****

**ESPECIALIZACION SUPERIOR EN FINANZAS**

**ANALISIS FINACIERO DE LAS IMPORTACIONES DE ALGODÓN DE LA EMPRESA ZAIMELLA DEL ECUADOR**

**Andres Fernando Paredes Aguilar**

**15 DE JUNIO DE 2018**

## TEMA

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS IMPORTACIONES DE ALGODÓN DE LA EMPRESA ZAIMELLA DEL ECUADOR**

## EL PROBLEMA

### ANTECEDENTES

Zaimella del Ecuador S.A., es una empresa industrial ecuatoriana, emprendedora y vanguardista, que se mantiene siempre inquieta en la búsqueda de formas novedosas de llevar la convivencia al hogar de los consumidores.

Es una empresa dedicada a la producción y comercialización de productos para el cuidado e higiene de toda la familia, contando con una producción de alta calidad y marcas reconocidas en mercados nacionales e internacionales; siendo uno de los principales productores de la región en la línea de pañales de adulto y bebés.

Fundada en 1995 con una sola línea de producción. Hoy en día opera más de 15 diferentes líneas, fabricando productos de incontinencia para adultos, pañales desechables, toallas higiénicas, toallitas húmedas, y una variedad de productos para el cuidado del bebé y la familia.

Pioneros y líderes en el negocio de la incontinencia para adultos. La entidad ha instalado recientemente la primera línea de producción de ropa interior absorbente para incontinencia en América Latina. Con más de 500 empleados, ha logrado un reconocimiento importante y ha fomentado la confianza de muchos consumidores en Latinoamérica.

Zaimella del Ecuador S.A., cuenta con su fábrica principal en Quito – Ecuador. Se compone de una moderna planta industrial con más de 500.000 m2 de área de producción y almacenamiento. Actualmente se exporta a más de 12 países de Latinoamérica incluyendo al mercado Norteamericano.

Comprometidos con mantener y aumentar la satisfacción del cliente, junto con la mejora continúa de los productos, ha incorporado a dos de los más respetables hogares de atención médica a adultos mayores e instituciones de cuidado de bebés de Quito en su red de socios valiosos.

Desde 2004, Zaimella del Ecuador S.A., ha facilitado la investigación y desarrollo de productos de calidad. Después de haber instalado centros de observación y laboratorios de calidad en estas instituciones. La entidad tiene la capacidad para estudiar sus productos reales con el compromiso de mejorar cada vez más su rendimiento.

Desde 2006 Zaimella del Ecuador S.A., cotiza en la bolsa de valores con calificación AAA. Se invierte fuertemente en tecnología, lo cual da como resultado la mejora en sus productos y el aparecimiento de nuevas presentaciones, oportunidades y la inminente conquista–posicionamiento del mercado nacional logrando ser el principal fabricante–proveedor de marcas privadas así como también de marcas propias del Ecuador y es uno de los más importantes de la región.

### PLANTEAMIENTO

La cadena productiva de aseo comprende la producción de detergentes y productos de aseo, jabones y productos cosméticos. Es de gran importancia para la economía de cualquier país por su estrecha relación con el sector de la salud, razón por la cual esta industria se encuentra altamente regulada. La industria del cuidado e higiene personal tiene unas características muy particulares: segmentos de mercado objetivo amplios, consumo habitual y compra frecuente, precios bajos y beneficios por unidad vendida.

La estructura empresarial por cadena ha tenido variaciones importantes en los últimos años debido a los cambios presentados en la demanda de estos productos. La oferta de la cadena productiva de productos cosméticos y aseo se encuentra altamente concentrada en un reducido número de empresas. Esta cadena presenta una estructura de mercado de tipo oligopólico, en donde acuden pocas empresas con posibilidad de influenciar los precios o el nivel de producción; generalmente se presenta competencia por estrategias de diferenciación de productos.

La industria del cuidado personal, se caracteriza por ser un sector dinámico y de gran representatividad en el mercado. Hasta el 2012, el valor del mercado de esta industria del cuidado personal, se estimó en 10 mil millones de dólares, lo que ubica a esta industria en el 11°lugar a nivel mundial. El sector está conformado por las siguientes categorías; productos para el cabello, piel, uñas, maquillaje, cuidado oral, cuidado íntimo y modificación de olor corporal.

En el 2012, esta industria tuvo un crecimiento cercano del 5%. Para el 2013 el crecimiento estimado es alrededor del 4% y 5%. El mercado en el caso del Ecuador, durante los últimos años ha venido presentando cambios importantes en los patrones de consumo y producción, muchos de ellos definidos por cambios de preferencias, pero algunos debido al cambio en la composición de la oferta.

De forma de que el mercado local ha ido desarrollando, a medida de que la industria de belleza y cuidado personal se vuelva más especializada, las marcas que ya están fuertemente posicionadas en una categoría para sacarle ventaja al reconocimiento de marca con el mejoramiento tecnológico y especialización de sus colaboradores los cuales permitirán que la entidad contribuya al fortalecimiento de la matriz productiva.

Por lo antes mencionado se ha determinado que se debe aplicar la Auditoria de los Estados Financieros de una Industria dedicada a la fabricación de productos de uso higiénico y productos cosméticos, manteniendo el principio de negocio en marcha.

### FORMULACIÓN

¿Cuáles son las fuentes de financiamiento para la adquisición de las importaciones de algodón de la Empresa Zaimella del Ecuador?

### SISTEMATIZACIÓN

* ¿Cómo fundamentar en el orden teórico – práctico del análisis financiero de las importaciones de algodón de una empresa dedicada a la fabricación de productos de usos higiénicos y productos cosméticos?
* ¿Cómo diagnosticar el estado de las fuentes de financiamiento de una empresa dedicada a la fabricación de productos de usos higiénicos y productos cosméticos?
* ¿Cómo realizar los procedimientos de análisis financiero que posibilite la adquisición de la principal materia prima de una empresa dedicada a la fabricación de productos de usos higiénicos y productos cosméticos?
* ¿Cómo determinar las fuentes de financiamiento para la adquisición de algodón de una empresa dedicada a la fabricación de productos de usos higiénicos y productos cosméticos a partir de un caso práctico?

## OBJETIVOS

### GENERAL

Realizar el Análisis Financiero de una Industria dedicada a la fabricación de productos de uso higiénico y productos cosméticos, para determinar las fuentes de financiamiento para la importación de algodón, cuya finalidad es la optimización de los recursos financieros.

### ESPECIFICOS

* Identificar las áreas críticas en el departamento financiero en el manejo y asignación de los recursos financieros de las distintas áreas de producción.
* Examinar los estados financieros (estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios de patrimonio de socios o accionistas y estado de flujo de efectivo) para comunicar los resultados para tomar las decisiones correspondientes.
* Identificar los posibles riesgos que podrían afectar el desempeño de la organización realizando un análisis de las deficiencias y limitaciones del sistema financiero.

## JUSTIFICACIÓN

La aplicación del Análisis Financiero de una Industria dedicada a la fabricación de productos de uso higiénico y productos cosméticos, tiene como finalidad definir parámetros bajo los cuales se pueda determinar las fuentes de financiamiento para la importación de su principal materia prima en el proceso de producción.

El análisis financiero de una Industria dedicada a la fabricación de productos de uso higiénico y productos cosméticos nos permite definir las posibles falencias que pueden presentarse en la realización del mismo.

Finalmente cabe recalcar que el Análisis Financiero de las importaciones de algodón que se efectuará, conlleva a evaluar la eficiencia, eficacia y economía de los procesos de una industria, tomando en cuenta cada uno de los procesos y/o actividades que se realice, conociendo el funcionamiento interno de la entidad y las posibilidades de mejora que se puedan proponer.

## MARCO REFERENCIAL

### 5.1. MARCO TEORICO

### 5.2. MARCO CONCEPTUAL

**Actividades de control:** (Whittington & Pany, 2005) Sostiene que: “son políticas y procedimientos que sirven para cerciorarse de que se cumplan las directivas de los ejecutivos, favorecen las acciones que acometen los riesgos de la organización”.

**Control Interno:** (Whittington & Pany, 2005) sostiene que: “es un proceso, realizado por el consejo de administración, los directivos y otro personal, cuyo fin es ofrecer una seguridad razonable en la consecución de objetivos”.

**Dirección:** (Koontz & Weihrich, 2004) sostiene que: “es el hecho de influir en los individuos para que contribuyan al favor del cumplimiento de las metas organizacionales y grupales; por lo tanto, tiene que ver fundamentalmente con el aspecto interpersonal de la administración”,

**Efectividad:** según (Lusthaus, Adrien, Anderson, Carden, & Plinio, 2002), es el grado en el que una organización es capaz de lograr sus metas.

**Eficacia:** según(Fernández & Sánchez, 1997)laeficaciamide el grado de cumplimiento de metas planteadas, al comparar un programa previamente establecido con los resultados obtenidos y es independiente de la cantidad de recursos utilizados.

**Eficiencia: s**egún (Perez Fernández de Velasco, 2012) la eficiencia es la relación entre el resultado alcanzado y los recursos utilizados.

**Evaluación de Riesgo:** (Whittington & Pany, 2005) sostiene que: “es el proceso con el que los ejecutivos identifican y responden a los riesgos de negocio que encara la organización y el resultado de ello”.

**Input (Entrada):** (Perez Fernández de Velasco, 2012) sostiene que: “es un producto que proviene de un suministrador interno o externo; es la salida de otro proceso precedente en la cadena de valor o de un proceso del proveedor o del cliente”.

**Output (Salida):** (Perez Fernández de Velasco, 2012) sostiene que: “es un producto que va destinado a un usuario o cliente externo o interno; el output final de los procesos de la cadena de valor es el input o una entrada para el proceso del cliente”.

**Planificación:** (Francés, 2006) sostiene que: “es un proceso en el cual se definen de manera sistemática los lineamientos estratégicos, o líneas maestras, de la empresa u organización, y se los desarrolla en guías detalladas para la acción, se asignan recursos y se plasman en documentos llamados planes”.

**Riesgo:** según (Whittington & Pany, 2005) el riesgo es la posibilidad de que ocurra un acontecimiento que tenga un impacto en el alcance de los objetivos. El riesgo se mide en términos de impacto y probabilidad.

## METODOLOGIA

### TIPOS DE ESTUDIO

### Estudios Exploratorios

Al realizar un estudio exploratorio, se conseguirá un panorama inicial de la situación que se desea examinar y recabar información del ámbito del desenvolvimiento de la organización de estudio.

Al presente Análisis Financiero se efectuará un estudio exploratorio en forma de investigación de campo, con el objeto de identificar el desarrollo diario y habitual de los procesos de estudio y formarse una idea inicial de dichos procesos.

### Estudios Descriptivos

En el desarrollo en sí del Análisis Financiero se efectuará el proceso definido para este tipo de exámenes, esto es la planificación preliminar, planificación específica, ejecución, comunicación de resultados, ante lo cual se llegará a describir en sí los procesos productivos de la entidad y sobre todo se identificarán las áreas en las que se debe mejorar para optimizar los recursos de la empresa

### Estudios Explicativos

A lo largo de la investigación del presente proyecto, se evidenciaran una serie de fenómenos presentes en el desarrollo de las actividades diarias del proceso productivo, y ante tales fenómenos es imperante establecer las causas y los efectos de los mismos así como su impacto en la organización, en este punto es necesaria la aplicación de los estudios explicativos con la finalidad de determinar la situación de la empresa, sus falencias, los orígenes de las mismas, y los resultados que ocasionan, a fin de tomar acciones correctivas sobre acciones que pueden perjudicar al correcto desempeño institucional.

### MÉTODOS

Para la realización del presente proyecto de investigación, se empleará el siguiente método:

### Método Inductivo

Como es de conocimiento este método parte de un aspecto en esencia particular, o específico como es el caso del Análisis Financiero de las importaciones de algodón con las finalidad de buscar de manera óptima las fuentes de financiamiento del mismo.

### TÉCNICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA RECOLECTAR LA INFORMACION

### PRIMARIAS

### Observación en el Campo

Para validar la información recabada de los procedimientos, se observará la ejecución de los mismos.

### Entrevistas

Se entrevistará a los responsables de los procesos para determinar cuál es la situación actual y levantar la información de los mismos.

### Cuestionarios

Se requiere de estas herramientas a la hora de evaluar el control interno aplicado a la institución, en base a preguntas dirigidas a funcionarios de la entidad que proporcionan al auditor un conocimiento formal sobre las actividades de control que se llevan a cabo al respecto, así como proporciona un reconocimiento de posibles deficiencias.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Benjamín, E. F. (2013). Auditoría Administrativa - Evaluación y diagnóstico empresarial. En E. F. Benjamín. Naucalpan de Juarez., México.: Pearson Educación de México, S.A. de C.V.

Fernández, M., & Sánchez, J. (1997). Eficacia organizacional: concepto, desarrollo y evaluación. Madrid: Díaz de Santos S.A.

Francés, A. (2006). Estrategia y planes para la Empresa con el cuadro de mando integral. México DF, México: Pearson Educación de México, S.A de C.V.

Freire Hidalgo, J. &. (2011). Guía Didáctica de Auditoría Financiera. En J. &. Freire Hidalgo. Quito: Kesdevoz Creativos.

Koontz, H., & Weihrich, H. (2004). Administración Una perspectiva global. México D.F., México: McGraw - Hill Editores S.A. de C.V.

Lusthaus, C., Adrien, M., Anderson, G., Carden, F., & Plinio, G. (2002). Evaluación organizacional, Marco para mejorar el desempeño. Washington, D.C.: Banco Interamericano de desarrollo.

Perez Fernández de Velasco, J. A. (2012). Gestión por procesos. México DF., México: Alfaomega Grupo Editores, S.A. de C.V.

Whittington, O., & Pany, K. (2005). Principios de Auditoría. México D.F., México: McGraw - Hill Interamericana Editores S.A. de C.V.

## CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

El cronograma de actividades adjunto considera las fechas establecidas desde el desarrollo del plan de monografía:

