolución fue notificada a la Organización Mundial del Comercio (OMC), mediante los documentos identificados con las siglas G/SPS/N/COL/249 y G/TBT/N/COL/191 del 19 y 20 de marzo de 2013

En Colombia las líneas de crédito, normas en materia del Sector Financiero, Asegurador y del Mercado de Valores están reglamentadas en el decreto 2555 de 2010, el cual no indica las clases, el objeto en estimular el ahorro y los diferentes tipos de entidades a las cuales podemos acudir para adquisición, préstamos o apalancamiento financiero.

5. Metodología

5.1. Enfoque y alcance de la investigación

El trabajo tiene enfoque cualitativo y cuantitativo en busca de responder la pregunta de investigación por medio de los análisis a los estados financieros, entrevistas con los diferentes entes financieros, visión de la empresa, con el fin de evidenciar los problemas que generan un mal uso del efectivo mostrando con precisión las variables y riesgos de la compañía.

5.2. Población y muestra

Para la investigación la población objeto fue la empresa CI GLOBAL BUSINESS SA, empresa dedicada a la producción de productos funcionales, y se tomara como muestra principal los estados financieros y demás información asociada con el flujo de caja además de los requisitos legales a los cual sea responsable.

5.3. Instrumentos

Los instrumentos que se utilizaron para el análisis de la información se obtuvieron de forma directa de la compañía, los cuales son Estados Financieros básicos e indicadores y la relación de los créditos vigentes, estos permitieron dar criterios de evaluación y se encuentran directamente relacionados a los objetivos del trabajo dando un enfoque cuantitativo, a partir de esta información se realizaron plantillas de proyección las cuales nos van a ayudar a resolver la pregunta de investigación.

Estas plantillas se realizaron en Excel con el fin de sintetizar la información y facilitar su análisis. (Anexo 1)

Por otro lado se realizó una entrevista al actual gerente y socio mayoritario de la compañía con el fin de identificar la visión de la compañía para los próximos cinco años, las preguntas fueron formuladas partiendo de la situación actual de la compañía. (Anexo 2)

Entrevista con clientes y proveedor para evaluar las condiciones de los contratos, estas se realizaron de forma presencial en la ciudad de Medellín y Bogotá.

5.4.Procedimientos

Respecto a los estados financieros con la información suministrada lo primero que se realiza es un análisis del comportamiento de los indicadores, y la variación porcentual de los estados financieros año a año, vale aclarar que como monetariamente se podría ver un aumento significativo respecto al año anterior el mismo aumento no se representa porcentualmente, por eso vamos a realizar el análisis partiendo de las variaciones porcentual, adicional a esto los estados financieros se enviaron al Banco Caja social para la reestructuración de pasivos.

Luego de recolectar toda la información se procedió a realizar un flujo de caja libre de los años que ya se ejecutaron, y posteriormente realizar una proyección de dos escenarios, el primero siguiendo con las mismas condiciones, el segundo con la propuesta presentada por el banco.

Durante las entrevistas con clientes y proveedores se revisaron las condiciones de los contratos con el fin de agregar un otro si, sin que ninguna de las partes salga perjudicada.

Para la entrevista al gerente general se diseñó una serie de preguntas que permiten conocer la perspectiva del gerente y la proyección para los próximos años, y de qué manera las decisiones que tenga destinadas para la compañía pueden afectar el flujo de caja.

5.5. Análisis de la información

La información financiera de la compañía toda se trabajara en Excel en unas plantillas predeterminadas las cuales permiten analizar y proyectar los estados financieros; y de acuerdo a las respuestas otorgadas por el Gerente de la compañía mediante una entrevista se analizan cuáles de estas pueden influir en la toma de decisiones respecto al flujo de efectivo, con la unión de estas dos se creara el producto final que es el flujo de caja libre con la mejor proyección. Se revisan los cambios a los contratos con clientes y proveedores por parte del área jurídica de ambas partes.

5.6. Consideraciones éticas

Para el desarrollo del presente trabajo se contemplaron los siguientes aspectos éticos:

- a) Consentimiento informado por parte de la compañía del uso de la información financiera
- b) Se realiza la respectiva citación de los autores, artículos y demás de acuerdo a las normas APA 2018 6ta edición, con el fin de no incurrir en incumplimiento a los derechos de autor
- c) El gerente de la compañía nos garantiza, que todas las normas bajo las cuales debe estar reglamentada la compañía, se encuentran actualizadas y con vigencia actualmente.

A demás de los principios éticos que se garantizaron en el trabajo:

- a) No maleficencia, ya que no se actúa con el fin de perjudicar a los entes relacionados directamente con la información.
- b) Beneficencia: se aplicará, cuando durante la entrevista la investigadora pone en relevancia la necesidad de conocimiento en los sujetos de la investigación.

6. CRONOGRAMA

No.	Actividad	Tiempo (meses)		Producto*
		Desde	Hasta	
1	Análisis de Estados Financieros y estructura de la compañía	1	1	Resultados para implementación de políticas
2	Entrevista con el Gerente General, proveedores y clientes	1	1	Visión de la compañía, mejorar las condiciones de los contratos
3	Reuniones con los diferentes bancos que maneja la compañía para conseguir mejorar las tasas ofrecidas	1	1	Lograr mejorar la tasa de interés para los créditos vigentes
4	Presentar lineamientos de crédito a la compañía	1	1	Mejorar los días de cartera
5	Presentación de Flujo de caja proyectado	1	1	Proyectar los beneficios en 4 años y la rentabilidad
6	Presentar plan de mejora a la compañía y las sugerencias para que el flujo de caja proyectado se pueda ejecutar y se logre el objetivo	1	1	Normalizar el nivel de endeudamiento de la compañía

7. PRESUPUESTO

RUBROS	Aportes de la convocatoria (Cofinanciación)	Aportes de contrapartida		TOTAL
	Presupuesto en Pesos	Efectivo presupuesto en Pesos	Especie	
1. Personal			\$ 3.500.000	
2. Transportes		\$200.000		\$200.000
3. Copias		\$80.000		\$80.000
4. Capacitación		\$300.000		\$300.000
5. Bibliografía: Libros, suscripción a revistas y vinculación a redes de información.		\$200.000		\$200.000

8. RESULTADOS Y DISCUSION

Después del análisis realizado a la compañía podemos establecer que esta cuenta con los siguientes créditos:

Imagen 1

ENTIDAD FINANCIERA	MONTO	PROMEDIO INTERES EA	Promedio de PLAZO
CREDIEXPRESS	130.000.000,00	13,49	13,00
DAVIVIENDA	130.000.000,00	13,49	13,00
LIBRE INVERSION	1.592.392.000,00	17,83	33,50
BANCO AGRARIO	250.000.000,00	11,52	24,00
BANCO BOGOTA	28.000.000,00	25,99	18,00
BANCO OCCIDENTE	300.000.000,00	14,43	36,00
BANCOLOMBIA	664.392.000,00	18,63	36,00
DAVIVIENDA	350.000.000,00	13,00	36,00
Total general	1.722.392.000,00	17,50	31,92

Adicional a lo anterior se cuenta con cinco cuentas corrientes con un sobregiro aprobado de 10 millones de pesos a una tasa promedio del 27% EA.

Por lo anterior se recomienda:

1. Hacer uso de los sobregiros únicamente cuando sea de suma urgencia y no se cuente con los recursos suficientes en la cuenta crediexpress.
2. Al momento de iniciar cualquier relación con una entidad financiera evaluar las tasas y montos actuales para proceder a una negociación con el banco donde sea posible unificar los créditos y obtener una tasa preferencial.
3. Fijar un piso y un techo a las tasas de interés que puede acceder la empresa
4. Ampliar los plazos de los créditos los cuales favorezcan el flujo de caja

Se realizó una revisión con el área de jurídica de los contratos que se tienen actualmente con clientes y proveedores donde se evidencio lo siguiente:

1. La compañía actualmente cuenta con seis clientes con los cuales la condición de pago es a 90 días.
2. No se cuenta con contratos con los proveedores por lo cual no existe un crédito que le puedan otorgar a la compañía, lo cual la obliga a pagar en un plazo máximo de 30 días e inclusive de contado.
3. Como resultado de las reuniones con clientes se acordó ampliar el plazo a 105 días y realizar el pago de las facturas por medio de factoring.
4. Con referencia a los proveedores se formalizaron los contratos en donde se establece un monto de compras de materia prima mensual para así ampliar los plazos de pago a 60 días y si se hace bajo la modalidad de factoring a 90 días

Se evaluó la compra de cartera con las diferentes entidades financieras, donde la única entidad que presento una alternativa fue el Banco Caja Social, este después de realizar el análisis informa que no es viable esta operación (Anexo 3) por los razones presentadas en el anexo 4. Por lo anterior se recomienda financiarse por medio del factoring con clientes y proveedores mientras se estabiliza la situación actual de endeudamiento.

Debido a la evaluación realizada se recomienda diversificar el negocio y capitalizar la empresa para sanear deudas con proveedores y con el Estado.

9. CONCLUSIONES

De acuerdo a los objetivos planteados podemos concluir

1. Basado en la recolección de datos se realiza una proyección de estados financieros y un flujo de caja libre teniendo en cuenta la situación actual de la compañía donde no existen más alternativas de créditos y se espera que la empresa libere su endeudamiento y sea auto sostenible. Anexo 5
2. Los lineamientos para los créditos se diseñaron de acuerdo a las necesidades actuales de la compañía, esta evaluación se realizó con la información suministrada.
3. Se formalizaron y mejoraron las condiciones de los contratos con clientes y proveedores donde se llegaron a acuerdos que beneficiaran a ambas partes esto se logró por medio de reuniones presenciales buscando un direccionamiento estratégico.
4. Para llegar a la conclusión de las líneas que se deben utilizar se recurrió al análisis de los estados financieros y las recomendaciones del banco, donde se utilizaron herramientas ofimáticas entrevistas y reuniones presenciales arrojando como resultado que en este momento la compañía solo puede hacer uso de factoring como medio de financiación debido a los altos riesgos financieros que presenta.
5. Buscar nuevos clientes que permitan impulsar el reconocimiento de la marca logrando así aumentar los ingresos para la compañía

10. RECOMENDACIONES

Después de haber realizado el análisis y la evaluación a las situación actual de la compañía CI GLOBAL BUSINESS , se recomienda la utilización de la herramientas antes mencionadas, es importante bajar el endeudamiento Financiero actual que posee la compañía, al igual realizar una gestión de cobro más efectiva de la cartera vencida , negociar con los proveedores para que el crédito sea más amplio esto les permitirá mejorar el flujo de caja y no tener que acceder a los desembolsos Bancarios con tasas demasidos altas.

En el análisis realizado se evidencia que existe deuda con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales DIAN, de impuestos correspondientes al año 2017 y 2018 es muy importante que se pongan al día con estas obligaciones ya que es una alerta para los bancos y les pueden embargar las cuentas y puede afectar la operación de la compañía.

El uso del factoring se recomienda por un periodo máximo de 1 año donde se espera se pueda disminuir el endeudamiento con bancos, Dian, y proveedores , se gestione un recaudo de cartera más efectivo y la operación sea sostenible sin necesidad de créditos para cubrir el capital de trabajo.

Los socios deben capitalizar y restringir los préstamos de la compañía hacia ellos mismos, actualmente la compañía tiene un flujo de caja que no permite este tipo de transacciones y afecta de manera directa la estabilidad y el riesgo de la compañía ante las entidades financieras y esto genera que se cobren tasas cada vez más elevadas.

11. Bibliografía

- Captio. (04 de Mayo de 2017). *Captio*. Recuperado el 11 de Julio de 2018, de <https://www.captio.net/blog/control-financiero-definicion-objetivos-utilidades-y-estrategias-de-implementacion>
- Castelo, o., & Anchundia, Á. M. (30 de 05 de 2016). <http://repositorio.ug.edu.ec>. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/11106/1/TESIS%20FINAL.pdf>
- Cieeconcom. (29 de 07 de 2018). *cieeconcom*. Obtenido de <http://know.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-del-trade-off/>
- El cronista Pyme. (2017). Mas del 80% de las pymes tienen restringido el acceso al crédito. *El cronista Pyme*, 1.
- Gerencie.com. (10 de 06 de 2018). *Gerencie.com*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/analisis-de-estados-financieros.html>
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración 10 edición* . Mexico: Prentice Hall. 631 pp.
- Lopez, J. C., & Manuel, S. V. (24 de 07 de 2018). <http://dvl.ccn.ufsc.br>. Obtenido de http://dvl.ccn.ufsc.br/congresso_internacional/anais/6CCF/33_17.pdf
- Maydana, M. A. (2003). *Universitarios de costos, costos financieros*. La plata : Universidad Nacional de la Plata .
- Sampieri. (2018). *Metodologia de la investigacion* . 06: 01.
- The capital global, s. (17 de Mayo de 2017). *thecapita*. Recuperado el 10 de Julio de 2018, de thecapita: <http://www.thecapital.es/principales-diferencias-entre-linea-de-credito-y-prestamo/>
- Van Horne, J. y. (2003). *Fundamentos de Administración*. Mexico: Prentice Hall. 743 pp.

Anexo 1 Estados Financieros y Proyecciones

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA								
EXPRESADO EN MILES DE PESOS								
	2014		2015		2016		2017	
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Disponible	2,978	0.1%	39,338	1.2%	76,247	2.0%	29,617	0.7%
Otros Activos Financierosa		0.0%		0.0%	14,426	0.4%	15,322	0.4%
Inventarios	598,378	22.9%	585,272	17.2%	611,495	15.9%	416,260	10.3%
Deudores	1,283,553	49.1%	1,730,526	50.8%	1,601,791	41.8%	2,097,095	52.1%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,884,908	72.2%	2,355,136	69.2%	2,303,958	60.1%	2,558,293	63.6%
ACTIVO NO CORRIENTE								
Propiedades Planta Y Equipo	679,441	26.0%	1,005,624	29.5%	1,279,329	33.4%	1,224,786	30.4%
Intangibles	47,589	1.8%	43,806	1.3%	54,204	1.4%	54,204	1.3%
Diferidos		0.0%	1,171	0.0%	196,493	5.1%	188,331	4.7%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	727,030	27.8%	1,050,602	30.8%	1,530,026	39.9%	1,467,320	36.4%
TOTAL ACTIVO	2,611,938	100%	3,405,738	100%	3,833,984	100%	4,025,613	100%
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Obligaciones Financieras	11,214	0.6%	14,385	0.6%	18,835	0.7%	26,545	0.9%
Proveedores	355,574	18.3%	547,633	23.6%	535,482	18.9%	817,546	28.4%
Cuentas Por Pagar	9,020	0.5%	61,712	2.7%	35,039	1.2%	54,122	1.9%
Impuestos Gravámenes Y Tasas	83,441	4.3%	133,158	5.7%	104,485	3.7%	110,668	3.8%
Obligaciones Laborales	4,450	0.2%	4,477	0.2%	21,751	0.8%	32,673	1.1%
Pasivos Estimados	93,898	4.8%	92,856	4.0%	22,842	0.8%	98,004	3.4%
Otros Pasivos	3,429	0.2%	5,184	0.2%	20,861	0.7%	1,715	0.1%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	561,028	28.9%	859,404	37.1%	759,295	26.8%	1,141,273	39.6%
PASIVO NO CORRIENTE								
Obligaciones Financieras	1,314,751	67.8%	1,447,073	62.4%	1,981,972	69.8%	1,641,841	57.0%
Cuentas Por Pagar	62,537	3.2%	2,537	0.1%		0.0%	3,011	0.1%
Pasivo Diferido			8,163	0.4%	96,318	3.4%	95,435	3.3%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,377,288	71.1%	1,457,773	62.9%	2,078,290	73.2%	1,740,287	60.4%
TOTAL PASIVO	1,938,315	100%	2,317,177	100%	2,837,584	100%	2,881,559	100%
PATRIMONIO								
Capital Suscrito Y Pagado	400,000	59.4%	400,000	36.7%	400,000	40.1%	400,000	35.0%
Reserva Legal	57,696	8.6%	75,924	7.0%	93,948	9.4%	93,948	8.2%
Utilidad Del Ejercicio	182,273	27.1%	197,670	18.2%	8,912	0.9%	147,653	12.9%
Utilidades Acumuladas	33,654	5.0%	85,404	7.8%	16,912	1.7%	25,824	2.3%
Utilidades Retenidas Esfa		0.0%		0.0%	96,554	9.7%	96,554	8.4%
Valorizaciones		0.0%	329,563	30.3%	380,073	38.1%	380,073	33.2%
TOTAL PATRIMONIO	673,623	100%	1,088,561	100%	996,400	100%	1,144,053	100%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,611,938		3,405,738		3,833,984		4,025,613	

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
EXPRESADO EN MILES DE PESOS

	2014	2015	2016	2017
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTAS NETAS	3,715,050	4,830,127	4,671,005	5,003,737
COSTOS DE VENTAS				
Producto terminado	2,186,134 58.8%	3,136,315 64.9%	3,252,595 69.6%	3,343,014 66.8%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>1,528,916</u> 41.2%	<u>1,693,812</u> 35.1%	<u>1,418,410</u> 30.4%	<u>1,660,723</u> 33.2%
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION	536,356 14.4%	700,235 14.5%	672,317 14.4%	681,487 13.6%
GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS	451,940 12.2%	385,315 8.0%	302,127 6.5%	301,635 6.0%
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>540,620</u>	<u>608,261</u>	<u>443,967</u>	<u>677,602</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	26,944 0.7%	37,141 0.8%	30,686 0.7%	4,844 0.1%
Financieros	242,545 6.5%	279,402 5.8%	392,886 8.4%	378,151 7.6%
Extraordinarios	41,253 1.1%	67,778 1.4%	33,064 0.7%	490 0.0%
Diversos	7,594 0.2%	7,697 0.2%	13,735 0.3%	57,704 1.2%
GASTOS NO OPERACIONALES	291,393 7.8%	354,877 7.3%	439,684 9.4%	436,345 8.7%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>276,171</u> 7.4%	<u>290,525</u>	<u>34,968</u>	<u>246,101</u>
Renta y Complementarios	93,898 2.5%	92,856 1.9%	26,056 0.6%	98,448 2.0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>182,273</u> 4.9%	<u>197,670</u> 4.1%	<u>8,912</u> 0.2%	<u>147,653</u> 3.0%

C.I. GLOBAL BUSINESS S.A
N.I.T. 830.144.720-4
ANÁLISIS FINANCIEROS
PRINCIPALES INDICADORES

	2014	2015	2016	2017
LIQUIDEZ				
* INDICE DE LIQUIDEZ				
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	3.36	2.74	3.03	2.24
* CAPITAL DE TRABAJO				
ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE	1,323,881	1,495,732	1,544,664	1,417,020
* PRUEBA ACIDA				
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$	2.29	2.06	2.23	1.88
APALANCAMIENTO				
* ENDEUDAMIENTO				
$\frac{\text{PASIVOS}}{\text{ACTIVOS}} =$	74.2%	68.0%	74.0%	71.6%
* ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO				
$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO}} =$	21.5%	25.2%	19.8%	28.4%
* ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO				
$\frac{\text{PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO}} =$	52.7%	42.8%	54.2%	43.2%
RAZONES DE ACTIVIDAD O GERENCIA				
* DIAS DE INVENTARIO				
$\frac{(\text{INVENTARIOS} \times 360)}{\text{VENTAS}} =$	57.98	43.62	47.13	29.95
* ROTACION DE INVENTARIO				
$\frac{\text{VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}} =$	6.21	8.25	7.64	12.02
* DIAS DE CUENTAS POR COBRAR				
$\frac{(\text{CUENTAS POR COBRAR} \times 360)}{\text{VENTAS}} =$	95.69	86.68	97.05	111.50
* ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR				
$\frac{\text{VENTAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}} =$	3.76	4.15	3.71	3.23
* DIAS DE CUENTAS POR PAGAR				
$\frac{(\text{CUENTAS POR PAGAR} \times 360)}{\text{COMPRAS}} =$	58.55	69.94	63.15	93.87
* ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR				
$\frac{\text{COMPRAS}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}} =$	6.00	5.15	5.70	3.84
* CICLO DE EFECTIVO				
DIAS DE INVENTARIOS+ DIAS DE CUENTAS POR COBRAR- DIAS DE CUENTAS POR PAGAR	95.12	60.36	81.03	47.58



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL PROYECTADO ACTUAL
EXPRESADO EN MILES DE PESOS

	2018	2019	2020	2021
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTAS NETAS	5,216,441	5,477,263	5,751,126	6,038,683
COSTOS DE VENTAS				
Producto terminado	3,390,687 65.0%	3,560,221 65.0%	3,738,232 65.0%	3,925,144 65.0%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>1,825,754</u> 35.0%	<u>1,917,042</u> 35.0%	<u>2,012,894</u> 35.0%	<u>2,113,539</u> 35.0%
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION	720,826 13.8%	750,291 13.7%	781,558 13.6%	814,701 13.5%
GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS	425,645 8.2%	446,928 8.2%	469,274 8.2%	492,738 8.2%
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>679,283</u> 13.0%	<u>719,824</u> 13.1%	<u>762,062</u> 13.3%	<u>806,101</u> 13.3%
INGRESOS NO OPERACIONALES	29,316 0.6%	30,782 0.6%	32,321 0.6%	33,937 0.6%
Financieros	318,773 6.1%	239,080 4.4%	159,386 2.8%	79,693 1.3%
Extraordinarios	42,140 0.8%	44,247 0.8%	46,459 0.8%	48,782 0.8%
Diversos	23,618 0.5%	24,799 0.5%	26,039 0.5%	27,341 0.5%
GASTOS NO OPERACIONALES	384,531 7.4%	308,126 5.6%	231,885 4.0%	155,816 2.6%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	<u>324,068</u> 6.2%	<u>442,480</u> 8.1%	<u>562,499</u> 9.8%	<u>684,222</u>
Renta y Complementarios	110,183 2.1%	150,443 2.7%	191,250 3.3%	232,635 3.9%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>213,885</u> 4.1%	<u>292,037</u> 5.3%	<u>371,249</u> 6.5%	<u>451,586</u> 7.5%

FLUJO DE CAJA LIBRE ACTUAL
EXPRESADO EN MILES DE PESOS

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RESULTADO NETO DESPUES DE IMPUESTOS	182,273	197,670	8,912	147,653	213,885	292,037	371,249	451,586
AMORTIZACIONES	58,321							
DEPRECIACIONES	48,402	65,492	68,540	69,226	65,764	62,476	59,352	56,385
PROVISIONES								
RESULTADO	288,996	263,162	77,452	216,879	279,650	354,513	430,602	507,971
GASTO FINANCIERO	242,545	279,402	392,886	378,151	318,773	239,080	159,386	79,693
REINVERSION DE ACTIVOS								
EXCEDENTE	531,541	542,564	470,338	595,030	598,422	593,593	589,988	587,664

Anexo 2

Entrevista Gerente General

Entrevista dirigida al Gerente General de la empresa CI GLOBAL BUSINESS SA

Funcionario: Gerente General

Empresa: CI GLOBAL BUSINESS SA

1. ¿Considera usted que la empresa CI GLOBAL BUSINESS S.A. tiene las condiciones para responder a un endeudamiento financiero?

R/En este momento considero que la empresa cuenta con un nivel apropiado para responder al endeudamiento siempre y cuando los bancos nos puedan ofrecer tasas de interés que no afecten nuestras cifras

2. ¿Cuál es el ciclo de recuperación de la inversión de la empresa CI GLOBAL BUSINESS S.A.?

R/No lo conozco

3. ¿Cómo considera usted las relaciones que tiene la empresa CI GLOBAL BUSINESS S.A. con los proveedores?

R/Aunque hace ya casi 6 meses venimos en un momento de tensión y hemos alargado los días de pago con los proveedores, considero que han respondido positivamente y nos han entendido que el modelo de negocio en el sector cambió

4. ¿En el departamento financiero usted tiene conocimiento sobre el análisis que se realizan sobre el movimiento de efectivo?

R/No

5. ¿CI GLOBAL BUSINESS S.A. posee políticas de control interno?

R/No

6. ¿CI GLOBAL BUSINESS S.A. posee políticas de crédito?

R/ No, nuestros clientes son 5 son muy grandes y ellos no aceptan ni firmar pagares, se les ofrece crédito a 90 días pero la realidad es que están pagando a 120 hasta 150 días, no podemos bloquear despachos pues en ocasiones esto no ha funcionado y si genera molestias comerciales.

7. ¿CI GLOBAL BUSINESS S.A. posee procedimientos para la elección de proveedores?

R/ no

8. ¿Tiene proyecciones CI GLOBAL BUSINESS S.A. en los próximos años?

R/ El año pasado iniciamos el proyecto de posesionar la marca propia y dejar de maquilar, para no depender de los 5 clientes actuales, sino abrir nuestro propio canal por medio de la comercializadora que ya se encuentra en funcionamiento y que a la fecha representa el 10% de las ventas totales, ha sido un crecimiento lento pero esperamos con la fuerza comercial que se haga en este segundo semestre las ventas al finalizar el 2019 sean el 40% o mas

Respuesta Banco Caja social

Debilidades financieras:

- Margen neto decreciente, en el último período fiscal (2016) no supera a la unidad, por el Incremento en el costo de los productos que fabrican y comercializan, los cuales son importados y por un mayor gasto financiero asumido; las cifras con corte diciembre de 2017 son comerciales aún sujetas de ajustes.
- Estrecha liquidez dado que: La cartera es de lenta y desmejorada recuperación, representa el 38.5% del activo y se incrementa en mayor proporción que las ventas. En entrevista su Representante Legal manifestó que su principal cliente "Marketing Personal S.A" (que representa el 35% de sus ventas) ha prolongado los periodos de pago hasta 180 días, por lo que han decidido empezar a reducir su participación y vincular nuevos clientes. Y además tienen una cuenta de difícil cobro por \$125M, a la empresa "Dani Venta Directa" (empresa que se declaró insolvente), por lo que dejaron de atenderla y van a castigar la cuenta irrecuperable, lo que afectará su rentabilidad en 2018.
- Desviación de recursos de la empresa, a través de cuentas por cobrar al socio por \$219M, para la compra de un inmueble de vivienda, la cuantía representa el 54.7% del capital pagado.
- Alto endeudamiento financiero, equivale a 1.46 veces el patrimonio líquido de la empresa.
- El destino de los recursos solicitados al Banco Caja Social, es la compra de cartera con Bancolombia (desembolsos de un cupo de crédito de \$600M).
- Presenta irregular hábito de pago con Banco Caja Social, en crédito vigente durante el último año presentó pagos en mora de hasta 22 días, el cliente manifiesta que estos retrasos se dan por no contar con una plataforma que le permita agilizar estos procesos.
- Estados financieros de 2016, no son soporte de la declaración de renta, presentan diferencia superior al 40% entre el patrimonio contable (\$996.2M) y el patrimonio líquido declarado (\$332M).
- No maneja reciprocidad comercial.

Lo puedo presentar nuevamente sustentando cada uno de los puntos, quedo atenta.



Descripción:
did:image001.png@01D1424E.CBEEC440

Martha Elena Bernal R
Gerente Oficina Marly
Cr. 13 # 53-31
☎ 3138000 Extensión 17420
☎ 315 894 63 41