



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

---

**“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LA EMPRESA TEXTILINE DEL CANTÓN AMBATO”.**

---

**INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN PREVIO LA  
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERÍA EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.**

**Autor:** Marcia Veronica Mungabusi Chimbo

**Tutora:** Ing. María del Carmen Gómez MBA

**AMBATO – ECUADOR**

**2015**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. María del Carmen Gómez, con C.I. 1801762798. En calidad de tutor del Trabajo de Graduación sobre el tema: **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LA EMPRESA TEXTILINE DEL CANTÓN AMBATO”** desarrollado por la señorita Marcia Veronica Mungabusi Chimbo, con C.I. 1804803433. Considero que dicho trabajo reúne los requisitos suficientes para ser sometidos a la presentación pública y evaluación por parte del jurado examinador que se designe y con los requisitos y méritos suficientes para su aprobación.

Por tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente para que sea sometido a la evaluación por los profesores calificadores designados por el Honorable Consejo Directivo.

Ambato, 16 de Diciembre del 2014



Ing. María del Carmen Gómez

C.I. 180176279-8

Tutor

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, Marcia Veronica Mungabusi Chimbo, con C.I 1804803433, tengo a bien indicar que los criterios en el Trabajo de Graduación “**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LA EMPRESA TEXTILINE DEL CANTÓN AMBATO**”, es original, auténtico y personal en tal virtud la responsabilidad del contenido de esta investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad del autor (a) y el patrimonio intelectual de la misma Universidad Técnica de Ambato; por lo que autorizo a la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, 16 de Diciembre del 2014

AUTORA



Marcia Veronica Mungabusi Chimbo


C.I. 180480343-3

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación sobre el tema **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LA EMPRESA TEXTILINE DEL CANTÓN AMBATO”**, elaborado por Marcia Veronica Mungabusi Chimbo, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 27 de Enero del 2015

Para constancia firma

  
.....  
Ing. Mario Rubio  
PROFESOR CALIFICADOR

  
.....  
Eco. Beatriz Nieto  
PROFESOR CALIFICADOR

  
.....  
Econ. Diego Proaño  
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo lo dedico a Dios por darme salud y fortaleza para culminar el trabajo investigativo.

A mi madre por ser el pilar fundamental de apoyo y motivación que con su ejemplo y cariño me apoyo en todo momento y fue mi impulso para culminar con éxito esta etapa de mi vida.

A mis hermanos por estar siempre presentes brindándome su ayuda y motivación constante.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a la Universidad Técnica de Ambato, a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, a los docentes quienes impartieron sus conocimientos, de manera especial a mi tutora Ing. María del Carmen Gómez quien supo guiarme de manera correcta en el desarrollo y la culminación de este presente trabajo.

A la empresa TEXTILINE de manera especial al Ing. Antonio Zurieta propietario, por la apertura y confianza para la ejecución del presente trabajo.

## ÍNDICE

APROBACIÓN DEL TUTOR .....	i
AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN .....	ii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
ÍNDICE.....	vi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
RESUMEN EJECUTIVO .....	xv
INTRODUCCIÓN .....	xvi
CAPÍTULO I .....	1
EL PROBLEMA .....	1
1.1 Tema de investigación .....	1
1.2 Planteamiento del problema.....	1
1.2.1. Contextualización .....	1
1.2.2. Análisis Crítico .....	4
1.2.3. Prognosis.....	5
1.2.4. Formulación del Problema de Investigación .....	6
1.2.5. Interrogantes .....	6
1.2.6. Delimitación del objetivo de Investigación .....	6

1.3. Justificación .....	7
1.4. Objetivo .....	8
1.4.1. Objetivo General.....	8
1.4.1. Objetivos Específicos.....	8
CAPITULO II .....	9
MARCO TEÓRICO .....	9
2.1. Antecedentes Investigativos.....	9
2.2. Fundamentación Filosófica.....	11
2.3. Fundamentación Legal .....	12
2.4. Categorías Fundamentales .....	15
2.4.1. Supra-Ordinación Conceptual.....	15
2.4.2. Sub-ordinación conceptual.....	16
2.4.3. Descripción de la variable Independiente .....	18
2.4.4. Descripción de la Variable Dependiente. ....	32
2.5. Hipótesis .....	40
2.6. Señalamiento de las variables .....	40
CAPÍTULO III.....	41
METODOLOGÍA.....	41
3.1. Enfoque de la Investigación .....	41
3.2. Modalidad Básica de la Investigación.....	41



3.2.1. Investigación de campo .....	41
3.2.2. Investigación documental-bibliográfica.....	42
3.3. Nivel o Tipo de investigación .....	42
3.3.1. Investigación exploratoria.....	42
3.3.2. Investigación descriptiva .....	43
3.4. Población y muestra.....	44
3.4.1. Población.....	44
3.4.2. Muestra.....	44
3.5. Operacionalización de variables.....	45
3.5.2. Variable Dependiente: Gestión Administrativa.....	49
3.6. Recolección de información .....	50
3.6.1. Plan de recolección de información .....	50
3.7. Procesamiento .....	51
3.7.1. Plan de procesamiento de información .....	51
3.7.2. Análisis e interpretación de resultados.....	52
CAPÍTULO IV.....	53
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	53
4.1. Análisis de los resultados .....	53
4.1.1. Análisis de la encuesta.....	53
4.2. Verificación de la hipótesis .....	66

4.2.1. Planteamiento de la hipótesis .....	66
4.2.2. Estadístico de prueba .....	66
4.2.3. Nivel de significación y Grados de Libertad .....	67
4.2.4. Cálculo del Chi-Cuadrado .....	68
4.2.6. Regla de decisión .....	69
CAPITULO V .....	71
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	71
5.1. Conclusiones.....	71
5.2. Recomendaciones.....	72
CAPITULO VI.....	73
PROPUESTA.....	73
6.1 Datos informativos .....	73
6.1.2. Título .....	73
6.1.3. Unidad Ejecutora .....	73
6.1.4. Beneficiarios.....	73
6.1.5. Ubicación .....	73
6.1.6. Tiempo estimado para la ejecución .....	73
6.1.7. Equipo Técnico Responsable .....	74
6.1.8. Costo.....	74
6.2 Antecedentes de la propuesta .....	74

6.3. Justificación .....	75
6.4. Objetivos .....	76
6.4.1. Objetivo General.....	76
6.4.2. Objetivos Específicos.....	76
6.5. Análisis de factibilidad.....	76
6.5.1. Factibilidad Socio Cultural.....	76
6.5.1. Factibilidad Legal.....	76
6.5.2. Factibilidad Organizacional .....	76
6.5.3. Factibilidad Económico-Financiero .....	77
6.5.4. Factibilidad Tecnológica .....	77
6.6. Fundamentación .....	77
6.7. Modelo Operativo .....	89
FASE I.....	90
6.7.1. Selección de Herramientas Financieras.....	90
FASE II.....	92
6.7.2. Análisis horizontal y vertical .....	92
FASE III.....	117
6.7.3. Evaluación de los resultados mediante la matriz de indicadores financieros.....	117
6.8. Administración de la propuesta.....	117

6.9 Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta **Error! Marcador no definido.**

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Matriz de población.....	44
Tabla 2: Operacionalización de la variable independiente .....	47
Tabla 3: Operacionalización Variable Dependiente .....	49
Tabla 4: Recolección de Información .....	50
Tabla 5: Análisis Financiero.....	54
Tabla 6: Indicadores financieros .....	55
Tabla 7: Análisis Comparativo.....	56
Tabla 8: Análisis a los Estados Financieros .....	57
Tabla 9: Herramientas del Análisis Financiero .....	58
Tabla 10: Liquidez.....	59
Tabla 11: Estados Financieros.....	60
Tabla 12: Información Financiera.....	61
Tabla 13: Decisiones Administrativas.....	62
Tabla 14: Gestión Administrativa .....	63
Tabla 15: Evaluación de la Gestión Administrativa .....	64
Tabla 16: Cumplimiento de objetivos .....	65
Tabla 17: Distribución Chi Cuadrado x2.....	67

Tabla 18: Frecuencias Observadas .....	68
Tabla 19: Frecuencias Esperadas .....	68
Tabla 20: Tabla de Contingencia .....	68
Tabla 21: Costos .....	74
Tabla 21: Selección de Herramientas Financieras .....	91
Tabla 22: Evolución del Activo .....	93
Tabla 23: Evolución del Pasivo .....	94
Tabla 24: Evolución del Patrimonio .....	95
Tabla 25: Evolución de Ventas.....	98
Tabla 26: Participación del Activo .....	101
Tabla 27: Participación del Pasivo.....	102
Tabla 28: Participación del Patrimonio.....	104
Tabla 29: Matriz comparativo del análisis financiero años 2012-2013 .....	118

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Árbol de problemas .....	4
Gráfico 2: Supraordinación de variables .....	15
Gráfico 3: Subordinación Conceptual.....	16
Gráfico 4: Subordinación Conceptual .....	17
Gráfico 5: Proceso Administrativo.....	35
Gráfico 6: Análisis financiero .....	54
Gráfico 7: Indicadores financieros.....	55
Gráfico 8: Análisis Comparativo.....	56
Gráfico 9: Análisis a los Estados Financieros .....	57
Gráfico 10: Herramientas del Análisis Financiero .....	58
Gráfico 11: Liquidez.....	59
Gráfico 12: Estados Financieros .....	60
Gráfico 13: Información Financiera .....	61
Gráfico 14: Decisiones Administrativas.....	62
Gráfico 15: Gestión Administrativa.....	63
Gráfico 16: Evaluación de la Gestión Administrativa.....	64
Gráfico 17: Cumplimiento de objetivos.....	65
Gráfico 19: Modelo Operativo .....	89

Gráfico 20: Participación del Activo .....	101
Gráfico 21: Participación del Pasivo .....	103
Gráfico 22: Participación del Patrimonio .....	104
Gráfico 23: Evolución del Activo .....	93
Gráfico 24: Evolución del Pasivo .....	94
Gráfico 25: Evolución del Patrimonio .....	95
Gráfico 26: Evolución de Ventas .....	98

### ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1 Registro Único de Contribuyente RUC .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
ANEXO 2 Encuesta .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
ANEXO 3 Estados Financieros .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

## RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación con el tema: **“ANÁLISIS FINANCIERO EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LA EMPRESA TEXTILINE DEL CANTÓN AMBATO”**.

La empresa TEXTILINE de la ciudad de Ambato, está orientada a la confección de lencería para damas, caballeros y niños. Dentro del aspecto administrativo existen puntos relevantes que deben ser analizados oportunamente a fin de obtener mejores resultados en la gestión de la empresa.

La importancia de realizar un análisis a los estados financieros, radica en identificar aspectos económicos y financieros, respecto a la liquidez, gestión o actividad, endeudamiento y rentabilidad actual de la empresa. Puesto que mediante la información financiera, como herramienta esencial permitirá evaluar la posición financiera y el desempeño operativo y financiero que contribuyan al logro de los objetivos estratégicos de la empresa.

En la empresa TEXTILINE, se ha visto la necesidad de aplicar un análisis financiero que permita identificar la situación económica real de la empresa, a la vez contribuya como herramienta de planeación y pronóstico, pues permite anticipar las tendencias de ventas y costos, y determinar falencias que ocasionan deficiencias en la actividad empresarial.

Por ello se ha planteado la aplicación del análisis financiero, pues con la utilización de diferentes indicadores financieros, será posible identificar puntos críticos que ocasionan el incumplimiento de metas y objetivos, y a la vez, lograr el óptimo desempeño en la gestión administrativa, mediante la información financiera veraz como herramienta para la toma de decisiones.



## INTRODUCCIÓN

La presente investigación pretende una propuesta que contribuya al óptimo desarrollo de la empresa mediante herramientas financieras para aquello se menciona en cada capítulo.

**CAPITULO I** Presenta los aspectos relacionados con el tema y problema de investigación, la contextualización a nivel macro, mezo y micro, causas y efectos del problema central, una prognosis, la formulación del problema, interrogantes, justificación, objetivo general y específicos.

**CAPITULO II** Contiene el marco teórico que se describe los antecedentes investigativos del problema, fundamentación filosófica, fundamentación legal, además se detalla las categorías fundamentales, planteamiento de la hipótesis y sus respectivas variables.

**CAPITULO III** Describe la metodología que se emplea en la presente investigación, población y muestra como objeto de estudio, operacionalización de variables, plan de recolección y de procesamiento de la información, análisis.

**CAPITULO IV** Muestra el análisis e interpretación de los resultados obtenidos mediante la encuesta, se incluyen tablas y gráficos estadísticos para mejor interpretación y la verificación de hipótesis de la investigación mediante la prueba no paramétrica Chi Cuadrado.

**CAPITULO V** Detalla conclusiones y recomendaciones de acuerdo a los objetivos que se plantearon, para la correcta toma de decisiones en la gestión administrativa.

**CAPITULO VI** Contiene la propuesta, la metodología para desarrollar la propuesta; se plantea la aplicación del análisis financiero, para lograr el desempeño eficiente en la empresa TEXTILINE.

## **CAPÍTULO I**

### **EL PROBLEMA**

#### **1.1 Tema de investigación**

Análisis financiero en la Gestión Administrativa de la empresa TEXTILINE del Cantón Ambato.

#### **1.2 Planteamiento del problema**

##### **1.2.1. Contextualización**

##### **Macrocontextualización**

La industria textil en el Ecuador ha tenido un desarrollo considerable en los últimos años. Esto ha hecho posible que exista un significativo número de empresas, siendo la actividad que constituye una importante fuente generadora de empleo. Cabe destacar la importancia del sector en relación a la economía nacional, siendo textil como industria integrada que requiere insumos de otros sectores como el agrícola, ganadero, industria de plásticos, industria química, etc.

Según Baki (2004, pág. 62),“El sector textil genera varias plazas de empleo directo en el país, llegando a ser el segundo sector manufacturero que más mano de obra emplea, después del sector de alimentos, bebidas y tabacos.”

La actividad textil sin duda ha generado un número considerable de mano de obra. A su vez la implantación tecnológica hace posible el mejoramiento de procesos productivos, permitiendo el desarrollo de la industria textil. Sin embargo existen empresas que no enfatizan la aplicación de un análisis financiero global que permita determinar la

liquidez actual, nivel de endeudamiento, nivel de rentabilidad. Puesto que dicha información es de gran importancia para la toma de decisiones del gerente, dueño de la empresa, accionistas. Pues las decisiones en base a experiencia empíricas no siempre pueden ser las más acertadas.

La gestión administrativa cumple un rol importante en la empresa, puesto que coordina la utilización eficiente y eficaz de los recursos económicos que dispone la empresa, para alcanzar los objetivos determinados.

### **Mesocontextualización**

Dentro de la provincia de Tungurahua existe un gran número de empresas que se dedican a la confección de lencería, entre ellas: CONFIDI, RAMOLTEX, PRODUTEXTIL, ICAMODA y otras. Últimamente se ha visto un incremento de nuevas empresas dedicadas a la confección de lencería. Sin embargo se enfrentan a diversas problemáticas dentro del entorno económico donde implica tener un alto nivel de competitividad. No obstante, la escasa aplicación de herramientas financieras, conlleva a que el gerente tome decisiones inapropiadas y la gestión de los recursos económicos no sea controlada oportunamente, Puesto que no cuentan con un análisis financiero que permita evaluar el desempeño de las operaciones y el cumplimiento de los objetivos y metas establecidos.

Según Carrillo (2011, pág. 2), “Mejorar la competitividad es el principal desafío de la industria, hacerlo permitirá ingresar y posicionarse en mercados nuevos, incentivar la producción y por lo tanto generar importantes plazas de empleo”.

Las empresas hoy en día buscan mejorar la productividad y ser cada vez más competitivos en el mercado, mediante inversiones para adquirir nuevas maquinarias sofisticadas con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes.

En la producción manufacturera ha desarrollado el capital humano especializado mediante capacitaciones, lo que ha logrado que las industrias sean cada vez más intensivas en cuanto a la generación de empleo, consecuentemente se ha logrado obtener una liquidez estable para seguir proyectando éxitos en el futuro, no obstante si la empresa carece de un análisis financiero, no se podrá determinar la evaluación de las políticas establecidas internamente, por tanto existirá un deficiente control de los recursos económicos que conlleva a obtener una reducida rentabilidad.

### **Microcontextualización**

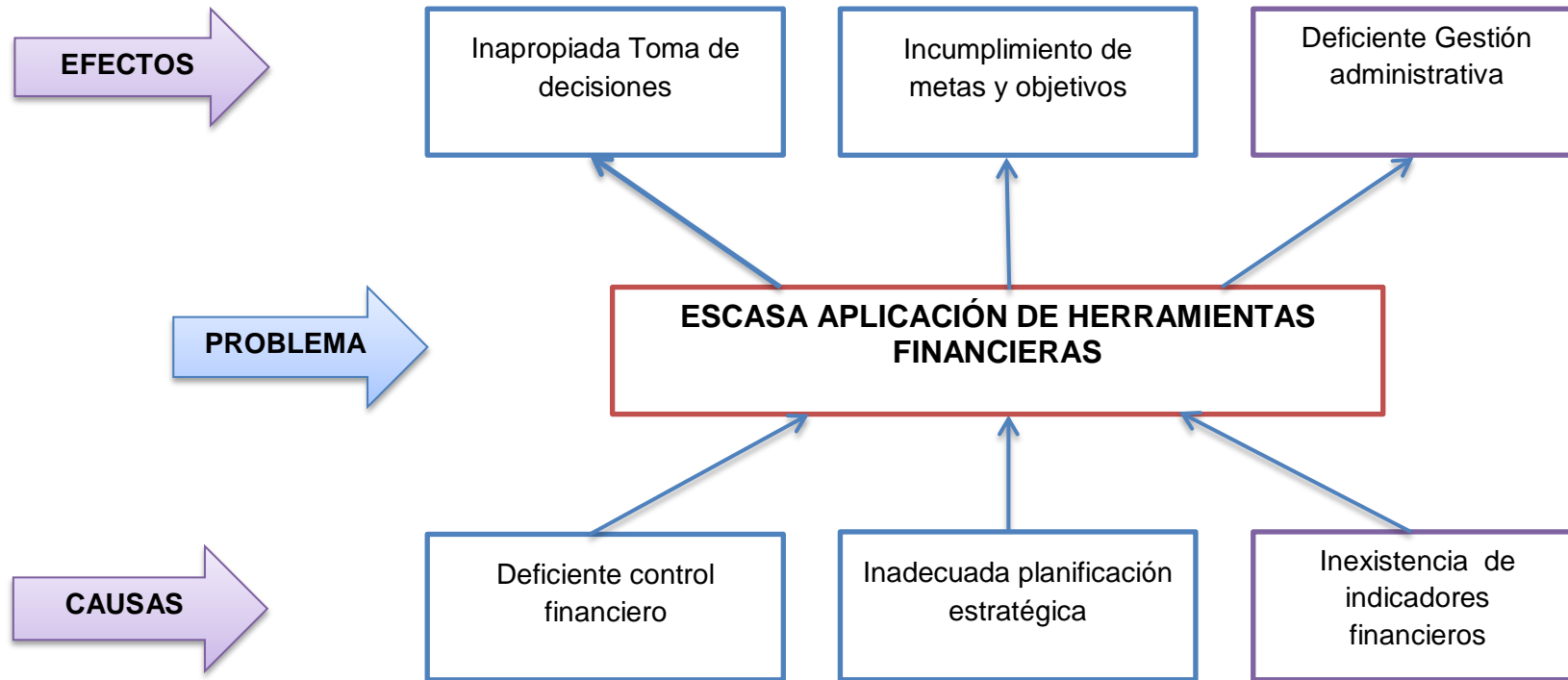
La empresa TEXTILINE inicia sus actividades en el año 2000, sus instalaciones se encuentra ubicada en la ciudad de Ambato; se dedica a la confección de lencería para damas, caballeros y niños; cuenta con una infraestructura acorde con el requerimiento y especificaciones de la industria textil de lencería, dispone de maquinarias de última tecnología para mejorar la calidad en las prendas, además cuenta con una bodega para almacenar la mercadería que se encuentra lista para la distribución a sus clientes.

El personal que se desenvuelve en la empresa, es un personal capacitado para el desempeño eficiente en las actividades asignadas. Así mismo, la materia prima que se emplea para la confección de lencería es de excelente calidad, con el objetivo de ofrecer productos que satisfagan las necesidades de todos los clientes.

TEXTILINE al no aplicar herramientas para un análisis financiero que permita diagnosticar la situación económica y financiera, por la cual está atravesando la empresa; Mediante una información confiable y oportuna, como instrumento para ser más acertados en la toma de decisiones, que impulsen el desarrollo continuo de la empresa.

### 1.2.2. Análisis Crítico

Gráfico 1: Árbol de problemas



Elaborado por: Marcia Mungabusi

La empresa TEXTILINE es una empresa dedicada a la confección de lencería para damas, caballeros y niños, actualmente no cuenta con un análisis financiero que le permita identificar la situación económica real de la empresa, para el control eficiente en la gestión administrativa.

Se ha podido determinar que la principal causa que exista escasa aplicación de herramientas financieras, es el deficiente análisis financiero, ocasionando que el gerente de la empresa tome decisiones inoportunas, que impide medir el cumplimiento de metas y objetivos institucionales. Si esta situación sigue manteniéndose de la misma forma, la empresa no logrará alcanzar los objetivos planteados.

Se analizó también que a causa que existe un limitado control interno, no se ha logrado mejorar y establecer nuevas políticas y procedimientos en el área administrativa, que aporte al manejo eficiente y eficaz de los recursos económicos de la empresa.- Consecuentemente, las decisiones que se ejecuten sin un debido control a los procedimientos, no será factible alcanzar un óptimo resultado a futuro.

### **1.2.3. Prognosis**

La empresa TEXTILINE, de no contar con una adecuada aplicación de herramientas financieras afectará en forma considerable al manejo eficiente en la gestión administrativa, puesto que la información que contiene los estados financieros, al no ser analizados correctamente, sin duda no se podrá determinar y evaluar el nivel de rentabilidad, endeudamiento, solvencia, liquidez, es decir la capacidad productiva que se dispone actualmente. Siendo la información fundamental para la toma de decisiones más acertadas.

Según Cruz (2010, pág. 21)

*El análisis de razones financieras es una herramienta que proporciona información valiosa relacionada con el desempeño*

*financiero de una empresa. Sin embargo, su utilización requiere de conocimiento y buen juicio por parte del analista financiero, quien deberá determinar si la posición financiera de una compañía es buena o mala a partir de la evaluación sistemática de las diferentes categorías de razones.*

En la actualidad, si una empresa no cuenta con un análisis financiero, no será posible evaluar y analizar el desempeño operativo y financiero de la empresa, pues la información financiera que proporciona el análisis financiero permite efectuar proyecciones a futuro con fundamentos reales.

#### **1.2.4. Formulación del Problema de Investigación**

¿Cómo contribuye el análisis financiero a la Gestión Administrativa de la empresa TEXTILINE del Cantón Ambato?

#### **1.2.5. Interrogantes**

¿Se establece la utilización de indicadores financieros para el análisis financiero con el objeto de conocer la situación económica real de la empresa?

¿Se analiza la efectividad de la Gestión Administrativa de la empresa TEXTILINE?

¿La escasa aplicación de herramientas financieras afecta directamente en la gestión administrativa de la empresa?

#### **1.2.6. Delimitación del objetivo de Investigación**

**Campo:** Contabilidad General

**Área:** Gestión Financiera

**Aspecto:** Análisis Financiero

**Delimitación Temporal:** La presente investigación se realiza con

información del periodo 2013.

**Delimitación Espacial:** La presente investigación se desarrolla en la empresa TEXTILINE ubicada en la Ciudadela España, Av. Los Shyris y Bartolomé Ruíz del cantón Ambato, provincia de Tungurahua, Republica del Ecuador.

### **1.3. Justificación**

El Análisis Financiero es una de las principales herramientas de gran interés, utilizadas por gerentes financieros, administradores, directores, dueños de las empresas y acreedores en general, para evaluar la gestión administrativa y financiera de los negocios, los resultados generados por esta herramienta financiera le permiten a los interesados evaluar, mejorar, optimizar y maximizar los recursos invertidos en la empresa; tomar decisiones para alcanzar los objetivos y metas propuestas, realizar proyecciones hacia el futuro.

La presente investigación permitirá identificar claramente las variables que ocasionan dificultades en el desenvolvimiento administrativo, con el fin de establecer medidas correctivas a tiempo, para lograr obtener resultados esperados, en base a una información real y oportuna. Será de gran utilidad para la empresa TEXTILINE. Permitiendo orientar de una forma más eficiente el manejo de sus recursos económicos para la consecución de sus objetivos y metas, como una empresa textil sólida, económica y financieramente.

La investigación a realizar es factible, puesto que dispone de recursos: humanos, materiales, económico y tecnológico. Además cuenta con los siguientes parámetros: Tiempo suficiente para desarrollar el trabajo, tiene acceso a la información contable y administrativa, existe interés por parte de la investigadora para llevar a cabo la investigación.

Con el desarrollo de la presente investigación se podrá determinar las



contingencias ocasionadas por la escasa aplicación de herramientas financieras, Puesto que es un aspecto muy importante para cualquier tipo de empresa, realizar un análisis financiero, con el fin de conocer la situación financiera real y con el objetivo básico de determinar fortalezas y debilidades con respecto a la situación financiera y los resultados de operación de la empresa.

#### **1.4. Objetivo**

##### **1.4.1. Objetivo General**

Estudiar el análisis financiero con el propósito de mejorar la gestión administrativa de la empresa TEXTILINE.

##### **1.4.1. Objetivos Específicos**

Determinar herramientas del análisis financiero para mejorar el control de los recursos financieros de la empresa TEXTILINE.

Analizar la efectividad de la gestión administrativa basada en la información financiera para detectar puntos críticos.

Proponer la aplicación del análisis financiero como herramienta de apoyo a la gestión administrativa de la empresa TEXTILINE.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes Investigativos**

El presente trabajo se está realizando por primera vez en la empresa TEXTILINE. Anteriormente no se ha realizado ningún proyecto de investigación acerca de los elementos fundamentales para una adecuada gestión administrativa, a fin de lograr obtener una rentabilidad óptima, para lo cual es necesario tener información oportuna que respalden el presente estudio.

Sin embargo se dispone de información necesaria para desarrollar la investigación, para ello existen investigaciones relacionadas con el tema a investigar de otras empresas, los mismos que se detallan a continuación.

En el presente trabajo de investigación de Hernández & Hernández (2006, pág. 116), con respecto a “La importancia del análisis Financiero para la toma de decisiones”, presentado como tesis de licenciatura en contaduría, presenta la siguiente conclusión: “Antes de tomar una decisión sobre conseguir algún financiamiento, es necesario estudiar si este no se encuentra dentro de la misma empresa”.

Si bien es cierto antes de obtener financiamiento, se debe tener en cuenta realizar un previo análisis que permita medir la capacidad de la empresa de responder de sus obligaciones con terceros.

La investigación citada será de gran ayuda para evaluar la importancia del análisis financiero, puesto que mediante dicha información se puede determinar estrategias puntuales que aporten al mejoramiento de la situación financiera de la empresa.

Pérez (2010, pág. 63), investiga acerca del “Análisis Financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir”, presentado como tesis de doctorado de Administración Financiera concluye lo siguiente

*Los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades.*

Lo expresado en el párrafo anterior concuerda con el conocimiento de los indicadores, los mismos que se son fundamentales para realizar un análisis financiero, con el objeto de medir el nivel de liquidez, solvencia, inventarios y otros de acuerdo a las necesidades de la empresa, permitiendo la correcta toma de decisiones.

Tisalema (2013, pág. 61), elaboró un proyecto de investigación denominado, “El análisis financiero y su relación con la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Esfuerzo Unido del Cantón Tisaleo”, presentado como tesis de ingeniería en Contabilidad y Auditoría C.P.A concluye que: “La inaplicación del análisis financiero no permite que la empresa conozca su situación económica y financiera a mayor profundidad y por ende no toma acciones correctivas para el mejoramiento de sus operaciones”.

De lo indicado anteriormente se puede mencionar que dentro de cada empresa la aplicación de herramientas financieras para un análisis financiero es muy importante, puesto que permite conocer la situación económica actual de la empresa y corregir los errores existentes para mejorar el desempeño operativo.

Según Pérez (2013, pág. 88), en su trabajo de investigación referente a “El Análisis Financiero y su incidencia en la Gestión Empresarial de la

empresa González Vega El Motor Cía. Ltda de la ciudad de Ambato”, presentado como tesis de ingeniería de Empresas, en el mismo concluye que: “Hay predisposición para realizar un análisis financiero en la empresa y aplicarlo de manera inmediata, permitiendo determinar la realidad financiera actual de la empresa, como los cambios a los que estará sujeta luego de conocer sus potencialidades y limitaciones”.

Actualmente si en una empresa existe predisposición de efectuar un análisis financiero que permita conocer las potencialidades y limitaciones que se encuentran ocultas, las mismas que puestas en práctica, favorecerán significativamente a llevar a cabo una eficiente gestión administrativa de la empresa.

## **2.2. Fundamentación Filosófica**

La presente investigación se desarrolla en base al paradigma crítico-propositivo con un enfoque cuantitativo, es crítico puesto que “cuestiona los esquemas de hacer investigación” y es propositivo porque pretende alcanzar una solución al problema planteado.

Según Herrera, Medina & Naranjo (2010, pág. 17), en su libro “Tutoría de la Investigación Científica”, introduce que Según Thomas Kuhn (1962), “El paradigma es un esquema básico de interpretación de la realidad, que incluye sus puestos teóricos generales, leyes, modelos, métodos y técnicas que son adoptados por una comunidad de científicos”.

De acuerdo con Herrera et al. (2010, pág. 20), señala lo siguiente:

*La ruptura de la dependencia y transformación social requieren de alternativas coherentes en investigación; una de ellas es el enfoque crítico-propositivo. Crítico porque cuestiona los esquemas molde de hacer investigación que están comprometidas con la lógica instrumental del poder; porque impugna las explicaciones reducidas a casualidad lineal. Propositivo en cuanto la investigación no se detiene en la contemplación pasiva de los fenómenos, sino que además plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y proactividad.*

*El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010, pág. 10)*

La investigación se realiza mediante un enfoque cuantitativo en base a la aplicación de métodos, técnicas, que permitirá llegar a un análisis confiable. No obstante la investigación cuantitativa se encarga de estudiar la relación entre variables cuantificables, es decir a través de datos medibles y la utilización de métodos estadísticos, con la finalidad de poder llegar a una conclusión.

El presente estudio se realiza mediante los valores de la investigación como: la veracidad, exactitud numérica, integridad, responsabilidad, confiabilidad en cuanto a la información obtenida a través del personal que se encuentra relacionada con la empresa.

### **2.3. Fundamentación Legal**

**En la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1 Presentación de los Estados Financieros, modificada el 01 de enero del 2005 en el alcance del literal 3.**

*Los estados financieros con propósitos de información general son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden aquellos que se presentan de forma separada, o dentro de otro documento de carácter público, como el informe anual o un folleto o prospecto de información bursátil. Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios, que se presenten de forma condensada, y se elaboren de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No obstante, los párrafos 13 a 41 serán aplicables a dichos estados. Las reglas fijadas en esta Norma se aplicarán de la misma manera a todas las entidades, con independencia de que elaboren estados financieros consolidados o separados, como se definen en la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados.*

**Asimismo en la NIC 1, párrafo 7 Finalidad de los estados financieros indica que:**

*Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:*

*(a) activos;*

*(b) pasivos;*

*(c) patrimonio neto;*

*(a) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;*

*(b) otros cambios en el patrimonio neto; y*

*(c) flujos de efectivo.*

*Esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos.*

**De acuerdo con la NIC 1, párrafo 8 Componentes de los estados financieros**

*Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:*

*(a) balance;*

*(b) cuenta de resultados;*

*(c) un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:*

*(i) todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien*

*(ii) los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;*

*(d) estado de flujos de efectivo; y*

*(e) notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.*

### **Además la NIC 1, párrafo 9 Componentes de los estados financieros**

*Muchas entidades presentan, aparte de los estados financieros, un análisis financiero elaborado por la dirección que describe y explica las características principales del rendimiento y la situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrenta. Este informe puede incluir un examen de:*

*(a) los principales factores e influencias que han determinado el rendimiento financiero, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar el mismo, incluyendo su política de dividendos;*

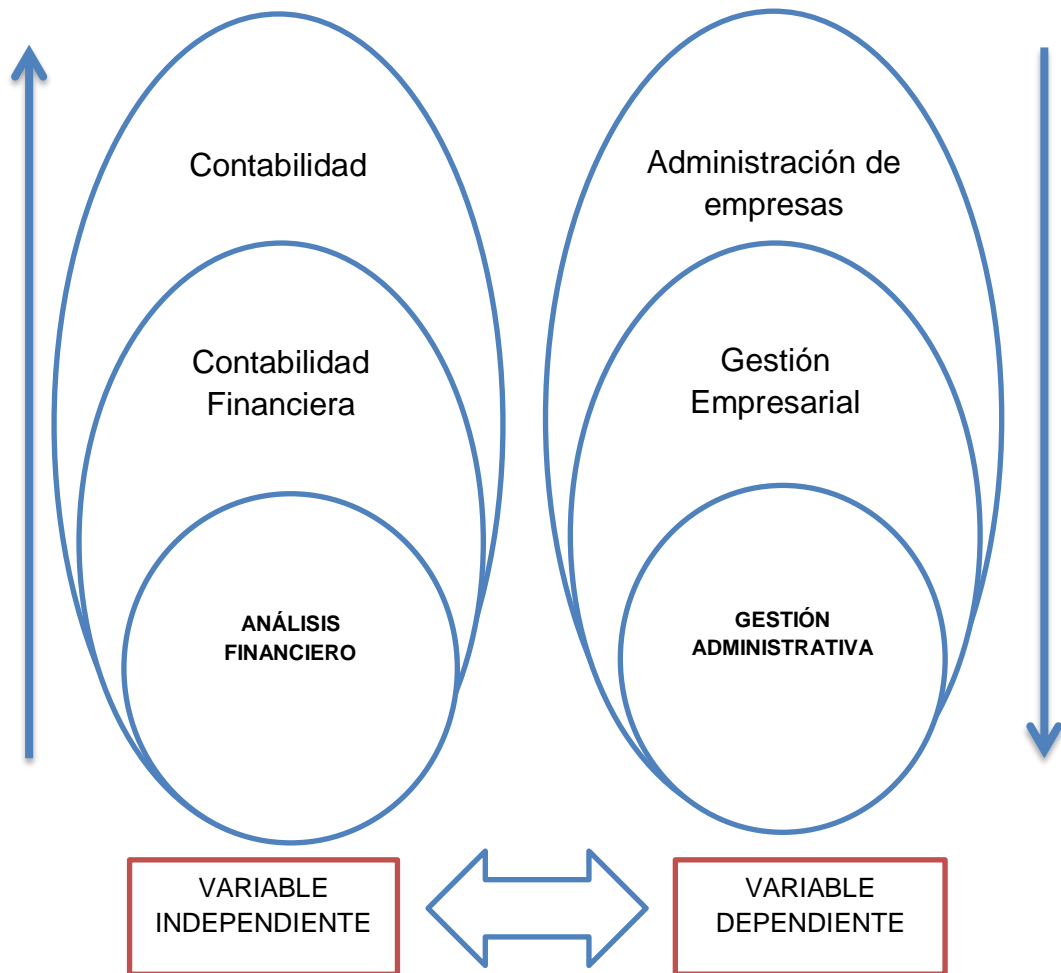
*(b) las fuentes de financiación de la entidad, así como su objetivo respecto al coeficiente de deudas sobre patrimonio neto; y*

*(c) los recursos de la entidad cuyo valor no quede reflejado en el balance que se ha confeccionado de acuerdo con las NIIF.*

## 2.4. Categorías Fundamentales

### 2.4.1. Supra-Ordinación Conceptual

**Gráfico 2:** Supraordinación de variables



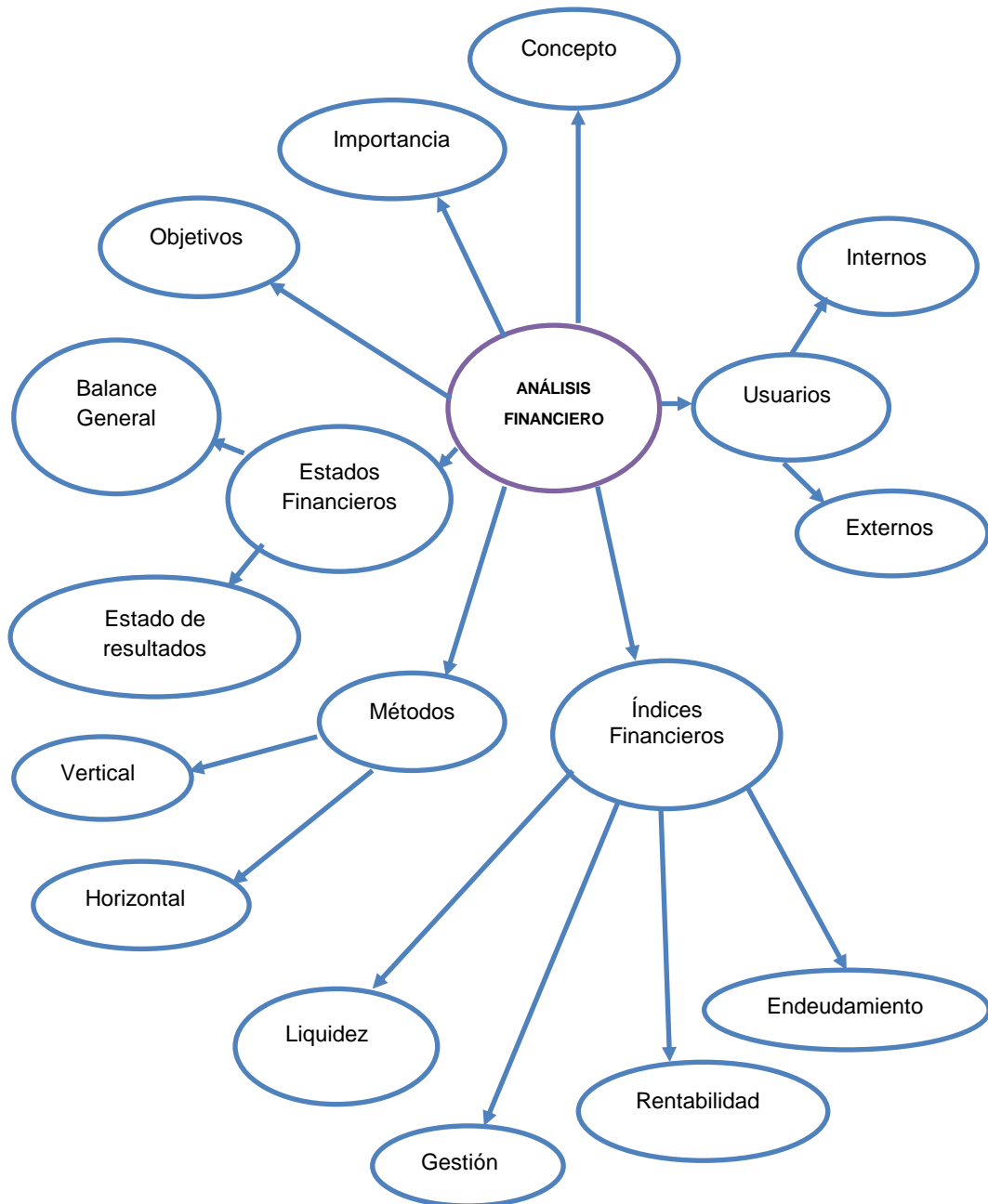
**Elaborado por:** Marcia Mungabusi



## 2.4.2. Sub-ordinación conceptual

### 2.4.2.1. Sub-Ordinación Conceptual de la Variable Independiente

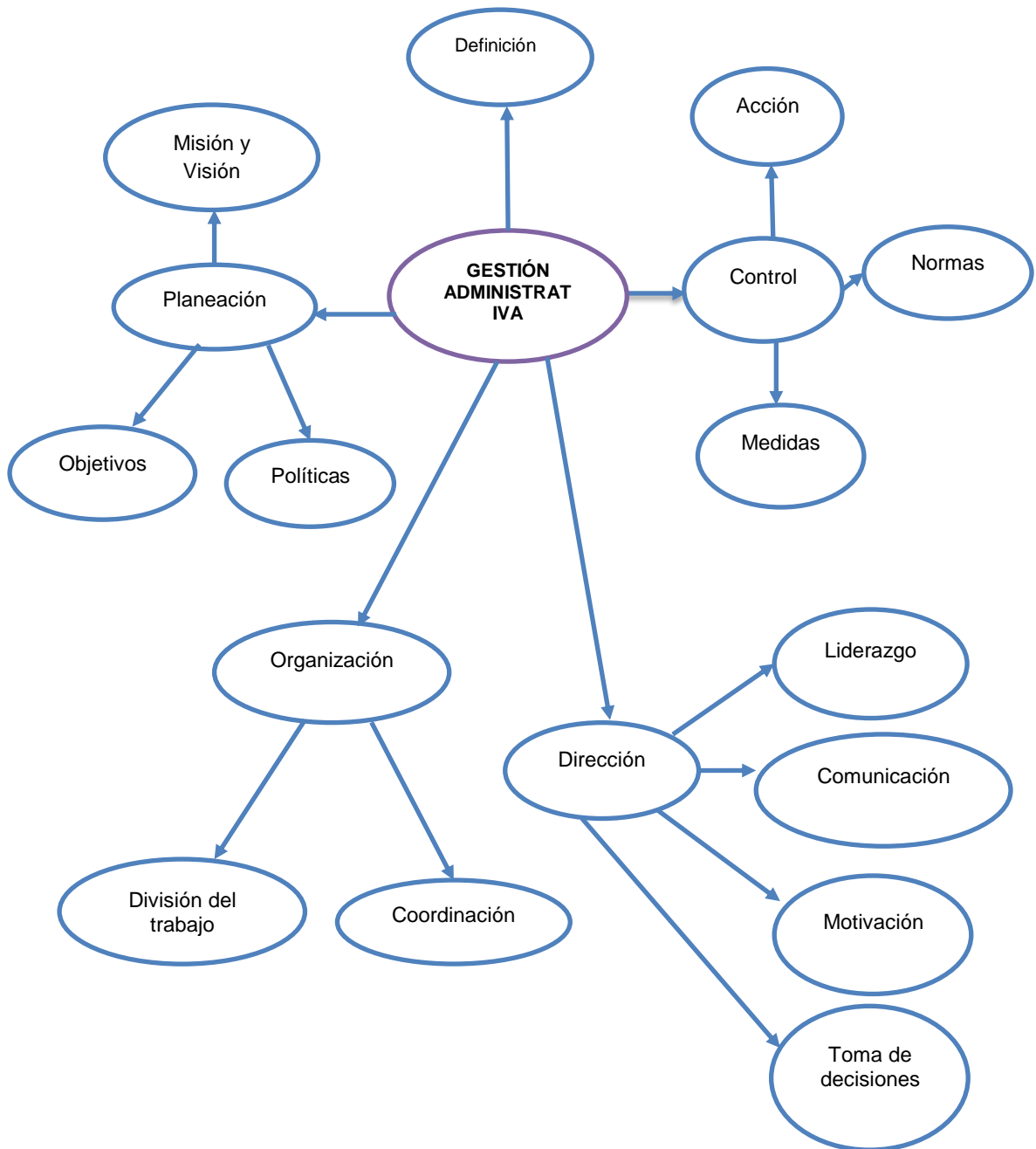
Gráfico 3: Subordinación Conceptual



Elaborado por: Marcia Mungabusi

### 2.4.2.2 Sub-Ordinación Conceptual de la Variable Dependiente

Gráfico 4: Subordinación Conceptual



Elaborado por: Marcia Mungabusi

### **2.4.3. Descripción de la variable Independiente**

#### **2.4.3.1. Contabilidad**

Según Alcarria (2009, pág. 9), en su obra “Administración Financiera”

*La contabilidad es un sistema de información, y como tal está encargada del registro, la elaboración y la comunicación de la información fundamentalmente de naturaleza económico- financiera que requieren sus usuarios para la adopción racional de decisiones en el ámbito de las actividades económicas.*

Tomando como referencia a Segura (2008, pág. 3), define que:

*La Contabilidad es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables y que en conjunto permite visualizar la situación financiera de una entidad.*

En términos de Nieto (2010, pág. 7)

*La contabilidad permite a la empresa recoger toda la información de las relaciones que la empresa mantiene con los distintos elementos con que se relaciona. Busca también reflejar el patrimonio de la misma, lo que permite llevar un control de todas las operaciones realizadas y saber si la empresa obtiene beneficios o pérdidas suministrando a los directivos la información necesaria para realizar la gestión de la empresa.*

En consecuencia, la contabilidad es una técnica que se encarga de recolectar información financiera de una entidad, para ser procesada y analizada para la correcta toma de decisiones en la gestión administrativa.

La información que proporciona la contabilidad es de gran interés no solo para el empresario, sino también para las personas que se encargan de la administración de la empresa, puesto que ellos son los encargados de planificar, controlar y contribuir a la toma de decisiones.

Por tanto, la información financiera debe ser comprensible para el fácil entendimiento de los usuarios, relevante que muestre datos importantes, fiables en cuanto a la correcta elaboración, comparables con la información de años anteriores y oportunos para tomar medidas correctivas a tiempo.

#### **2.4.3.1.1. Importancia de la contabilidad**

Según Sarmiento (2004, pág. 5), en su libro de Contabilidad General argumenta la importancia de la Contabilidad.

*Permite conocer la real situación económico-financiera de una empresa; en cambio cuando no llevamos contabilidad no se conoce con exactitud: cuanto se tiene, cuanto nos deben o debemos, cual es el volumen de compras, ventas, gastos; en definitiva sólo se tiene una idea aproximada de la situación económica de la empresa, es decir en forma empírica.*

Cabe recalcar la importancia de la Contabilidad en las empresas, puesto que se encarga de medir el desempeño de la empresa, mediante la información que contienen los estados financieros se puede tomar decisiones y mantener un adecuado control de las actividades empresariales.

#### **2.4.3.1.2. Objetivo de la contabilidad**

La información que suministra la Contabilidad constituye un objetivo esencial en una empresa, como lo menciona Segura (2008, pág. 4), “Uno de los objetivos de la contabilidad es proveer información financiera acerca de una entidad económica a todos aquellos interesados en conocer la situación financiera de una empresa y que se presenta básicamente en los estados financieros”.

Como objetivo primordial de la contabilidad es suministrar información financiera comprensible, fiable y oportuna que permita tomar decisiones a los directivos de la empresa.

### **2.4.3.1.3. Tipos de Contabilidad**

“Si partimos del hecho que en una economía existen distintos tipos de negocios con diversas características, entonces la contabilidad deberá adecuarse a la información necesaria para la toma de decisiones de los diferentes usuarios”. (Segura, 2008, pág. 4)

#### **Contabilidad Financiera**

García (2004, pág. 5), en su obra “Contabilidad de costos” define a la Contabilidad Financiera como “un sistema de información de una empresa orientado hacia la elaboración de informes externos, dando énfasis a los aspectos históricos y los principios de contabilidad generalmente aceptados”.

Por lo expuesto anteriormente la contabilidad financiera tiene como propósito proporcionar información económica a los usuarios sujetos a la empresa, así también los resultados operacionales de la actividad, el mismo que al ser analizada oportunamente, contribuirá al eficiente manejo administrativo.

#### **Contabilidad de costos**

*Es una rama importante de la contabilidad financiera implantada e impulsada por las empresas industriales que permiten conocer el costo de producción de sus productos, así como el costo de la venta de tales artículos y, fundamentalmente, la determinación de los costos unitarios; es decir, permite conocer el costo de cada unidad de producción mediante el adecuado control de sus elementos: materia prima, la mano de obra y los gastos de fabricación o producción. (Romero, 2010, pág. 90)*

La contabilidad de costos tiene como finalidad registrar, distribuir analizar y controlar los costos de producción de un bien, pues permite determinar el costo de cada unidad que produce la empresa, mediante el control de la materia prima, mano de obra y los costos indirectos de fabricación.

## **Contabilidad Administrativa**

Según Ramírez (2008, pág. 14), afirma lo siguiente:

*La contabilidad administrativa está enfocada hacia el futuro, a diferencia de la contabilidad financiera, que genera información sobre el pasado o hechos históricos de la organización: obviamente, esta última información se utiliza como punto de referencia para planificar. La contabilidad administrativa se orienta hacia el futuro, debido a que una de las funciones esenciales del ejecutivo es la planeación, dirigida al diseño de acciones que proyectan a la empresa hacia el porvenir. Para realizar dicho diseño de acciones es necesario contar con información histórica que diagnostique la situación actual de la empresa e indique sus carencias y puntos fuertes, a fin de fijar las rutas y estrategias que permitan lograr una ventaja competitiva.*

Por tanto, la contabilidad administrativa se enfoca al futuro, puesto que la planeación de las actividades operativas y financieras es de gran interés para los directivos de la empresa. Sin embargo para realizar la planeación es necesario contar con la información histórica para el logro de los objetivos.

## **Contabilidad fiscal**

*Comprende el registro y la preparación de informes para la presentación de declaraciones y el pago de impuestos. Es importante señalar que por diferencias entre las leyes fiscales y los principios contables, la contabilidad financiera en ocasiones difiere de la fiscal, aunque en la empresa se debe llevar un sistema interno de contabilidad financiera y, de igual forma, establecer un adecuado registro fiscal. (Romero, 2010, pág. 90).*

La contabilidad fiscal es aquella contabilidad que se encarga de las obligaciones tributarias basadas en las normativas establecidas por la ley, es decir el registro y preparación de informes para la presentación de las declaraciones de los impuestos.

### **2.4.3.1.4. Estados Financieros**

En términos de Baena (2010, pág. 28), afirma que: “Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa”.

No obstante, los estados financieros son informes que revelan la situación económica y financiera de la empresa, pues mediante esta información los directivos podrán evaluar los resultados obtenidos durante un período económico, es decir la información necesaria para la toma de decisiones.

#### **2.4.3.1.5. Importancia de los estados financieros**

Bravo Lambretón & Márquez (2007, pág. 78), en su libro “Introducción a las Finanzas” señala lo siguiente:

*Los estados financieros de una empresa son importantes porque constituyen el medio por el cual se comunica, en términos monetarios, esta empresa con sus grupos de interés, para que éstos puedan dar respuestas tales como: ¿Podrá esta empresa pagar el préstamo que está solicitando? ¿Debe contratar personal? ¿Surtirá la materia prima en forma oportuna y como se acordó? ¿Reportará y pagará sus impuestos en forma correcta? ¿Podrá realizar el reparto de utilidades a sus empleados en este año? Por último. Los propietarios de un negocio necesitan saber si lo que aportaron a la empresa les generará una utilidad adecuada sobre su inversión.*

Cabe destacar la importancia de los estados financieros, puesto que la información financiera es el medio por el cual se da a conocer aspectos económicos, que al ser correctamente evaluados permitirá la correcta toma de decisiones administrativos.

#### **2.4.3.1.6. Características de los estados financieros**

Sarmiento (2004, pág. 245), afirma que: “Debido a su vital importancia, la información que proporciona los estados financieros deben ser: comprensibles; es decir, que refleje con veracidad dicha información que servirá para los socios de la empresa; y, en ciertas circunstancias a bancos y acreedores”.

En efecto, la información financiera que proporciona la contabilidad para los usuarios, deben cumplir con ciertas características como la veracidad de la información financiera, pues sirve para los socios de una empresa.

### **Estado de situación financiera**

Según Bonsón, Cortijo & Flores (2009, pág. 30), en su obra “Análisis de estados financieros” define que:

*El balance de situación financiera proporciona la información necesaria para conocer la situación económica y financiera de la empresa; es decir, describe su patrimonio en un momento dado, tanto cuantitativa como cualitativamente, desde una doble perspectiva de la inversión y la financiación, manifestando la composición y cuantía del capital en funcionamiento y, al mismo tiempo las fuentes que lo han financiado.*

Como su nombre lo indica, El balance de situación financiera es un documento el cual representa la situación financiera de la empresa de un periodo determinado, el balance está constituido por cuentas del activo, lo que cuenta; pasivo, lo que adeuda; y patrimonio, aportación de los dueños.

### **Estado de resultados**

En términos de Zapata (2011, pág. 284), en su obra “Contabilidad General Con base en las Normas Internacionales de información Financiera” afirma lo siguiente:

*Es el informe contable básico que presenta de manera clasificada y ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos, con el propósito de medir los resultados económicos, es decir, utilidad o pérdida de una empresa durante un periodo determinado que es el producto de la gestión acertada o desacertada de la Dirección, o sea, del manejo adecuado o no de los recursos por parte de la gerencia.*

Por tanto, el estado de resultados es el informe contable básico que presenta de manera clasificada y ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos, con el propósito de medir los resultados económicos, es decir,



utilidad o pérdida de una empresa durante un periodo determinado que es el producto de la gestión acertada o desacertada de la Dirección, o sea, del manejo adecuado o no de los recursos por parte de la gerencia.

### **Estado de cambios en el patrimonio**

En opinión de Córdoba (2012, pág. 92), define al estado de cambios en el patrimonio “es el estado financiero que tiene como propósito mostrar y explicar las modificaciones experimentadas por las cuentas del patrimonio, durante un período determinado, tratando de explicar y analizar dichas variaciones con sus causas y consecuencias”.

Por tanto, el estado de cambios en el patrimonio, es un informe donde se aprecia los cambios de las cuentas del patrimonio de un periodo determinado, en el cual se revela las variaciones con sus respectivas causas.

### **Estado de flujo de efectivo**

En palabras de Zapata (2011, pág. 389), define el estado de flujo de efectivo de la siguiente forma:

*Es el informe contable principal que presenta de manera significativa, resumida y clasificada por actividades de operación, inversión y financiamiento, los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios efectuados durante un periodo, con el propósito de medir la habilidad gerencial en recaudar y usar el dinero, así como evaluar la capacidad financiera de la empresa, en función de su liquidez presente y futura.*

En consecuencia, el estado de flujo de efectivo es un informe donde se detallan las entradas y salidas de efectivo de un periodo determinado, con la finalidad de valorar la posición financiera de la empresa.

#### **2.4.3.1.7. Función de los estados financieros**

Según Baena (2010, pág. 28), en su libro Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones señala la función de los estados financieros, “Proporcionan

información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de esta y su desempeño financiero anterior.”

#### **2.4.3.1.8. Principios de los estados financieros**

De acuerdo a Baena (2010, pág. 28), define los siguientes principios de los estados financieros.

- a) *Datos contables registrados en términos de dinero.*
- b) *Principio de partida doble.*
- c) *La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.*
- d) *Se propone las operaciones de un negocio en marcha.*
- e) *La consistencia de los estados financieros*
- f) *Reconocimiento de los ingresos*
- g) *Los ingresos y gastos deben ser razonablemente equilibrados.*
- h) *Las partidas del balance general deben estar valuadas al costo.*
- i) *Tendencia de que los errores subestimen las utilidades.*

Por ende, los principios de los estados financieros son muy importantes, pues debe contener cada uno de los principios, para que la información que contenga el informe financiero sea confiable y oportuna.

#### **2.4.3.2. Análisis Financiero**

Según Nava (2009, pág. 606), en la revista Venezolana de Gerencia (RVG) señala que: “El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas”.

“El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la empresa” (2010, pág. 12)

En términos de Urías (2011, pág. 49), en su libro “Análisis financiero para la toma de decisiones” manifiesta que:

*El análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio,*

*manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de las tendencias de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos sucesivos.*

Por consiguiente, un análisis financiero es un instrumento esencial en cualquier tipo de empresas, pues mediante la información que proporciona el análisis financiero, se puede conocer y evaluar la situación financiera por la cual está atravesando la empresa, en consecuencia permite tomar medidas correctivas en caso que exista falencias o dificultades.

#### **2.4.3.2.1. Importancia del análisis financiero**

De acuerdo con Nava (2009, pág. 607), en la revista Venezolana de Gerencia (RVG) agrega que la importancia del análisis financiero radica en: “Identificar aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial”.

Cabe recalcar la importancia del análisis financiero porque permite conocer la situación económica con respecto al nivel actual de liquidez, eficiencia de la administración, grado de endeudamiento y el nivel de rentabilidad que produce las actividades de la empresa.

#### **2.4.3.2.2. Objetivos del análisis financiero**

Tomando como referencia a Baena (2010, pág. 17), en su libro “Análisis financiero”, indica los siguientes objetivos del análisis financiero.

*1.- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.*

*2.- Mostrar la partición de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.*

*3.- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.*

*4.-Explicar la importancia del concepto del capital de trabajo de una empresa.*

*5.-Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.*

*6.- Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.*

*7.- Evaluar la situación financiera de la organización; Es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.*

*8.- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.*

*9.- Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.*

*10.- Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.*

Es muy importante conocer los objetivos de la determinación de un análisis financiero y conocer la utilidad de la información financiera en la gestión administrativa; Además es aplicable para todo tipo de empresas con la finalidad de conocer si el negocio que está en marcha, es rentable o no, para tomar medidas correctivas a tiempo.

#### **2.4.3.2.3. Ventajas y Desventajas del Análisis Financiero**

Según Hernández, Rivas & Rodríguez (2010, págs. 11-12), en el trabajo investigativo denominado: “El Análisis Financiero como herramienta para la toma de decisiones en una empresa dedicada a la industria algodonera en el Salvador” señala las ventajas y desventajas del análisis financiero”.

##### **a) Ventajas**

- *Se conocen los resultados obtenidos en un periodo determinado en forma oportuna, así como los puntos débiles que deben convertirse en fortalezas y explorar las ya existentes.*
- *Es considerada como una herramienta para evaluar la gestión de los administradores.*
- *Existe un mejor control sobre los recursos que posee la empresa.*
- *Constituye una herramienta financiera que proporciona información histórica de la empresa y ayuda a la toma de decisiones futuras.*
- *Permite evaluar si los objetivos y estrategias establecidos se están alcanzando, así como verificar la correcta aplicación las políticas actuales de la empresa.*

#### **b) Desventajas**

- *Se requiere de tiempo para el desarrollo de un análisis financiero.*
- *Es necesario contar con más personal especializado para que se encarguen de esta actividad.*

#### **2.4.3.2.4. Métodos del análisis financiero**

Si bien es cierto, para realizar un análisis financiero, es importante conocer el método que se va aplicarse y como punto de partida la información financiera que contiene los estados financieros de al menos dos períodos, tomando en cuenta los requerimientos de los usuarios de la información.

#### **Método Vertical**

Según Estupiñán & Estupiñán (2006, págs. 111-112), señala lo siguiente:

*El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de las ventas para el estado de resultados al análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas.*

- *Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede compararse con la situación del sector económico donde se desenvuelve o, a falta de información, con la de una empresa conocida que sea el reto de superación.*

- *Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.*
- *Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambio.*
- *Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control, para obtener el máximo de rendimiento.*

Por ende el método vertical radica en determinar el porcentaje de participación de cada una de las cuentas de los estados financieros, es decir permite identificar si las diferentes cuentas del estado de situación financiera se encuentran distribuidas equitativamente de acuerdo a las necesidades de la empresa.

### **Método Horizontal**

En términos de Córdoba (2012, pág. 97), define el método horizontal:

*Se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones.*

En consecuencia, el método horizontal consiste en determinar las variaciones de aumento y disminución de cada una de las cuentas del balance, con relación a dos periodos.

#### **2.4.3.2.5. Indicadores Financieros**

El análisis por razones o indicadores señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación (Ortiz, 2008, pág. 215)

Por consiguiente los indicadores financieros al ser aplicados e interpretados correctamente reflejan las tendencias de un periodo a otro,

la misma que genera una información financiera oportuna para el adecuado control de las actividades empresariales.

### **Indicadores de Liquidez**

Según manifiesta Pérez (2009, pág. 59), define los índices de liquidez:

*Son los que miden la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con activos corrientes que se esperan sean realizados en un período no mayor de un año. Se consideran todas las cuentas que generen capital de trabajo como lo son: caja, cuentas por cobrar, inventarios.*

Por tanto, los índices de liquidez nos permiten medir la capacidad de pago de las obligaciones contraídas a corto plazo, es decir la solvencia actual para el giro de las actividades de la empresa.

### **Indicadores de Gestión o Actividad**

Aching (2006, pág. 20), define los indicadores 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. 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.*

En consecuencia los indicadores de gestión permiten evaluar la efectividad de la administración para recuperar las cuentas por cobrar clientes, los días que se demora los inventarios para convertirse en efectivo.

### **Indicadores Endeudamiento o Apalancamiento**

Según Weston & Brigham (1984, págs. 154-155), en su obra Manual de Administración Financiera:

*Los indicadores de “apalancamiento”, que miden los fondos proporcionados por los propietarios en relación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la empresa, tienen numerosas consecuencias. Primero, los acreedores contemplan el capital contable, o fondos proporcionados por los propietarios, para obtener un margen de seguridad. Si los propietarios han proporcionado sólo una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa los corren principalmente los acreedores. Segundo, al obtener fondos mediante deudas, los propietarios obtienen el beneficio de mantener el control de la empresa sólo con una inversión limitada. Tercero, si la empresa gana más sobre los fondos prestados que lo que paga en intereses, el rendimiento de los propietarios se acrecienta.*

Por ende los indicadores de endeudamiento permiten identificar el nivel de participación por parte de los acreedores, estos pueden ser los proveedores e Instituciones financieras, es decir el nivel de endeudamiento que posee la empresa actualmente.

### **Indicadores de Rentabilidad**

Besley & Brigham (2009, pág. 59), en su obra “Fundamentos de Administración Financiera.”

*La rentabilidad es el resultado neto de las diferentes políticas y decisiones de la empresa. Las razones estudiadas hasta ahora proporcionan cierta información acerca de la forma de operar de la empresa, pero las razones de rentabilidad muestran los efectos combinados de la administración de liquidez, activos y deuda sobre los resultados operativos*

No obstante las razones financieras es uno de los instrumentos que se utiliza para realizar el análisis financiero a una entidad, mediante la información proporcionada en los estados financieros anteriores y actuales con el objetivo de conocer el grado de liquidez, eficiencia del manejo administrativo, endeudamiento, rentabilidad de una empresa.

#### **2.4.3.2.6. Usuarios del análisis financiero**



Posteriormente de haber logrado obtener los óptimos resultados del análisis financiero, es necesario conocer a los diferentes usuarios de dicha información:

### **Usuarios Internos**

Según manifiesta Guil (2004, págs. 17-18), los usuarios internos “utilizan la información para tomar decisiones relativas a la gestión de la empresa, por ello suelen especificar el tipo de información que se les debe suministrar, manejan información más precisa y detallada que el resto de usuarios”.

- Directivos
- Analistas Financieros
- Medios de comunicación
- Agencias de evaluación del crédito

### **Usuarios Externos**

De acuerdo con Guil (2004, págs. 17-18), los usuarios externos “utilizan la información disponible en el mercado para la toma de decisiones particulares (decisiones de inversión, de financiación, etc.) y excepto casos puntuales, no tienen la posibilidad de influir directamente en la presentación de la información que se les suministra”.

- Accionistas
- Proveedores
- Clientes
- Gobierno
- Competencia

## **2.4.4. Descripción de la Variable Dependiente.**

### **2.4.4.1. Origen de la Administración**

A la administración se le considera una de las actividades más antiguas, interesantes y bellas. Es una necesidad humana que se ha utilizado desde el origen de los grupos primitivos, cuando el hombre se dedicaba a cazar en grupo. (Hernández & Rodríguez, 2008, pág. 5)

#### **2.4.4.2. Administración Moderna**

*La administración se ha transformado conforme han crecido las necesidades humanas. En un principio, los administradores nacían y eran producto de un liderazgo nato, pero la evolución de la misma sociedad exigió más conocimientos de organización del trabajo y un mejoramiento continuo de los procesos, los productos y las técnicas administrativas.* (Hernández & Rodríguez, 2008, pág. 5)

#### **2.4.4.3. Administración de empresas**

Administrar es un proceso que consiste en orientar los recursos económicos que se ha logrado obtener y el esfuerzo humano de quien los conforma con el fin de lograr alcanzar un objetivo común.

Existen diversos conceptos acerca de administración de diversos autores, sin embargo consideramos la apropiada que define Munch (2010, pág. 23), Administración “es una actividad indispensable en cualquier organización, de hecho es la manera más efectiva para garantizar su competitividad”.

Según Robbins (2010, pág. 26), en su libro ADMINISTRACIÓN Gestión organizacional, enfoques y procesos administrativos señala que “la administración comprende una serie de fases, etapas o funciones, cuyo conocimiento resulta esencial para aplicar el método, los principios y las técnicas de esta disciplina correctamente”.

“En las empresas es vital la administración para poder coordinar los recursos humanos, materiales, financieros y tecnológicos. Actualmente no podemos desperdiciar recursos, tenemos que optimizarlos y aprovecharlos al máximo para poder ser más productivos y competitivos ante este mundo globalizado”. (Córdova, 2012, pág. 36)

#### **2.4.4.3.1. Objetivos de la administración en una empresa**

Hernández & Rodríguez en su libro “ADMINISTRACIÓN Teoría, Proceso, Áreas funcionales y estrategias para la competitividad”. (2008, pág. 130), señala lo siguiente:

*Los objetivos de una empresa son una razón de ser o el motivo por el que se fundó; en una economía de mercado, están ligados a los resultados financieros: utilidades, beneficios, reinversiones, etc., por lo que es básico cuidarlos, sin embargo, son producidos por la posición y reconocimiento de la empresa en el mercado, su innovación, su tecnología, la credibilidad de la empresa y su responsabilidad pública y social, su productividad, competitividad y el nivel de competencia técnico-laboral de su fuerza de trabajo de operaciones y dirección de la misma.*

El objetivo principal de la administración de una empresa es contribuir en el desarrollo de la empresa y lograr resultados económicos positivos, puesto que el motivo por el que se crea una empresa es básicamente en obtener beneficios, utilidades, reconocimiento de la empresa en el mercado.

#### **2.4.4.3.2. Proceso administrativo**

La administración comprende una serie de fases, etapas o funciones, cuyo conocimiento resulta esencial para aplicar el método, los principios y las técnicas de esa disciplina correctamente. (Munch, 2010, pág. 26)

#### **2.4.4.3.3. Etapas del proceso administrativo**

De acuerdo con Munch (2010, pág. 27), en su obra “Administración Gestión organizacional, enfoques y proceso administrativo”, señala lo siguiente:

*Existen diversos acerca del número de etapas que constituyen el proceso administrativo aunque, de hecho, para todos los autores los elementos o funciones de la administración sean los mismos.*

**Planeación:** *Es cuando se determinan los escenarios futuros y el rumbo hacia donde se dirige la empresa, así como la definición de*

*los resultados que se pretenden obtener y las estrategias para lograrlos minimizando riesgos.*

**Organización:** *Consiste en el diseño y determinación de las estructuras, procesos, funciones y responsabilidades, así como el establecimiento de métodos, y la aplicación de técnicas tendientes a la simplificación del trabajo.*

**Integración:** *Es la función a través de la cual se eligen y obtienen los recursos necesarios para poner en marcha las operaciones.*

**Dirección:** *Consiste en la ejecución de todas las fases del proceso administrativo mediante la conducción y orientación de los recursos, y el ejercicio de liderazgo.*

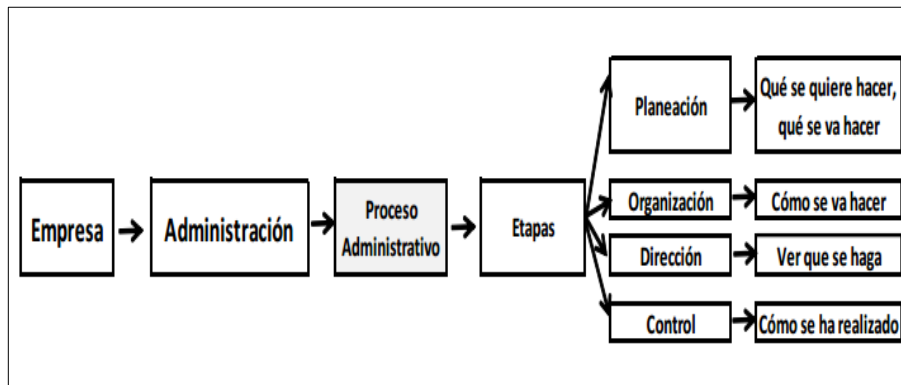
**Control:** *Es la fase del proceso administrativo a través de la cual se establecen estándares para evaluar los resultados obtenidos con el objetivo de corregir desviaciones, prevenirlas y mejorar continuamente las operaciones.*

De acuerdo con Hernández & Pulido (2011, pág. 129), en su obra “Fundamentos de gestión empresarial”.

*El proceso administrativo es el instrumento fundamental de la administración de una empresa, pues permite comprender su dinámica de funcionamiento y las bases para el diseño e sus estructuras (organización), procesos y controles, lo cual facilita su gestión y dirección, teniendo como eje central sus objetivos para su fundación, tanto financieros como de satisfacción de necesidades de los usuarios y clientes a los que ofrece productos o servicios.*

No obstante, un proceso administrativo es una metodología que permite al gerente y al personal administrativo llevar con eficiencia y eficacia las actividades de una organización.

**Gráfico 5: Proceso Administrativo**



Elaborado por: Córdova Rebeca

## Planeación

Según Robbins & Coulter (2005, pág. 158), en su obra “Administración” afirma lo siguiente:

*Consiste en definir las metas de la organización, establecer una estrategia general para alcanzarlas y trazar planes exhaustivos para integrar y coordinar el trabajo de la organización. La planeación se ocupa tanto de los fines (qué hay que hacer) como de los medios (cómo hay que hacerlo).*

La finalidad de la planeación consiste en fijar objetivos, políticas, además en esta fase se determina la función de cada persona en la empresa, de modo que contribuyan a una eficiente dirección de la empresa y sobretodo lograr alcanzar los objetivos planteados.

## Objetivos de la planeación

En términos de Robbins & Coulter (2005, pág. 159), determina los objetivos de la planeación. “Podemos dar cuando menos cuatro razones para la planeación. La planeación marca una dirección, reduce la incertidumbre, reduce los desechos y las redundancias, y establece los criterios para controlar”.

*La planeación marca una dirección para gerentes y no gerentes por igual. Cuando los empleados saben adónde se dirige la organización*

*o la unidad de trabajo y qué deben aportar para alcanzar las metas, pueden coordinar sus actividades, cooperar y hacer lo necesario para conseguir dichas metas. Sin planeación, departamentos e individuos podrían trabajar por fines contraproducentes, lo que evitaría que la organización avanzara hacia sus metas.*

*La planeación reduce la incertidumbre al obligar a los gerentes a mirar hacia adelante, anticipar los cambios, considerar los impactos de éstos y preparar las respuestas que convengan. Aunque la planeación no suprime los cambios ni la incertidumbre, los gerentes planean para prever los cambios y dar la respuesta más eficaz.*

*Además, la planeación reduce la superposición y el desperdicio de actividades. Cuando las actividades de trabajo se coordinan de acuerdo con planes establecidos, la redundancia se minimiza. Más aún, cuando la planeación aclara cuáles son los medios y los fines, las ineficiencias se hacen patentes y es posible corregirlas o eliminarlas.*

*Por último, la planeación establece las metas o los criterios de control. Si no estamos seguros de lo que tratamos de conseguir, ¿cómo sabemos si de verdad lo conseguimos? En la planeación ponemos las metas y los planes. Luego, mediante el control, comparamos el desempeño con las metas, identificamos las desviaciones importantes y emprendemos las medidas correctivas adecuadas. Sin planeación, no habría manera de controlar.*

Por tanto, la planeación es una fase fundamental en toda empresa, puesto que el objetivo de la planeación consiste en establecer metas y los planes, los mismos que posteriormente serán controlados oportunamente, con el objeto de que se lleve a cabo y se cumplan todas las actividades establecidas.

### **Componentes técnicos de un plan**

Un plan es la proyección impresa de la acción futura. Está compuesto por objetivos, políticas, normas, procedimientos, programas, proyectos y elementos para la presupuestación de recursos económicos. En ocasiones se elaboran manuales que definen la estrategia, establecen el organigrama y los principales procedimientos de acción. (Hernández & Rodríguez, 2008, pág. 149)

### **Organización**

Según Den (2010, pág. 163), se señala que la organización consiste en: “Organizar significa que el gerente y los directivos de la empresa coordinen los recursos materiales y humanos con que cuenta la compañía. Esta actividad es básica, puesto que es la forma para alcanzar las metas anteriormente establecidas”.

Es la fase donde se establecen métodos, técnicas con el objeto del desempeño de las actividades con eficiencia.

### **Dirección**

Según Den (2010, pág. 94), define la dirección: “Es la forma como la gerencia y los administradores lideran e influyen en sus subordinados, haciendo que se efectúe las tareas asignadas dentro de la empresa”.

En esta fase los directivos y los subordinados ejecutan todos los lineamientos que se han establecido en las etapas anteriores a través del cual se logran alcanzar la productividad de la empresa y la consecución de los objetivos.

### **Control**

Para Ramírez (2002, pág. 176), señala lo siguiente:

*El control consiste en la vigilancia para que la decisión se cumpla en la forma como fue programada y comunicada. Para el control se aplican principios, normas y técnicas que sirven como guías para quienes ejecutan los trabajos y como medios para medir e impulsar sus acciones.*

El control radica en la atención del personal administrativo con el objetivo de que se cumplan los planes establecidos, pues sirve como guías de la persona que lo ejecuta, además permite impulsar acciones en la fase que sea pertinente.

### **Elementos del control**

*Los elementos o partes fundamentales del control son: 1) el parámetro, 2) la evaluación o medición de la información y 3) la corrección de desviación, en su caso. Los tres elementos anteriores deben complementarse con el propósito u objeto del control, además de un sistema de registro de datos conocido como sistema de información, el cual deja constancia de lo sucedido y comunica oportunamente a los usuarios pertinentes el cuánto (cantidad y costo), cuándo (tiempo y momento), quién, el grado de avance y el cumplimiento de estándar, es decir, la norma de calidad que fija la empresa para que las operaciones sean consideradas correctas o no. (Hernández & Rodríguez, 2008, págs. 239-240)*

### **Objeto del control**

Según Hernández & Rodríguez (2008, pág. 240), señala lo siguiente: “Antes de diseñar un control, es importante saber con precisión que se desea controlar, evaluar o conocer, y también para qué, cuándo y quién utilizará la información”.

#### **2.4.4.4. Gestión empresarial**

Según Dávalos (1998, pág. 27), en su libro “Administración Estratégica”, afirma que:

Conjunto de normas, políticas y técnicas sistemáticas que permiten una efectiva y eficiente utilización de los recursos disponibles de una entidad, con el fin de alcanzar sus objetivos mediante los mecanismos de planificación, organización, dirección, coordinación y control, como elementos básicos de todo proceso administrativo.

#### **2.4.4.5. Gestión Administrativa**

En opinión de Bachenheimer (2007, pág. 7), manifiesta que: La gestión administrativa “es el proceso de toma de decisiones realizado por los órganos de dirección, administración y control de una entidad, basado en los principios y métodos de administración, en su capacidad corporativa”.

Por tanto, la gestión administrativa es un proceso esencial, pues permite tomar decisiones oportunas fundamentadas en principios de



administración a los directivos de la empresa con la finalidad de lograr el óptimo desempeño de las actividades.

#### **2.4.4.5.1. Importancia de la Gestión Administrativa**

Según Campos & Loza (2011, pág. 18), “La supervisión de las empresas está en función de una administración efectiva; en gran medida la determinación y la satisfacción de muchos objetivos económicos, sociales y políticos descansan en la competencia del administrador”.

Cabe recalcar la importancia de Gestión Administrativa en una empresa, puesto que es vital en las operaciones diarias, permitiendo alcanzar los objetivos establecidos mediante los recursos disponibles.

#### **2.5. Hipótesis**

El análisis financiero incide significativamente en la Gestión Administrativa de la empresa TEXTILINE.

#### **2.6. Señalamiento de las variables**

**Variable Independiente:** Análisis Financiero

**Variable Dependiente:** Gestión Administrativa

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1. Enfoque de la Investigación**

En la presente investigación predomina el enfoque cuantitativo, puesto que se utiliza y analiza datos cuantitativos relacionados con las variables, el mismo que permitirá obtener conclusiones y recomendaciones que ayuden al desarrollo económico de la empresa.

Según Hernández et al. (2003, pág. 10), En su obra denominado Metodología de la Investigación, indica lo siguiente:

*El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud patrones de comportamiento en una población.*

El enfoque cuantitativo busca formular preguntas de investigación e hipótesis para posteriormente probarlas, mediante la medición numérica, utiliza el análisis estadístico y pretende generalizar los resultados de sus estudios mediante muestras representativas.

#### **3.2. Modalidad Básica de la Investigación**

##### **3.2.1. Investigación de campo**

La modalidad que se utiliza en el presente estudio es la investigación de campo, la misma que permite tener contacto directo con la información y acontecimientos, con el objetivo de contar con la información confiable, ordenada y sistemática que permitirá revisar y analizar de mejor manera las falencias que se presentan en la empresa.

Para Behar (2008, pág. 20), En su obra “Introducción a la metodología de la Investigación” define lo siguiente:

*La investigación de campo se apoya en informaciones que provienen entre otras, de entrevistas, cuestionarios, encuestas y observaciones. Como es compatible desarrollar este tipo de investigación junto a la investigación de carácter documental, se recomienda que primero se consulten las fuentes de la de carácter documental, a fin de evitar una duplicidad de trabajos.*

### **3.2.2. Investigación documental-bibliográfica**

Se considera también la investigación documental-bibliográfica, por cuanto se utiliza información de documentos como: revistas, libros, artículos y otros. Con el propósito de conocer, comparar y fundamentar criterios de distintos autores especializados en el tema, los mismos que serán de gran de ayuda para la ejecución de la investigación.

*Este tipo de investigación es la que se realiza, como su nombre lo indica, apoyándose en fuentes de carácter documental, esto es, en documentos de cualquier especie. Como subtipos de esta investigación encontramos la investigación bibliográfica, la hemerográfica y la archivística; la primera se basa en la consulta de libros, la segunda en artículos o ensayos de revistas y periódicos y la tercera en documentos que se encuentran en los archivos, como cartas, oficios, circulares, expedientes, etcétera. (Gómez, 2012, pág. 37)*

La aplicación de la siguiente modalidad es fundamental para desarrollar la presente investigación, puesto que permitirá recopilar información de fuentes secundarias que facilita conocer las posibles soluciones a la problemática planteada.

### **3.3. Nivel o Tipo de investigación**

#### **3.3.1. Investigación exploratoria**

Se utiliza la investigación de tipo exploratorio, puesto que el proceso de la presente investigación se inicia mediante la investigación exploratoria, a medida que se logró identificar con claridad el problema que existe en la

empresa TEXTILINE, del mismo modo se pudo determinar las principales causas y efectos del problema.

Según Cortés & Iglesias (2004, pág. 20), En su obra “Generalidades sobre Metodología de la Investigación”, menciona lo siguiente:

*Los estudios exploratorios se efectúan, normalmente, cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no se ha abordado antes. Si la revisión de la literatura reveló que tan sólo hay guías no investigadas e ideas vagamente relacionadas con el problema de estudio, o bien, si deseamos indagar sobre temas y áreas desde nuevas perspectivas o ampliar las existentes. Los estudios exploratorios sirven para familiarizarse con fenómenos relativamente desconocidos.*

### **3.3.2. Investigación descriptiva**

Se aplicará la investigación descriptiva, puesto que permite examinar las características del problema, mediante la utilización de técnicas específicas para la recolección de información, posteriormente es sometida a un proceso de tabulación y análisis estadístico finalmente se logrará comparar e interpretar la información obtenida, con objeto de analizar minuciosamente los resultados.

En términos de Tamayo (1999, pág. 44) Define que la investigación descriptiva.

*Busca únicamente describir situaciones o acontecimientos; básicamente no está interesado en comprobar explicaciones, ni en probar determinadas hipótesis, ni en hacer predicciones. Con mucha frecuencia las descripciones se hacen por encuestas (estudios por encuestas), aunque éstas también pueden servir para probar hipótesis específicas y poner a prueba explicaciones.*

El estudio descriptivo se fundamenta básicamente en la descripción de acontecimientos; se realizará a través del uso de encuestas para poder probar la hipótesis y detallar explicaciones.

### 3.4. Población y muestra

#### 3.4.1. Población

Es importante conocer la definición de Población de acuerdo con Herrera et al. (2010, pág. 98), define lo siguiente:

*La población es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características. En muchos casos no se puede investigar a toda la población, sea por razones económicas, por falta de auxiliares de investigación o porque no se dispone del tiempo necesario, circunstancias en que se recurre a un método estadístico de muestreo, que consiste en seleccionar una parte de los elementos de un conjunto, de manera que sea lo más representativo del colectivo en las características sometidas a estudio.*

**Tabla 1:** Matriz de población

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>POBLACIÓN</b>
Propietario	1
Personal administrativo	9
Personal operativo	24
<b>TOTAL POBLACIÓN</b>	<b>34</b>

**Fuente:** Investigación de campo  
**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

#### 3.4.2. Muestra

Para González (2008, pág. 15), afirma lo siguiente: “La muestra es una parte de la población, o sea, un número de individuos u objetos seleccionados científicamente, cada uno de los cuales es un elemento del universo.”

Según Herrera , Medina , & Naranjo (2010, pág. 98), argumenta lo siguiente:

*La muestra para ser confiable, debe ser representativa y además ofrecer la ventaja de ser la más práctica, la más económica y la más eficiente en su aplicación. No se debe perder de vista que por más perfecta que sea la muestra siempre habrá una diferencia entre el*

*resultado que se obtiene de esta y el resultado del universo; esta diferencia es lo que se conoce como error de muestreo (E); por esta razón, mientras más grande es la muestra es menor el error de muestreo, y por lo tanto existe mayor confiabilidad en sus resultados.*

El muestreo es una herramienta de la investigación científica, el cual permite obtener una muestra a partir de una población, el mismo que será objeto de estudio en la presente investigación y se procede a la aplicación de la siguiente fórmula:

$$n = \frac{[Z^2 (P*Q)*N]}{[Z^2 (P*Q)] + Ne^2}$$

### **Simbología**

**n** = Tamaño de la muestra

**Z<sup>2</sup>**=Nivel de Confianza, que en un 95% es igual a 1,96

**P**= Probabilidad de éxito

**Q**= Probabilidad de fracaso (1-P)

**N**= Tamaño de la población

**e**= Error de muestreo

Para el presente estudio no se requiere calcular la muestra, puesto que la población es finita, se trabajará con toda la población.

### **3.5. Operacionalización de variables**

Según lo señalado por Herrera et al. (2010, pág. 108), La operacionalización de las variables de la hipótesis es:

*Un procedimiento por el cual se pasa del plano abstracto de la investigación (marco teórico) a un plano operativo, traduciendo cada variable de la hipótesis a manifestaciones directamente observables y medibles, en el contexto en que se ubica el objeto de estudio, de manera que orienta la recolección de información.*

La En términos de Pérez (2012, pág. 122), La operacionalización de variables es “el proceso de la definición conceptual y operacional de las variables de la hipótesis pasando de un nivel abstracto a un nivel concreto y específico a efectos de poder observarla, medirla o manipularla, con el propósito de contrastar la hipótesis”.

Para realizar la operacionalización de variables sus indicadores deben ser directamente observables y medibles que reflejen la presencia y acción de la dimensión en el contexto en el que se encuentra el problema investigado.

### 3.5. Operacionalización de Variables

#### 3.5.1. Variable Independiente: Análisis Financiero

**Tabla 2:** Operacionalización de la variable independiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICA DE INSTRUMENTO
<b>ANÁLISIS FINANCIERO:</b> En términos de Rubio (2005, Pág. 43 ) El análisis financiero Consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que permiten conocer su rentabilidad y capacidad de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, financiamiento e inversión de la misma, siendo útiles para la toma de decisiones	<b>LIQUIDEZ</b>	Liquidez Prueba Ácida Capital de trabajo	¿Conoce con claridad la liquidez y el capital que posee la empresa actualmente?	Encuesta al personal administrativo y operativo
	<b>GESTIÓN</b>	Rotación de inventarios Rotación de cuentas por cobrar Rotación de cuentas por pagar	¿Aplica el índice de gestión para medir la efectividad y eficiencia de la administración de los recursos financieros de la empresa?	Encuesta al personal administrativo y operativo
	<b>ENDEUDAMIENTO</b>	Estructura de capital Endeudamiento Gastos Financieros	¿Utiliza el índice de endeudamiento con objeto de conocer el nivel de endeudamiento que posee la empresa?	Encuesta al personal administrativo y operativo
	<b>RENTABILIDAD</b>	Rendimiento sobre el patrimonio Utilidad activo Utilidad ventas	¿Aplica el índice de rentabilidad para poder determinar la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa?	Encuesta al personal administrativo y operativo



	<b>MÉTODOS</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	<p>¿Se aplica el análisis horizontal para determinar las tendencias con respecto de un año a otro?</p> <p>¿Conoce que cuenta ha sufrido mayor variación en los estados financieros en este período?</p>	Encuesta al personal administrativo y operativo
		<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	<p>¿Se utiliza el análisis vertical para analizar la situación económica de la empresa?</p> <p>¿En qué medida ha incrementado o disminuido el porcentaje de las partidas de los estados financieros?</p>	Encuesta al personal administrativo y operativo

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### 3.5.2. Variable Dependiente: Gestión Administrativa

Tabla 3: Operacionalización Variable Dependiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICA DE INSTRUMENTO
<p><b>GESTIÓN ADMINISTRATIVA</b></p> <p>En la gestión administrativa se define, alcanza y evaluar los objetivos planteados en base a la aplicación de las etapas de la administración mediante la utilización disponibles en la empresa.</p>	<b>PLANEACIÓN</b>	Planteamiento de objetivos Elaboración de planes Toma de decisiones	¿Considera que la planeación es factible en la empresa? ¿Los objetivos y metas se basan en la realidad de la empresa?	Encuesta personal administrativo operativo al y
	<b>ORGANIZACIÓN</b>	Recursos humanos Estructura Comunicación	¿Cuenta con un manual de funciones que le permita conocer cuáles son sus funciones y responsabilidades?	Encuesta personal administrativo operativo al y
	<b>DIRECCIÓN</b>	Equipos de trabajo Comportamiento organizacional Liderazgo	¿Usted toma decisiones basado en los resultados financieros? ¿Se siente motivado para realizar su trabajo?	Encuesta personal administrativo operativo al y
	<b>CONTROL</b>	Evaluación del desempeño real Medidas de control	¿Existen mecanismos de control en el momento que se presentan problemas? ¿Conoce si en la empresa se analiza el cumplimiento de los objetivos de manera periódica?	Encuesta personal administrativo operativo al y

Elaborado por: Marcia Mungabusi

### 3.6. Recolección de información

#### 3.6.1. Plan de recolección de información

En términos de Herrera, Medina , & Naranjo (2010, pág. 115), señala que:

*La observación es una técnica que consiste en poner atención, a través de los sentidos, en aspecto de la realidad y en recoger datos para su posterior análisis e interpretación sobre la base de un marco teórico, permita llegar a conclusiones y toma de decisiones.*

**Tabla 4:** Recolección de Información

PREGUNTAS	EXPLICACIONES
1.- ¿Para qué?	Para indagar los efectos del análisis financiero en la gestión administrativa, con la finalidad de plantear medidas correctivas que contribuyan al desarrollo de la empresa.
2.- ¿A qué persona u objeto?	Las personas objeto de esta investigación serán el personal del área administrativo
3.- ¿Sobre qué aspectos?	Acerca de la aplicación del análisis financiero como herramienta en la gestión administrativa.
4.- ¿Quiénes?	La investigadora del presente estudio.
5.- ¿Cuándo?	La recolección de datos se la última semana del mes de julio.
5.- ¿Dónde?	En la empresa TEXTILINE de la ciudad de Ambato
6.- ¿Cuántas veces?	Una sola vez
7.- ¿Qué técnicas de recolección?	Encuestas
8.- ¿Con qué?	Mediante la utilización de cuestionarios

**Fuente:** Investigación de campo

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

Para realizar la recolección de información se utilizará la técnica de la encuesta. Es una técnica que facilita obtener información de la realidad de la empresa, mediante la utilización de cuestionarios, el mismo que consiste en realizar preguntas o interrogar a personas que pueden proveer dicha información.

González, Yll, & Curiel (2003, pág. 13), manifiestan que:

*La encuesta es la técnica que utiliza como instrumento un cuestionario impreso, destinado a obtener respuestas sobre el problema en estudio y que el investigador o consultado llena por sí mismo. Es un instrumento consistente en una serie de preguntas a las que contesta el mismo encuestado, por lo que este documento escrito es realizado sin la intervención del investigador.*

Si bien es cierto la encuesta es una técnica que se adapta a todo tipo de información y cualquier población, que utiliza como instrumento un cuestionario con el fin de conocer opiniones, hechos específicos y sugerencias, los mismos que serán elaborados por el investigador, sin la intervención de la persona que será sujeto de la encuesta.

*Para el diseño y elaboración del cuestionario, se requiere un conocimiento del fenómeno a investigar, lo cual es el resultado de la primera fase de trabajo. Ahora bien, una vez que se tiene contacto directo con el fenómeno a investigar, además de tener conocimientos de sus aspectos y elementos más relevantes, es el momento de analizar y precisar el tipo de preguntas que se realizarán y que nos conducirán a la comprobación de nuestras hipótesis. (Gomez, 2012, págs. 58-59)*

### **3.7. Procesamiento**

#### **3.7.1. Plan de procesamiento de información**

En términos de Herrera et al. (2010, pág. 125), define el plan de procesamiento de información.

- *Revisión crítica de la información recogida; es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.*

- *Repetición de la recolección, en ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.*
- *Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: cuadros de una sola variable, cuadro con cruce de variables.*
- *Representación gráfica de la información.-También se realizará cuadros con su respectivo gráfico de sectores o circulares, para mejor representación y análisis de la información obtenida, en el cual se detallará el resumen de los datos de estudio.*

### **3.7.2. Análisis e interpretación de resultados**

- Análisis de los resultados estadísticos, destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- Interpretación de los resultados, con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente; es decir atribución de significado científico a los resultados estadísticos manejando las categorías correspondientes.
- Comprobación de hipótesis. Para realizar la comprobación de hipótesis se verificará mediante el método matemático Chi Cuadrado y se utilizará un nivel de confianza del 95% y el nivel de significación del 5%.
- Establecimiento de conclusiones y recomendaciones: Las conclusiones y recomendaciones se establecerán tomando como referencia los objetivos específicos.

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

#### **4.1. Análisis de los resultados**

##### **4.1.1. Análisis de la encuesta**

Una vez realizada la encuesta al personal que labora de la empresa TEXTILINE (Ver ANEXO 2), en este capítulo se presentan los resultados que se logró conseguir, posteriormente se procede efectuar la tabulación los datos de cada una de las preguntas y sus respectivas tablas y gráficos estadísticos, finalizando con un análisis e interpretación, que permitirán emitir las respectivas conclusiones y recomendaciones de cada una de las preguntas establecidas.

1.- ¿Sabe que es un análisis financiero?

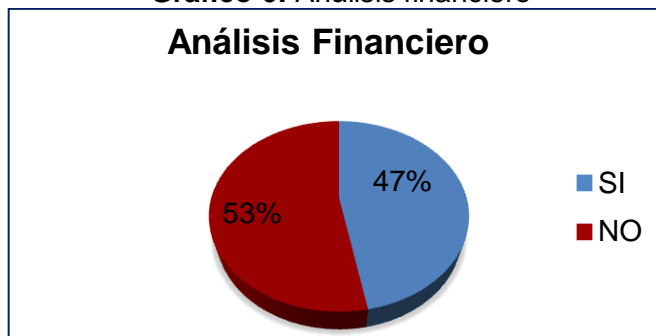
**Tabla 5:** Análisis Financiero

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	16	47%
NO	18	53%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 6:** Análisis financiero



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

## **Análisis**

De la encuesta aplicada al departamento administrativo de la empresa TEXTILINE, se observa que un 47% tiene conocimiento acerca de un análisis financiero, mientras que el 53% indica lo que no.

## **Interpretación**

Con respecto a esta información podemos deducir que la mayoría del personal administrativo no sabe con claridad que es un análisis financiero, la importancia de la información para aportar al desarrollo de la empresa.

2.- ¿Calcula indicadores financieros como herramienta de información en la gestión de la empresa?

**Tabla 6:** Indicadores financieros

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	14	41%
NO	20	59%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 7:** Indicadores financieros



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **Análisis**

De acuerdo a los datos estadísticos, señalan que el 59% de los encuestados no aplican índices financieros como herramienta de información en la gestión administrativa de la empresa.

### **Interpretación**

Con los resultados obtenidos de la siguiente pregunta se determina que más del 50% del personal administrativo no aplica indicadores financieros que contribuya como herramienta de información sobre la gestión administrativa de la empresa.



3.- ¿Aplica el análisis comparativo para conocer las tendencias de un período a otro?

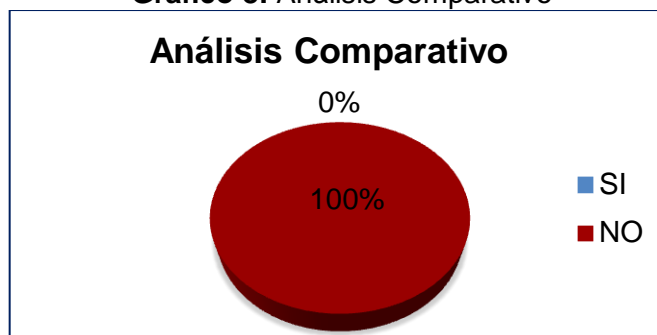
**Tabla 7:** Análisis Comparativo

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	34	100%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 8:** Análisis Comparativo



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **Análisis**

Los datos del cuadro y de la gráfica revelan que de las 34 personas encuestadas ninguno emplea el análisis comparativo con objeto de conocer las variaciones de un periodo a otro.

### **Interpretación**

En términos generales se puede apreciar que el personal no emplea el análisis comparativo que permita determinar los aumentos y disminuciones de las cuentas de un periodo a otro.

4.-¿Se aplica un análisis a los estados financieros para conocer la situación económica de la empresa?

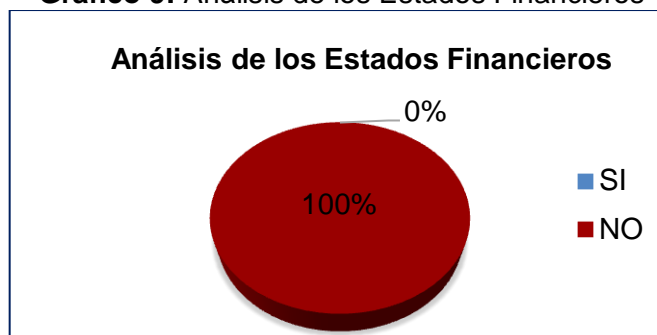
**Tabla 8:** Análisis de los Estados Financieros

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	34	100%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 9:** Análisis de los Estados Financieros



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **Análisis**

De la encuesta aplicada al personal que labora en la empresa TEXTILINE, se observa que el 100% no aplica el análisis a los estados financieros.

### **Interpretación**

Con respecto a esta información podemos deducir el personal administrativo no aplica un análisis a los estados financieros que permita conocer la situación económica y financiera actual de la empresa, siendo una información de gran importancia para el personal administrativo, el mismo que facilita una adecuada planificación, control y la toma de decisiones.

5.- ¿Considera que la aplicación de herramientas del análisis financiero permiten tomar decisiones correctivas en la gestión administrativa?

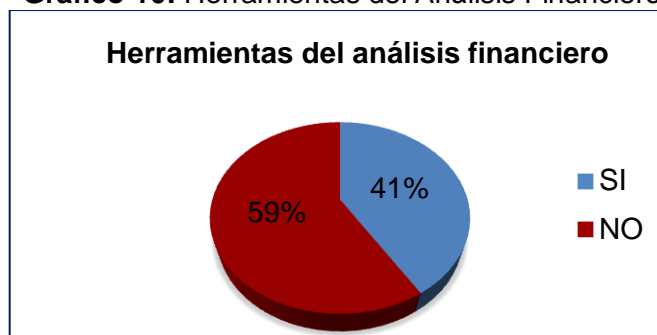
**Tabla 9:** Herramientas del Análisis Financiero

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	28	82%
NO	6	18%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 10:** Herramientas del Análisis Financiero



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### Análisis

Los datos del cuadro y de la gráfica revelan que el 82% considera que la aplicación de herramientas del análisis financiero permite tomar decisiones correctivas en la gestión administrativa, mientras que el 18% considera que no.

### Interpretación

Con los resultados obtenidos de la siguiente pregunta se determina que el 82% del personal administrativo considera que la aplicación de herramientas del análisis financiero facilita tomar medidas correctivas oportunamente en la gestión administrativa.

6.- ¿Conoce con claridad la liquidez que dispone la empresa actualmente?

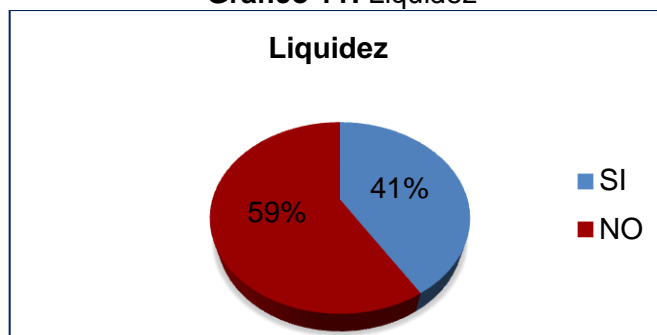
**Tabla 10: Liquidez**

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	14	41%
NO	20	59%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 11: Liquidez**



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **Análisis**

De acuerdo a los datos estadísticos se puede observar que el 59% de la población encuestada conoce con claridad la liquidez que dispone actualmente la empresa, mientras que el 41% indica que si conoce la liquidez.

### **Interpretación**

Con relación a la información del cuadro y gráfico anterior se puede deducir que el 59% del personal administrativo conoce con claridad la liquidez con la que cuenta actualmente la empresa, siendo una información de gran importancia para los directivos y administradores para evaluar la capacidad para satisfacer las obligaciones contraídas a corto plazo.

7.- ¿Se elaboran estados financieros trimestrales?

**Tabla 11:** Estados Financieros

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	34	100%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 12:** Estados Financieros



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **Análisis**

Como se puede apreciar en la tabla, observa que el 100% de las personas encuestadas afirman que no se elabora estados financieros trimestrales para tomar decisiones en la gestión administrativa.

### **Interpretación**

Considerando los resultados obtenidos, se puede evidenciar que el personal administrativo no elabora estados financieros trimestrales que facilite tomar decisiones administrativas, no es posible identificar oportunamente el desempeño de la administración.

8.- ¿Considera que la información financiera que emite la empresa es real?

**Tabla 12:** Información Financiera

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	34	100%
NO	0	0%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 13:** Información Financiera



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

Del total de las personas encuestadas, el 100% del personal manifiestan que la información financiera que emite es real.

### **Interpretación**

Mediante la investigación realizada al personal administrativo se puede identificar que la totalidad de las personas encuestadas opinaron que la información financiera que emite es real, confiable que permite tomar decisiones y lograr una eficiente gestión administrativa

9.- ¿La toma de decisiones administrativas se basa en la información financiera?

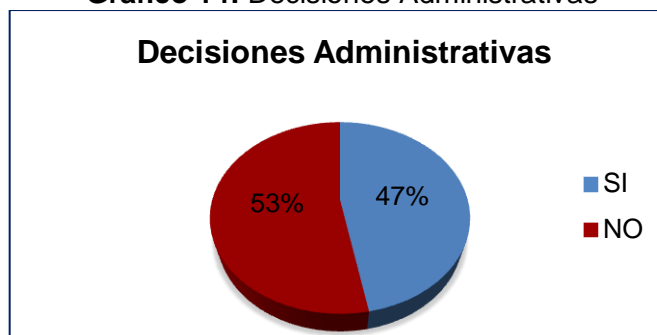
**Tabla 13:** Decisiones Administrativas

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	16	47%
NO	18	53%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 14:** Decisiones Administrativas



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **Análisis**

Como se puede apreciar en la tabla, el 53% de las personas encuestadas manifestaron que para tomar decisiones administrativas no se basan en la información financiera y el 47% opino que si se basan en la información financiera para tomar decisiones más acertadas.

### **Interpretación**

Con respecto a esta información podemos deducir que el 53% del personal administrativo no enfatiza la información financiera para la correcta toma de decisiones, habitualmente se basan en experiencias empíricas, sin embargo no siempre pueden ser las más idóneas.

10.- ¿Cuenta con un plan específico de gestión administrativa?

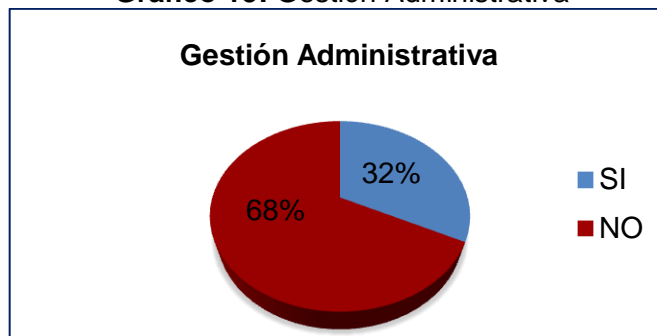
**Tabla 14:** Gestión Administrativa

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	10	29%
NO	24	71%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 15:** Gestión Administrativa



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **Análisis**

De acuerdo a los datos estadísticos se puede observar que el 29% de la población encuestada indicaron que si cuentan con un plan específico de gestión administrativa, sin embargo el 71% señalan no contar con un plan específico.

### **Interpretación**

Con los resultados obtenidos de la siguiente pregunta se determina que la mayoría del personal administrativo indica que no cuenta con un plan específico en la gestión administrativa, el mismo que impide lograr alcanzar con éxito los objetivos establecidos.



11.- ¿Se evalúa la gestión administrativa en la empresa?

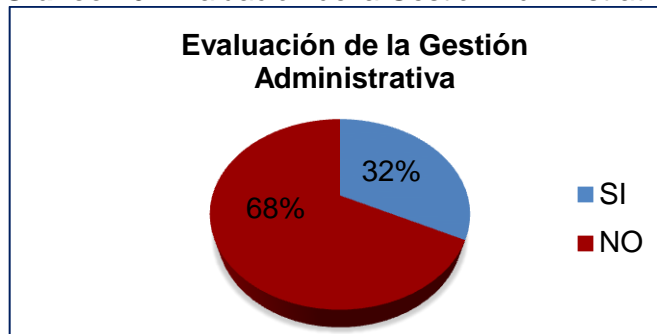
**Tabla 15:** Evaluación de la Gestión Administrativa

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	9	26%
NO	25	74%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 16:** Evaluación de la Gestión Administrativa



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **Análisis**

Del total de las personas encuestadas, el 26% manifiestan que si se realiza la respectiva evaluación de la gestión administrativa en la empresa, mientras que el 74% indica que no evalúa los procesos en la gestión administrativa.

### **Interpretación**

Mediante la investigación realizada al personal administrativo se puede identificar que la mayoría de las personas encuestadas no evalúan la gestión administrativa, puesto que es un proceso muy importante que permite evaluar el desempeño de todo el personal y los procesos internos de la empresa.

12.- ¿Conoce si en la empresa se analiza el cumplimiento de los objetivos de manera periódica?

**Tabla 16:** Cumplimiento de objetivos

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	11	32%
NO	23	68%
TOTAL	34	100%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 17:** Cumplimiento de objetivos



**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **Análisis**

De acuerdo a los datos estadísticos se puede observar que el 32% de la población encuestada indicaron que si analizan el cumplimiento de objetivos establecidos en la planeación, sin embargo el 68% señalan que el cumplimiento de objetivos no es analizado.

### **Interpretación**

Con los resultados obtenidos de la siguiente pregunta se determina que la mayoría del personal administrativo no analiza el cumplimiento de objetivos para medir la eficiencia de los proceso de la empresa.

## 4.2. Verificación de la hipótesis

Una vez determinado el problema y realizada la investigación de campo, se procede a plantear la hipótesis y se verifica mediante la prueba no paramétrica Chi Cuadrado.

### 4.2.1. Planteamiento de la hipótesis

**Ho=** El análisis financiero no incide significativamente en la Gestión Administrativa de la empresa TEXTILINE.

**Hi=** El análisis financiero si incide significativamente en la Gestión Administrativa de la empresa TEXTILINE.

**Ho=** Hipótesis nula

**Hi=** Hipótesis alterna

### 4.2.2. Estadístico de prueba

Para la comprobación de la hipótesis planteada se va aplicar el método chi cuadrado.

$$x^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

**En donde:**

$x^2$ = Chi Cuadrado

$\Sigma$ = Sumatoria

**O** = Frecuencia Observada

**E** = Frecuencia Esperada

### 4.2.3. Nivel de significación y Grados de Libertad

El nivel de significación con el que se trabaja es del 5%.

#### Grado de Libertad

Para determinar los grados de libertad se utiliza la siguiente fórmula:

$$GL = (n-1) (m-1)$$

$$GL = (2-1) (2-1)$$

$$GL = 1*1$$

$$GL = 1$$

**Tabla 17:** Distribución Chi Cuadrado  $\chi^2$

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7807
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,9893	15,8120	14,8454	14,0111
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3620	19,8119	18,2020	16,9848	15,9839	15,1187
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6848	21,0641	19,4062	18,1508	17,1169	16,2221

**Fuente:** Estadística de Schaum

**Elaborado por:** Murray R.Spiegel

### Preguntas:

2.- ¿Aplica indicadores financieros como herramienta de información en la gestión administrativa de la empresa?

9.- ¿La toma de decisiones administrativas se basa en la información financiera?

**Tabla 18:** Frecuencias Observadas

P9	P2	SI	NO	Total
SI		10	6	16
NO		4	14	18
Total		14	20	34

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Marcia Mungabusi

**Tabla 19:** Frecuencias Esperadas

P9	P2	SI	NO	Total
SI		6,588	9,412	16
NO		7,412	10,588	18
Total		14	20	34

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Marcia Mungabusi

#### 4.2.4. Cálculo del Chi-Cuadrado

**Tabla 20:** Tabla de Contingencia

O	E	O - E	(O - E) <sup>2</sup>	(O - E) <sup>2</sup> /E
10	6.588	3.412	11.64	1.77
4	7.412	-3.412	11.64	1.57
6	9.412	-3.412	11.64	1.24
14	10.588	3.412	11.64	1.1
			<b>X<sup>2</sup>c</b>	<b>5.68</b>

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Marcia Mungabusi

**En donde:**

**O** = Frecuencia Observada

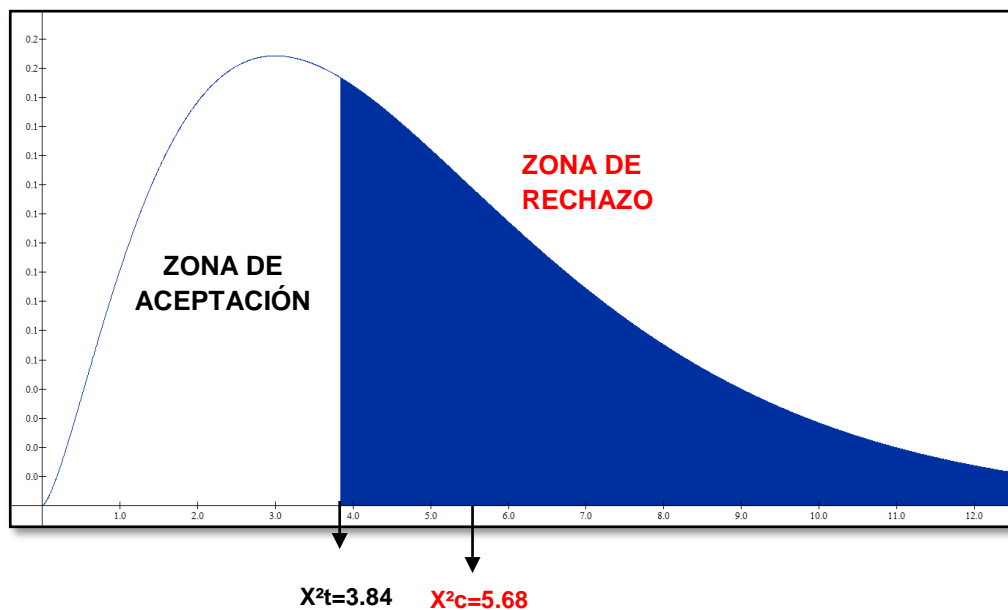
**E** = Frecuencia Esperada

**O-E** = Frecuencias observada- frecuencias esperadas

**O-E<sup>2</sup>** = Resultado de las frecuencias observadas y esperadas al cuadrado

**O-E<sup>2</sup> / E** = Resultado de las frecuencias observadas y esperadas al cuadrado dividido para las frecuencias esperadas.

**Gráfico N°15** Verificación de la hipótesis



**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

#### **4.2.6. Regla de decisión**

Si  $X^2_c > X^2_t$  Se rechaza  $H_0$  y se acepta  $H_1$

4,48 > 3,84 Cumple la condición

**Conclusión:**

Como el valor del Chi cuadrado calculado ( $X^2_c$ ) es mayor a 3,84, entonces se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula y, es decir, “El análisis financiero si incide significativamente en la Gestión Administrativa de la empresa TEXTILINE”.

## CAPITULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. Conclusiones

- Se concluye que en la empresa TEXTILINE no aplica el análisis a los estados financieros que permita conocer la situación económica real, pues, el análisis que se efectúa a los estados financieros es una herramienta de gran importancia para la correcta gestión administrativa y el control de los recursos financieros de la empresa.
- La correcta aplicación e interpretación de indicadores financieros permiten evaluar el nivel de liquidez, gestión, rentabilidad, endeudamiento, no obstante, el 59% del personal manifiesta que no se aplica dichas herramientas, los mismos que suministran información confiable y oportuna para un adecuado control de cada una de las actividades.
- Como se conoce la gestión administrativa es un proceso muy importante, puesto que, permite medir en que grado se cumplen las etapas de la gestión administrativa y se podrá determinar si se está utilizando correctamente los recursos disponibles con la finalidad de alcanzar los objetivos planteados. sin embargo el 71% del personal administrativo afirma que no se evalúa la gestión administrativa.
- Del análisis de la información llevada a cabo, es adecuado proponer la aplicación del análisis financiero como herramienta de apoyo en la gestión administrativa de la empresa, mediante la información financiera verás y oportuna para tomar decisiones que contribuyan al desarrollo empresarial.



## 5.2. Recomendaciones

- Se sugiere que el personal administrativo de la empresa se involucre adecuadamente en el conocimiento acerca de la información esencial que contiene el análisis financiero y su importancia para la toma de decisiones administrativas para alcanzar los resultados esperados.
- Se recomienda la aplicación de indicadores financieros y el análisis comparativo, dichas herramientas se consideran imprescindibles para el control del cumplimiento de los planes y el análisis de los resultados de la empresa mediante la optimización de recursos organizacionales.
- Verificar que en el proceso de la gestión administrativa cumpla con una eficiente planificación, organización, dirección, para un oportuno control de cada uno de los procesos de la empresa, mediante la adecuada utilización de recursos disponibles para alcanzar las metas establecidas por la empresa.
- Finalmente se propone la aplicación análisis financiero, a fin de contribuir con una información confiable y actualizada, permite la correcta toma de decisiones gerenciales, que ayuda a los usuarios a evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y la capacidad para generar recursos a corto y largo plazo.

## **CAPITULO VI**

### **PROPUESTA**

#### **6.1 Datos informativos**

##### **6.1.2. Título**

Proponer la aplicación del análisis financiero como herramienta de apoyo a la gestión administrativa de la empresa TEXTILINE.

##### **6.1.3. Unidad Ejecutora**

La Empresa TEXTILINE.

##### **6.1.4. Beneficiarios**

El beneficiario directo es el señor gerente Marco Izurieta y todo el personal que labora en la empresa TEXTILINE, pues, mediante una información real y oportuna se podrá tomar decisiones administrativas más idóneas.

##### **6.1.5. Ubicación**

La empresa TEXTILINE se encuentra ubicada en la provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, Ciudadela España, Av. Los Shyris y Bartolomé Ruíz.

##### **6.1.6. Tiempo estimado para la ejecución**

El tiempo estimado para la ejecución de la propuesta será de Marzo – Agosto del año 2014

### 6.1.7. Equipo Técnico Responsable

La propuesta será ejecutada por el personal administrativo de la empresa.

### 6.1.8. Costo

**Tabla 21:** Costos

<b>N°</b>	<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>
1	Recursos humanos	\$ 120,00
2	Recursos tecnológicos	\$ 230,00
3	Recursos materiales	\$ 150,00
4	Imprevistos	\$ 80,00
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 580,00</b>

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

## 6.2 Antecedentes de la propuesta

La empresa TEXTILINE, su principal actividad económica es la comercialización de cintas para la confección de lencería y a partir del presente año, también se dedica a la confección de lencería para damas, caballeros y niños.

De acuerdo a los resultados que se han logrado obtener mediante la investigación de campo, han permitido evidenciar que la empresa TEXTILINE no cuenta con análisis financiero que permita apreciar la situación económica - financiera actual de la empresa con objeto de evaluar el desempeño de la misma.

La aplicación de un análisis a los estados financieros resulta de gran interés, principalmente para los usuarios de la información financiera, para la toma de decisiones gerenciales en base a una información real y oportuna, a fin de asegurar el desarrollo empresarial.

La aplicación de indicadores financieros como herramienta para analizar los estados financieros, es un mecanismo necesario para evaluar el desempeño de la gestión administrativa, promover un adecuado control de recursos financieros que posee la empresa.

### **6.3. Justificación**

Un análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información, cuya misión es la de aportar con una información financiera que permita conocer la situación económica actual y lograr pronosticar el futuro de la empresa, el mismo que resulta de gran interés para los directivos y el personal administrativo que labora en la misma.

Como base fundamental son la información financiera que contiene el estado de situación financiera y el estado de resultados integral, los mismos que representan la situación económica de la empresa.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la información de los estados financieros es necesario aplicar métodos como son los indicadores financieros, análisis comparativo el cual permite evaluar los aumentos o disminuciones de las cuentas de un período a otro.

El presente proyecto de investigación se justifica por su importancia debido a que se puede considerar como una guía que contribuye al mejoramiento continuo de la empresa a través de la información esencial que contiene un análisis financiero.

Los principales beneficiarios de la propuesta son los propietarios de la empresa y el personal que labora en la misma, puesto que permite mejorar el manejo de la información financiera, no obstante, los directivos contarán con una información actualizada y confiable de la situación económica que atraviesa la empresa actualmente, el mismo que facilitará la toma de decisiones para el desarrollo de la empresa.

## **6.4. Objetivos**

### **6.4.1. Objetivo General**

- Aplicación del análisis financiero con la utilización de herramientas financieras que contribuyan a la gestión administrativa de la empresa TEXTILINE.

### **6.4.2. Objetivos Específicos**

- Seleccionar herramientas financieras para la correcta aplicación de un análisis financiero que contribuya al mejoramiento en el desempeño laboral.
- Aplicar herramientas del análisis financiero para conocer la situación económica real de la empresa.
- Evaluar los resultados mediante la matriz del análisis financiero.

## **6.5. Análisis de factibilidad**

### **6.5.1. Factibilidad Socio Cultural**

Desde el punto de vista socio cultural un análisis a los estados financieros contribuirá a conocer la situación económica actual de la empresa, de esta manera se podrá controlar los procesos y funciones de forma eficaz y eficiente.

### **6.5.1. Factibilidad Legal**

La empresa TEXTILINE es una empresa privada, no existe ningún tipo de impedimento legal para la aplicación de un análisis financiero, por el contrario es un beneficio oportuno para la empresa.

### **6.5.2. Factibilidad Organizacional**

La propuesta es factible puesto que existe el apoyo por parte del gerente y de los integrantes del área administrativa de la empresa, quienes están

dispuestos a colaborar a fin de mejorar el desempeño laboral para alcanzar los objetivos planteados.

### **6.5.3. Factibilidad Económico-Financiero**

En el ámbito económico financiero es factible aplicar la propuesta, puesto que se cuenta con los recursos económicos y materiales necesarios para llevar a cabo.

### **6.5.4. Factibilidad Tecnológica**

La empresa cuenta con tecnología necesaria, como computadoras de escritorio, portátiles, sistema contable, el mismo que permitirá aplicar sin dificultad alguna la propuesta.

## **6.6. Fundamentación**

### **Análisis Financiero**

Según Gil (2004, pág. 10), afirma lo siguiente:

*El análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futuro, lo cual resulta de gran interés para gran parte de la sociedad actual ya que los individuos son empleados por las empresas, adquieren sus bienes y servicios, invierten en ellas, obtienen información de ellas, sufren sus contaminación y se benefician de los impuestos que la empresa pagan.*

Bonsón et al (2009, pág. 209), “Análisis de estados financieros”

*El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtienen una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Esta opinión se suele materializar en un informe de análisis. Este informe disminuye la incertidumbre de los interesados, ayudándoles a comprender las actividades empresariales que subyacen a los estados financieros.*

En consecuencia, un análisis financiero es un proceso que mediante el empleo de indicadores financieros con la información de los estados

financieros es posible evaluar la situación económica de la empresa. Los administradores son los más interesados en la información que contiene el análisis financiero puesto que, permite planificar controlar y tomar decisiones que contribuyan al crecimiento de la empresa.

Sin duda existe un sinnúmero de herramientas financieras para realizar un análisis financiero; para la presente investigación se utilizará el análisis comparativo y los indicadores financieros que se detallan a continuación.

### **Análisis de tendencias**

De acuerdo con Cruz (2009, pág. 3), manifiesta lo siguiente:

*El análisis de las razones financieras involucra dos tipos de comparaciones. En primer lugar, el analista puede comparar una razón presente con las razones pasadas y futuras esperadas para la misma compañía. La razón circulante (razón de activo circulante o pasivo circulante) para el final del año actual podría ser comparada con la razón circulante del final del año anterior.*

### **Análisis vertical**

En términos de Cruz (2009, pág. 3), el análisis vertical “Se refiere a la comparación de las cifras que arrojan los estados financieros de la empresa con la del giro del negocio o con el que la misma empresa tiene acumulado conforme a sus años de experiencia”.

No obstante, el análisis vertical nos permite evaluar si la empresa tiene una distribución equitativa de los activos de acuerdo a las necesidades operativas y financieras de la empresa.

### **Análisis horizontal**

Según Court (2009, pág. 3), en su obra “Aplicaciones para Finanzas Empresariales”.

*Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar*

*los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención, por ser cambios significativos.*

El método horizontal nos permite conocer las tendencias de aumentos o disminuciones que ha sufrido cada una de las cuentas de los estados financieros de un periodo a otro.

## **1.-Índices de Liquidez**

En opinión de Baena, (2010, pág. 125)

*A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultad de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo, con la conversión en efectivo de sus activos, de igual forma los corrientes o a corto plazo.*

Por tanto, los índices de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa con terceros a corto plazo, dicha de otra forma, el dinero que dispone la empresa a corto plazo para responder las deudas que se han contraído.

### **A. Razón Corriente**

En términos de Aching (2006, pág. 17) define la razón corriente: “Este índice es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas”.

Este ratio permite medir la liquidez, muestra la capacidad de pago que tiene la empresa en un corto plazo, mientras mayor sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de pago a corto plazo. Se considera que una razón corriente de 1 o mayor a 1, significa que la empresa cuenta con una buena liquidez.



**Formula:**

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

**B. índice de prueba ácida**

Estupiñán & Estupiñán (2006, págs. 132-133), “Análisis Financiero y de Gestión”

*Teniendo en cuenta que los inventarios es el rubro que más se demora en convertirse en efectivo, se estableció una medida más estricta que la razón del capital de trabajo, la cual se denomina “razón ácida”, en la cual el activo corriente o circulante se le resta los inventarios, considerándose este indicador que determina la capacidad inmediata para pagar las deudas de corto plazo más estrictamente, es decir sin depender de la realización o venta de sus inventarios, o en otras palabras, la prueba ácida demuestra la capacidad inmediata que tiene la empresa para pagar sus pasivos corrientes.*

La prueba ácida, es el indicador que determina la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo, excluyendo los activos más líquidos como son los inventarios, pues los inventarios son considerados activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso que exista quiebra en una empresa.

**Formula:**

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

**C. Índice de capital de trabajo**

Según Ortega (2002, pág. 32), afirma lo siguiente:

*El capital de trabajo debe guardar relación directa con el volumen de operación de la empresa, de manera que a mayor nivel de operaciones del negocio se requiere de un capital de trabajo superior y viceversa: a un menor nivel de operaciones, sus requerimientos de*

*capital de trabajo (caja, cliente e inventarios) serán proporcionalmente menores.*

El capital de trabajo es lo que le queda de los activos corrientes a la empresa, una vez cancelados sus deudas a corto plazo, es decir el dinero que le queda a la empresa para atender las necesidades operativas y financieras del giro normal de la empresa.

**Formula:**

Capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

**2.-Índices de Gestión o Actividad**

Según Gitman & Zutter (2012, pág. 68), afirma lo siguiente:

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

Por tanto, los indicadores de gestión permiten medir la eficiencia de la gestión en cuanto a la administración de los recursos económicos y financieros de la empresa, es decir la rapidez para convertir las cuentas en efectivo. Pues su fin es evaluar la recuperación de cartera, rotación de inventarios.

**A. índice de rotación de cuentas por cobrar**

Según Ochoa (2009, pág. 277), indica que: “Las cuentas por cobrar existen en función de las ventas, pero están condicionadas por el periodo de crédito a los clientes. La rotación se calcula a partir de las ventas a crédito y el promedio de la cuentas por cobrar”.

Efectivamente la aplicación del índice de rotación de cuentas por cobrar, permite identificar el tiempo que se demoran las cuentas por cobrar para convertirse en efectivo. Cuando el saldo del indicador de cuentas por cobrar es superior a las ventas, significa que existe inmovilización de fondos en cuentas por cobrar, el cual provoca incapacidad de pago para la empresa.

**Formula:**

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas netas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

**B. Rotación de los Inventarios**

Wild, Subramanyam & Halsey (2007, pág. 511), en su obra “Análisis de estados financieros” determina que: “El índice de rotación de inventarios mide la tasa promedio de rapidez a la que los inventarios entran y salen de una empresa”.

Por consiguiente el índice de rotación de inventarios permite evaluar el tiempo que se demora los inventarios para convertirse en efectivo, puesto que a mayor rotación mayor movilidad del capital invertido y más rápida recuperación de la inversión.

**Formula:**

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario promedio}}$$

**C. Rotación de las cuentas por pagar**

En opinión de Jaramillo (2009, pág. 47), afirma que: “Las cuentas por pagar en una empresa se pueden originar en sus proveedores de materia prima, en los costos indirectos de fabricación (CIF) o en los gastos de operación”.

De la misma manera es importante conocer el indicador de rotación de las cuentas por pagar, pues nos permite medir el número de días que se tarda la empresa en pagar los créditos que han sido otorgados por los proveedores.

**Formula:**

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar proveedores}}$$

**D. índice de rotación de activos totales**

Según Ortega (2002, pág. 34), en su libro “Introducción a las finanzas” afirma lo siguiente:

*Este índice refleja la eficiencia con la que están siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas, así como las ventas que genera cada peso que se encuentra invertido en el activo. Es una razón que es necesario maximizar, debido a que una mayor rotación del activo significa un mejor aprovechamiento del mismo.*

Este ratio tiene por objeto medir la actividad en ventas de la empresa. Esta relación indica que tan productivos son los activos para generar ventas, es decir cuánto se está generando de ventas por cada dólar que se ha invertido en activos.

**Formula:**

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos totales}}$$

**E. Rotación de activos fijos**

En términos de Córdoba (2007, pág. 83), el índice de rotación de activos totales “Mide la efectividad con que la empresa usa su planta y su equipo, es la razón de las ventas a los activos fijos netos”.

El índice de rotación de activos fijos mide la capacidad de la empresa para utilizar el capital en activos fijos, es decir la relación entre la inversión con respecto a los activos fijos y los resultados que se logra obtener. Dicha de otra forma cuántas veces colocan entre sus clientes un valor igual a la inversión que se ha realizado en activos fijos.

**Formula:**

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos Netos}}$$

**3.-Índice de endeudamiento**

Robbins & DeCenso (2009, pág. 125), en su libro “Fundamentos de Administración” define el índice de endeudamiento: “Se refiere al uso de préstamos para operar y expandir una organización. La ventaja del apalancamiento se presenta cuando podemos usar los fondos para obtener una tasa de rendimiento muy por arriba del costo de esos fondos”,

Por tanto, los índices de endeudamiento nos permiten determinar el nivel de endeudamiento, o la proporción de los activos que han sido financiados por los acreedores de la empresa.

**A. índice de estructura del capital**

“Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio de los socios para con los acreedores de la empresa, un equilibrio entre los recursos de los propietarios y los recursos provenientes de terceros”. (Coral & Gudiño, 2008, pág. 334)

El índice de estructura de capital permite determinar la proporción entre las deudas y el capital aportado por los dueños de la empresa, es decir el nivel de endeudamiento con relación al patrimonio.

**Formula:**

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

## **B. índices de endeudamiento**

Según Aching (2006, pág. 27), el índice de 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 acreedores”.

Mediante el índice de endeudamiento se podrá determinar el nivel de endeudamiento que posee la empresa a corto y largo plazo, es decir el porcentaje de participación por parte de proveedores e Instituciones Financieras con relación a los activos de la empresa.

### **Formula:**

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

## **D. Cobertura de pagos fijos**

En términos de Gitman & Zutte (2012, págs. 72-73), en su obra denominada “Administración Financiera” afirma lo siguiente:

*El índice de cobertura de pagos fijos mide la capacidad de la empresa para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, como los intereses y el principal de los préstamos, pagos de arrendamiento, y dividendos de acciones preferentes. Tal como sucede con la razón de cargos de interés fijo, cuanto más alto es el valor de este índice, mejor.*

Ahora bien, la aplicación del índice de cobertura de pagos fijos se podrá identificar la capacidad de la empresa para asumir sus gastos fijos en el giro normal de las actividades.

### **Formula:**

Cobertura de pagos fijos

$$= \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos} + \text{pagos de arrendamiento}}{\text{Intereses} + \text{pagos e arrendamientos}}$$

#### **4.-Índices de Rentabilidad**

Según Baena (2010, pág. 181), afirma que:

*Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir la productividad de los fondos comprometidos en un negocio.*

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Con la finalidad de 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.

##### **A. índice de rendimiento sobre el patrimonio**

Gitman & Zutter (2012, pág. 76), en su obra “Administración financiera” establece que:

“El rendimiento sobre el patrimonio (RSP) mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios”.

Por ende el índice de rendimiento sobre el patrimonio nos permite establecer el nivel de utilidad que genera el patrimonio de la empresa y a su vez la recuperación de la inversión a través del rendimiento que genera.

**Formula:**

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}}$$

## **B. índice de rendimiento sobre los activos**

Según Court (2009, pág. 339), en su obra “Aplicaciones para Finanzas Empresariales” define lo siguiente:

*Como su nombre lo indica, el ROA (Return over Assets), por sus siglas en inglés, mide la capacidad que tiene una empresa para lograr ganancias a partir de sus activos, independientemente de su tamaño; por lo tanto, un ROA alto indica un buen desempeño financiero y operacional. El ROA comúnmente es el resultado de dividir el ingreso neto entre el activo total. El activo total promedio equivalente al mismo periodo del ingreso reportado.*

Este índice nos permite identificar el margen de utilidad de los propietarios con relación a los activos que se ha invertido en la empresa.

### **Formula:**

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

## **C. Margen de utilidad bruta**

Gitman & Castro (2010, pág. 60), afirma que:

*El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto sea el margen de utilidad bruta, mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida).*

El índice de margen de utilidad bruta permite conocer la utilidad por cada dólar generada en ventas, después que la empresa haya cubierto los costos de ventas.

### **Formula:**

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$



#### **D. Margen de utilidad neta**

En términos de Ochoa (2009, pág. 279) “El margen de utilidad neta se calcula a partir de la utilidad después de gastos financieros, impuestos y dividendos preferentes. Este margen mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas comunes”.

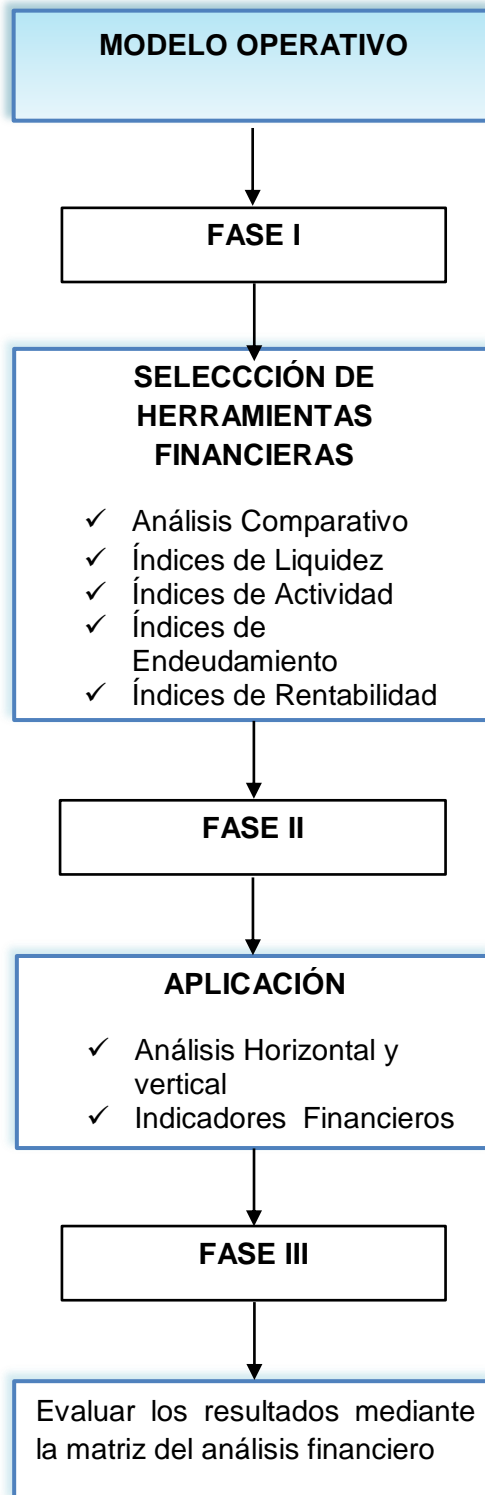
Este índice permite relacionar la utilidad neta con las ventas netas, es decir muestran la utilidad por cada unidad de ventas de la empresa.

#### **Formula:**

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

## 6.7. Modelo Operativo

Gráfico 18: Modelo Operativo



Elaborado por: Marcia Mungabusi

## **FASE I**

### **6.7.1. Selección de Herramientas Financieras**

Para realizar el análisis financiero existe un sinnúmero de indicadores financieros, cuanto se pueda formularse. Sin embargo, dependerá de la objetividad de quien lo analice. En este caso, para efectuar el análisis de los estados financieros de la empresa TEXTILINE, se procede a seleccionar las herramientas financieras óptimas, de acuerdo a la actividad económica de la empresa, y en base a la información de los elementos financieros del balance. Puesto que, mediante la utilización de herramientas financieras y una adecuada interpretación se logrará evaluar el desempeño financiero y operacional de la misma.

Los indicadores financieros proveen información financiera de gran importancia en la toma de decisiones, pues sirven para determinar la dirección de las tendencias de un periodo a otro y conocer aspectos como la liquidez, gestión de los recursos económicos, nivel de endeudamiento y la rentabilidad que genera sus activos.

**Tabla 22: Selección de Herramientas Financieras**

<b>HERRAMIENTAS FINANCIERAS</b>		
<b>ANÁLISIS COMPARATIVO</b>	Análisis Horizontal	Variación Absoluta=Periodo 2 - Periodo1 Variación Relativa= $((P2/P1)-1)*100$
	Análisis Vertical	Porcentaje Integral=Valor parcial/Valor base*100
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>		
<b>Indicadores de Liquidez</b>	Razón Corriente:	Activo Corriente/ Pasivo Corriente
	Prueba Ácida	Activo corriente- Inventarios/Pasivo Corriente
	Prueba Defensiva	Caja Bancos x100 Pasivo Corriente
	Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente
<b>Indicadores de Gestión o Actividad</b>	Rotación de cartera	Ventas/ Cuentas por cobrar promedio
	Rotación de cuentas por pagar	Costo de ventas/Cuentas por pagar
	Rotación de inventarios	Costo de ventas/Inventario promedio de materia prima
	Rotación de activos totales	Ventas/Activos Totales
<b>Indicadores de Endeudamiento</b>	Estructura de capital	Pasivo total/Patrimonio
	Índice de endeudamiento	Pasivo total/ Activo total
	Cobertura de gastos fijos	Utilidad bruta/ Gastos fijos
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>	Utilidad sobre el patrimonio	Utilidad Neta/ Capital o Patrimonio
	Rentabilidad sobre el activo	Utilidad Neta/ Activo Total
	Margen de utilidad bruto	Ventas-Costo de ventas/ Ventas
	Margen de utilidad neto	Utilidad Neta/Ventas Netas

Elaborado por: Marcia Mungabusi

## FASE II

### 6.7.2. Análisis horizontal y vertical

**TEXTILINE**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012-2013**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

BALANCE GENERAL	31/12/2012	31/12/2013	Variaciones 2012-2013	
			V.Absoluta	V.Relativa
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>111823,31</b>	<b>116136,85</b>	4313,55	3,86%
<b>ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE</b>	<b>4244,95</b>	<b>6943,47</b>	2698,52	63,57%
Caja General	1243,78	1987,21	743,43	59,77%
Bancos	3001,17	4956,26	1955,09	65,14%
<b>ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE</b>	<b>65254,27</b>	<b>70265,18</b>	5010,91	7,68%
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	59965,45	62375,81	2410,37	4,02%
Provisión Cuentas Incobrables	585,65	623,76	38,11	6,51%
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (IVA)	4528,66	5748,04	1219,38	26,93%
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (RENTA)	1345,81	2765,09	1419,28	105,46%
<b>ACTIVO CORRIENTE REALIZABLE</b>	<b>42324,09</b>	<b>38928,20</b>	-3395,89	-8,02%
Inventario de bienes	42324,09	38928,20	-3395,89	-8,02%
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>89,29</b>	<b>137,50</b>	48,21	53,99%
Muebles y Enseres	89,29	137,50	48,21	53,99%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>111912,60</u></b>	<b><u>116274,35</u></b>	4361,76	3,90%
<b>PASIVO</b>				
<b>CORRIENTE CORTO PLAZO</b>	<b>12360,28</b>	<b>9641,52</b>	-2718,76	-22,00%
<b>PROVEEDORES</b>	<b>5468,96</b>	<b>4236,15</b>	-1232,81	-22,54%
Proveedores Nacionales	5468,96	4236,15	-1232,81	-22,54%
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>	<b>5714,92</b>	<b>4703,78</b>	-1011,14	-17,69%
Impuesto a la Renta por Pagar	98,33	136,74	38,41	39,06%
Retenciones en la Fuente	5616,59	4567,04	-1049,55	-18,69%
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>	<b>1176,40</b>	<b>701,59</b>	-474,81	-40,36%
IESS por Pagar	666,83	240,41	-426,42	-63,95%
Beneficios Sociales	509,57	461,18	-48,39	-9,50%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>28361,81</b>	<b>35232,33</b>	6870,52	24,22%
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	<b>28361,81</b>	<b>35232,33</b>	6870,52	24,22%
Banco de Machala	15672,00	11159,10	-4512,90	-28,80%
Unifinsa	12689,81	24073,23	11383,42	89,71%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>40722,09</b>	<b>44873,85</b>	4151,76	10,20%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>71190,51</b>	<b>71400,50</b>	209,99	0,29%
<b>CAPITAL</b>	<b>67545,27</b>	<b>67545,26</b>	-0,01	0,00%
Capital	67545,27	67545,26	-0,01	0,00%
<b>RESULTADOS</b>	<b>3645,24</b>	<b>3855,24</b>	210,00	5,76%
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	3519,38	3763,71	244,33	6,94%
Utilidad del Ejercicio	125,86	91,53	-34,33	-27,28%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>111912,60</u></b>	<b><u>116274,35</u></b>	4361,75	3,90%

### 6.7.2.1. Balance General

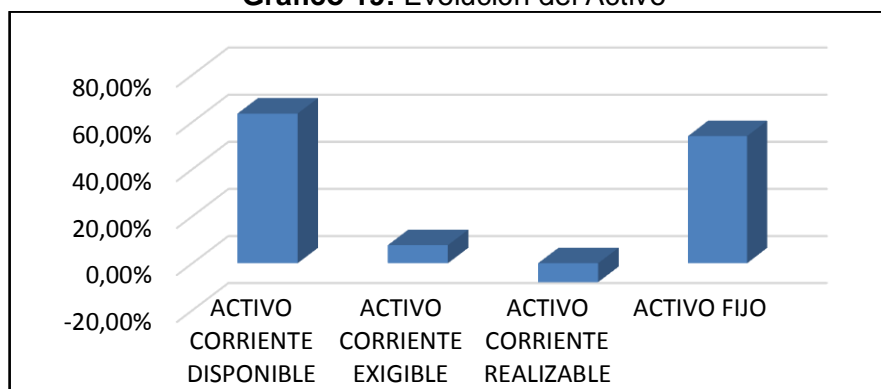
**Tabla 23:** Evolución del Activo

<b>GRUPO</b>	<b>VARIACIÓN</b>
Activo Corriente Disponible	63,57%
Activo Corriente Exigible	7,68%
Activo Corriente Realizable	-8,02%
Activo Fijo	53,99%

**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 19:** Evolución del Activo



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

#### Activo Corriente Disponible

Se pudo determinar que el activo corriente disponible correspondiente a la cuenta caja y bancos se incrementó en un 63,57% con respecto al año anterior 2012, esto es debido al incremento de las ventas netas.

#### Activo Corriente Exigible

Se observa que las cuentas y documentos por cobrar a clientes, se ha incrementado la cartera por cobrar en un 7.58% con relación al año anterior 2012, esta situación indica que las cuentas por cobrar no han sido canceladas, de tal manera que no se ha podido recuperar la cartera de cuentas por cobrar.

### Activo Realizable

Con respecto a los inventarios que dispone en la empresa existe una reducción del 8.02% con respecto al año anterior 2012, dicha reducción es conveniente para la empresa, lo cual indica que los inventarios están siendo distribuidos de mejor manera.

### Activos Fijos

Como se puede apreciar el rubro de activos fijos se han producido un incremento del 53.99% con respecto al año anterior 2012, esto da lugar a que la empresa ha tenido la necesidad de adquirir nuevos muebles y enseres para poder operar eficientemente.

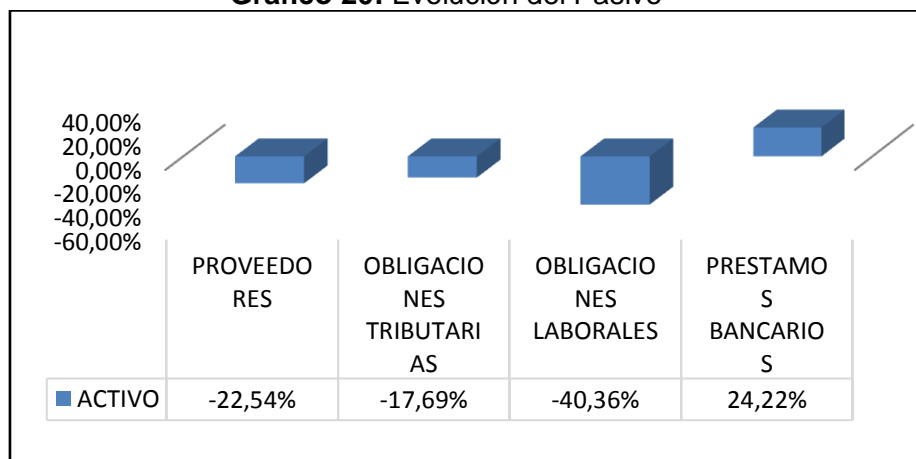
**Tabla 24:** Evolución del Pasivo

GRUPO	VARIACIÓN
Proveedores	-22,54%
Obligaciones Tributarias	-17,69%
Obligaciones Laborales	-40,36%
Préstamos Bancarios	24,22%

**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 20:** Evolución del Pasivo



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

En cuanto a las obligaciones con los proveedores se produjo una disminución del 22.54% con respecto al año anterior 2012, el cual indica que la empresa ha logrado en gran porcentaje cubrir sus obligaciones.

Para el periodo 2013, con respecto a las obligaciones tributarias se puede apreciar que existe una disminución del 17,69%

En el rubro de las Obligaciones Laborales se puede apreciar existe una disminución del 40,36% esto fue causado porque en el primer periodo la empresa tenía más obligaciones con los empleados.

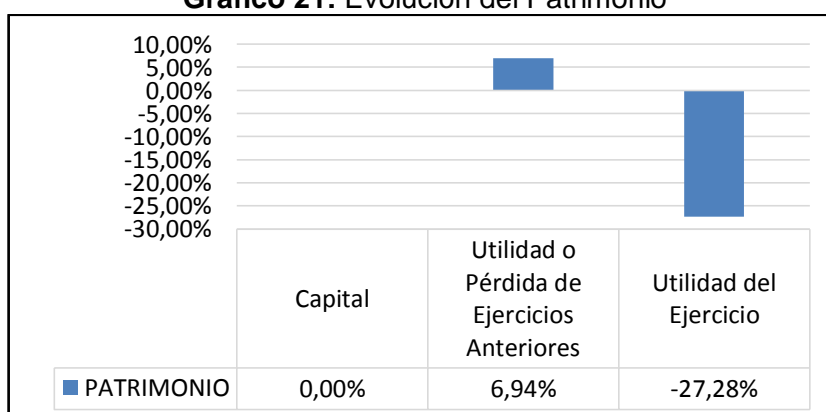
Con respecto a Préstamos Bancarios; En la empresa ha surgido la necesidad de solicitar un préstamo bancario el mismo que representa un incremento del 24,22%.

**Tabla 25:** Evolución del Patrimonio

<b>GRUPO</b>	<b>VARIACIÓN</b>
Capital	0,00%
Utilidad o pérdida de ejercicios anteriores	6,94%
Utilidad del ejercicio	-27,28%

**Fuente:** Estados Financieros  
**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 21:** Evolución del Patrimonio



**Fuente:** Estados Financieros  
**Elaborado por:** Marcia Mungabusi



La cuenta Capital se ha mantenido una tendencia constante, es decir no existe ninguna variación con relación al año anterior 2012.

En cuanto a la Utilidad o Pérdida de años anteriores, como se puede apreciar existe un incremento del 6,94%, lo cual indica la acumulación de utilidad de años anteriores.

Con respecto a la Utilidad del ejercicio, se observa que hubo una disminución del 27,28% con respecto al año anterior, esta situación significa que la actividad de la empresa no está generando una utilidad satisfactoria para los propietarios y personas relacionadas con la empresa.

**TEXTILINE**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012-2013**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**

Cuentas	31/12/2012	31/12/2013	Variaciones 2012-2013	
			V.Absoluta	V.Relativa
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>310981,90</b>	<b>312175,18</b>	1193,28	0,38%
Ventas Tarifa 12%	310981,90	312175,18	1193,28	0,38%
Costo de Ventas	289072,77	289343,81	271,04	0,09%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>21909,13</b>	<b>22831,37</b>	922,24	4,21%
<b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>21783,27</b>	<b>22739,84</b>	956,57	4,39%
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>9690,06</b>	<b>9937,66</b>	247,60	2,56%
Sueldos y Salarios	4286,15	4688,26	402,11	9,38%
Aporte a la Seguridad Social	752,00	890,69	138,69	18,44%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	983,67	1420,24	436,57	44,38%
Honorarios	940,32	1000,02	59,70	6,35%
Combustibles	96,72	33,80	-62,92	-65,05%
Suministro y Materiales	692,98	488,20	-204,78	-29,55%
Publicidad y comunicación	267,81	35,70	-232,11	-86,67%
Gastos de viaje y alimentación	872,16	813,98	-58,18	-6,67%
Energía, Agua Potable y telecomunicación	589,97	524,65	-65,32	-11,07%
IVA que se carga al gasto	10,25	0,09	-10,16	-99,12%
Otros Gastos	198,03	42,03	-156,00	-78,78%
<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>10668,03</b>	<b>11425,31</b>	757,28	7,10%
Sueldos y Salarios	5215,90	5879,10	663,20	12,71%
Aporte a la Seguridad Social	658,18	714,35	56,17	8,53%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	872,80	966,92	94,12	10,78%
Mantenimiento y Reparación	98,42	147,33	48,91	49,70%
Combustibles	968,76	1051,39	82,63	8,53%
Transporte	81,98	19,00	-62,98	-76,82%
Gastos de viaje y alimentación	1986,98	2020,83	33,85	1,70%
Provisión deudas incobrables	585,65	623,76	38,11	6,51%
IVA que se carga al gasto	12,80	0,40	-12,40	-96,88%
Otros Gastos	186,56	2,23	-184,33	-98,80%
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>1425,18</b>	<b>1376,87</b>	-48,31	-3,39%
Gastos no sustentados	843,22	938,53	95,31	11,30%
Gastos Personales	445,91	276,31	-169,60	-38,03%
Retenciones Asumidas	136,05	162,03	25,98	19,10%
<b>RESULTADOS DEL PERÍODO</b>	<b>125,86</b>	<b>91,53</b>	-34,33	-27,28%

### 6.7.2.2. Estado de Resultados

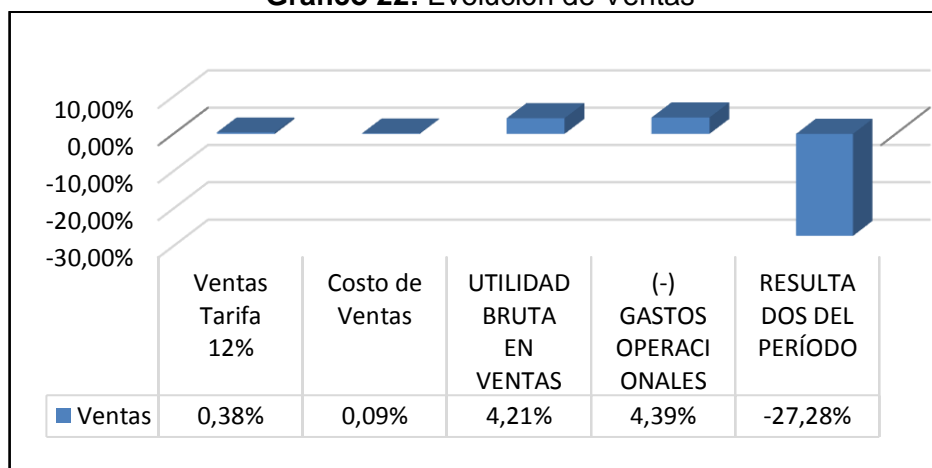
**Tabla 26:** Evolución de Ventas

GRUPO	VARIACIÓN
Ventas	0,38%
Costo de ventas	0,09%
Utilidad Bruta en ventas	4,21%
Gastos Operacionales	4,39%
Resultados del Ejercicio	-27,28%

**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 22:** Evolución de Ventas



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

#### Ventas Netas

Las Ventas Netas para este periodo se han incrementado en un 0,38% con respecto al año anterior 2012, lo cual nos pone en evidencia que la empresa no está logrando mayor acogida por sus clientes, con las políticas de ventas establecidas.

#### Costo de ventas

En cuanto al costo de ventas en el periodo 2013 se incrementó en 0.09% lo cual nos indica que para este periodo se provocó la necesidad de adquirir nueva materia prima para poder continuar con el proceso.

### Utilidad Bruta

La utilidad bruta por otra parte se incrementó en 4,21% con respecto al año anterior 2012, lo cual nos pone en evidencia que el incremento de las ventas netas con relación a la contracción del costo de ventas nos hizo un incremento en esta utilidad.

### Gastos Operacionales

Los Gastos Operacionales sufrieron un incremento del 4,39% causado por el incremento en los gastos administrativos correspondiente a sueldos y salarios del personal, gastos de venta en mantenimiento y reparación, entre otros gastos necesarios.

### Utilidad del Ejercicio

La utilidad del ejercicio como se puede apreciar en la tabla y gráfico se obtuvo una disminución del 27,28% con relación al año anterior 2012, esto fue causado por el pequeño incremento de los costos operacionales.

**TEXTILINE**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012-2013**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

CUENTAS	31/12/2012	%	31/12/2013	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>111823,31</b>	99,92%	<b>116136,85</b>	99,88%
<b>ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE</b>	<b>4244,95</b>	3,79%	<b>6943,47</b>	5,97%
Caja General	1243,78	1,11%	1987,21	1,71%
Bancos	3001,17	2,68%	4956,26	4,26%
<b>ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE</b>	<b>65254,27</b>	58,31%	<b>70265,18</b>	60,43%
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	59965,45	53,58%	62375,81	53,65%
Provisión Cuentas Incobrables	585,65	0,52%	623,76	0,54%
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (IVA)	4528,66	4,05%	5748,04	4,94%
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (RENTA)	1345,81	1,20%	2765,09	2,38%
<b>ACTIVO CORRIENTE REALIZABLE</b>	<b>42324,09</b>	37,82%	<b>38928,20</b>	33,48%
Inventario de bienes	42324,09	37,82%	38928,20	33,48%
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>89,29</b>	0,08%	<b>137,50</b>	0,12%
Muebles y Enseres	89,29	0,08%	137,50	0,12%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>111912,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>116274,35</b>	100,00%
<b>PASIVO</b>				
<b>CORRIENTE CORTO PLAZO</b>	<b>12360,28</b>	11,04%	<b>9641,52</b>	8,29%
<b>PROVEEDORES</b>	5468,96	4,89%	4236,15	3,64%
Proveedores Nacionales	5468,96	4,89%	4236,15	3,64%
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>	<b>5714,92</b>	5,11%	<b>4703,78</b>	4,05%
Obligaciones Impuesto a la Renta por Pagar	98,33	0,09%	136,74	0,12%
Retenciones en la Fuente	5616,59	5,02%	4567,04	3,93%
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>	<b>1176,40</b>	1,05%	<b>701,59</b>	0,60%
IESS por Pagar	666,83	0,60%	240,41	0,21%
Beneficios Sociales	509,57	0,46%	461,18	0,40%
<b>LARGO PLAZO</b>	<b>28361,81</b>	25,34%	<b>35232,33</b>	30,30%
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	28361,81	25,34%	35232,33	30,30%
Banco de Machala	15672,00	14,00%	11159,10	9,60%
Unifinsa	12689,81	11,34%	24073,23	20,70%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>40722,09</b>	36,39%	<b>44873,85</b>	38,59%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>71190,51</b>	63,61%	<b>71400,50</b>	61,41%
<b>CAPITAL</b>	67545,27	60,36%	67545,26	58,09%
Capital	67545,27	60,36%	67545,26	58,09%
<b>RESULTADOS</b>	<b>3645,24</b>	3,26%	<b>3855,24</b>	3,32%
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	3519,38	3,14%	3763,71	3,24%
Utilidad del Ejercicio	125,86	0,11%	91,53	0,08%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>111912,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>116274,35</b>	<b>100,00%</b>

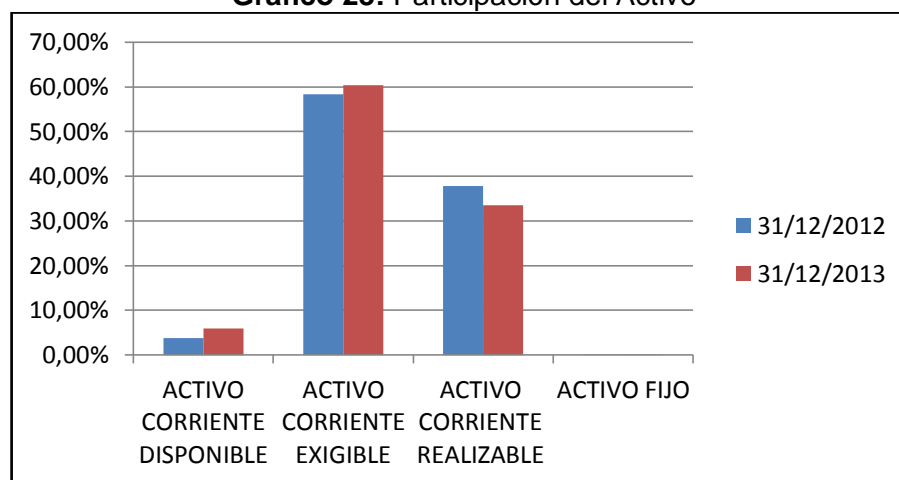
**Tabla 27:** Participación del Activo

GRUPO	AÑOS	
	2012	2013
Activo Corriente Disponible	3.79%	5.97%
Activo Corriente Exigible	58.31%	60.43%
Activo Corriente Realizable	37.82%	33.48%
Activo Fijo	0.08%	0.12%

**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 23:** Participación del Activo



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

De acuerdo a la información presentada en el cuadro y gráfico preliminar, a continuación se detalla las cuentas más representativas, correspondiente al activo, la misma que se encuentra constituido por las siguientes cuentas.

#### Activo Corriente Exigible

Se pudo determinar que el rubro más representativo es el activo corriente exigible, el cual corresponde a cuentas y documentos por cobrar con un 58,31% en el año 2012 y 60,43% para el año 2013, el cual corresponde principalmente a las ventas que se han realizado a crédito, representando una tendencia de aumento para el año 2013, lo que significa que la empresa está financiando a sus cliente y no recibe oportunamente el

dinero que se ha invertido, sin embargo se debe realizar una serie de costos y gastos para realizar dichas ventas.

#### Activo Corriente Realizable

En cuanto al activo corriente realizable, el cual concierne a la materia prima que se encuentra en stock, la misma que se utiliza para la confección de lencería y para la distribución a otras empresas textiles, como se puede observar es una cuenta que representa el 37,82% para el año 2012 y 33,48% para el año 2013.

#### Activo Corriente Disponible

Como se puede apreciar en el cuadro el activo corriente disponible, el cual corresponde al rubro de caja y bancos es una cuenta no muy representativa, con el 3,79% para el año 2012 y 5,97% para el año 2013, puesto que, no es rentable tener mayor cantidad de dinero en efectivo, donde no está generando rentabilidad alguna.

#### Activos Fijos

Con respecto a los activos fijos, se puede determinar que se ha invertido únicamente en muebles y enseres con una representación del 0,08% para el 2012 y 0,12% para el año 2013, el cual indica una inversión no representativa para la empresa.

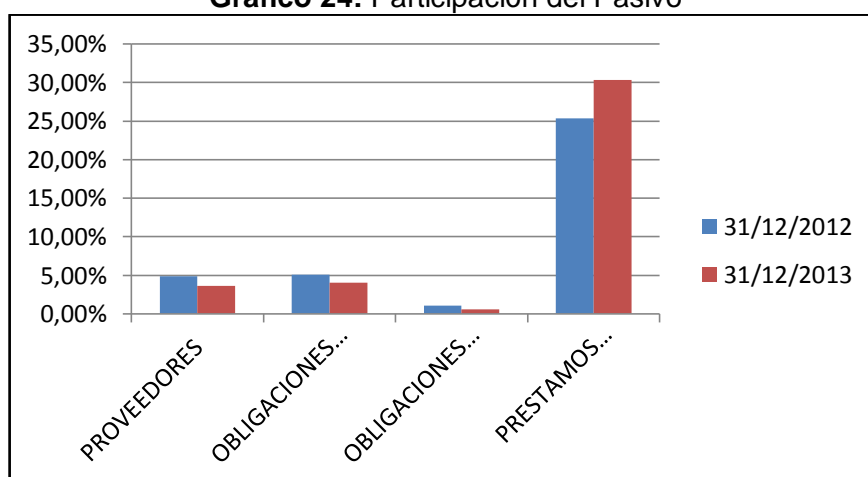
Tabla 28: **Participación del Pasivo**

GRUPO	AÑOS	
	2012	2013
Proveedores	4.89%	3.64%
Obligaciones Tributarias	5.11%	4.05%
Obligaciones Laborales	1.05%	0.60%
Préstamos Bancarios	25.34%	30.30%

**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 24: Participación del Pasivo**



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### Préstamos Bancarios.

Como se puede observar el rubro más representativo del pasivo, corresponde a préstamos bancarios el cual representa el 25,34% para el año 2012 y 30,30% para el año 2013, esto significa que la empresa ha tenido que solicitar préstamos en el Banco de Machala y Unifinsa, para solucionar problemas por falta de liquidez.

### Proveedores

Con respecto a proveedores, se ha logrado mejorar la negociación con los proveedores nacionales como extranjeros, el cual representa el 4,89% para el año 2012, 3,64% para el año 2013, lo significa que para el año 2013 se ha gestionado de mejor manera los pedidos a los proveedores, de la misma manera las obligaciones laborales.



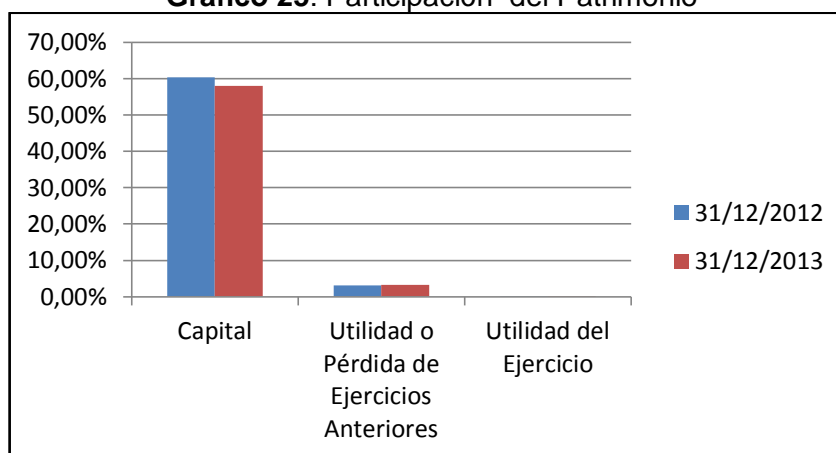
**Tabla 29:** Participación del Patrimonio

GRUPO	AÑOS	
	2012	2013
Capital	60.36%	58.09%
Utilidad o pérdida de ejercicios anteriores	3.14%	3.24%
Utilidad del ejercicio	0.11%	0.08%

**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

**Gráfico 25:** Participación del Patrimonio



**Fuente:** Estados Financieros

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### Capital

Como se puede apreciar en la anterior tabla y gráfico, la cuenta más representativa es el capital representando el 60,36% para el año 2012 y 58,09% para el año 2013.

### Utilidad del Ejercicio

En cuanto a la utilidad del ejercicio es la cuenta menos representativa con el 0,11% para el año 2012 y el 0,08% para el año 2013, el cual significa que no se ha logrado obtener una utilidad satisfactoria para el propietario de la empresa.

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012-2013**  
**ANÁLISIS VERTICAL**

CUENTAS	31/12/2012	% Cuentas relación a I.T	31/12/2013	% Cuentas relación a I.T
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>310981.90</b>		<b>312175.18</b>	
Ventas Tarifa 12%	310981.90	100.00%	312175.18	100.00%
Costo de Ventas	289072.77	92.95%	289343.81	92.69%
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>21909.13</b>	<b>7.05%</b>	<b>22831.37</b>	<b>7.31%</b>
<b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>21783.27</b>	<b>7.00%</b>	<b>22739.84</b>	<b>7.28%</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>9690.06</b>	<b>3.12%</b>	<b>9937.66</b>	<b>3.18%</b>
Sueldos y Salarios	4286,15	1.33%	4688.26	1.50%
Aporte a la Seguridad Social	752,00	0.29%	890.69	0.29%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	983.67	0.32%	1420.24	0.45%
Honorarios	940.32	0.30%	1000.02	0.32%
Combustibles	96.72	0.03%	33.80	0.01%
Suministro y Materiales	692.98	0.22%	488.20	0.16%
Publicidad y comunicación	267.81	0.09%	35.70	0.01%
Gastos de viaje y alimentación	872.16	0.28%	813.98	0.26%
Energía, Agua Potable y telecomunicación	589.97	0.19%	524.65	0.17%
IVA que se carga al gasto	10.25	0.00%	0.09	0.00%
Otros Gastos	198.03	0.06%	42.03	0.01%
<b>GASTOS DE VENTA</b>	<b>10668.03</b>	<b>3.43%</b>	<b>11425.31</b>	<b>3.66%</b>
Sueldos y Salarios	5215.90	1.68%	5879.10	1.88%
Aporte a la Seguridad Social	658.18	0.21%	714.35	0.23%
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	872.80	0.28%	966.92	0.31%
Mantenimiento y Reparación	98.42	0.03%	147.33	0.05%
Combustibles	968.76	0.31%	1051.39	0.34%
Transporte	81.98	0.03%	19.00	0.01%
Gastos de viaje y alimentación	1986.98	0.64%	2020.83	0.65%
Provisión deudas incobrables	585.65	0.19%	623.76	0.20%
IVA que se carga al gasto	12.80	0.00%	0.40	0.00%
Otros Gastos	186.56	0.06%	2.23	0.00%
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	<b>1425.18</b>	<b>0.46%</b>	<b>1376.87</b>	<b>0.44%</b>
Gastos no sustentados	843.22	0.27%	938.53	0.30%
Gastos Personales	445.91	0.14%	276.31	0.09%
Retenciones Asumidas	136.05	0.04%	162.03	0.05%
<b>RESULTADOS DEL PERÍODO</b>	<b>125.86</b>	<b>0.04%</b>	<b>91.53</b>	<b>0.03%</b>
<b>I.T: Ingresos Totales</b>				

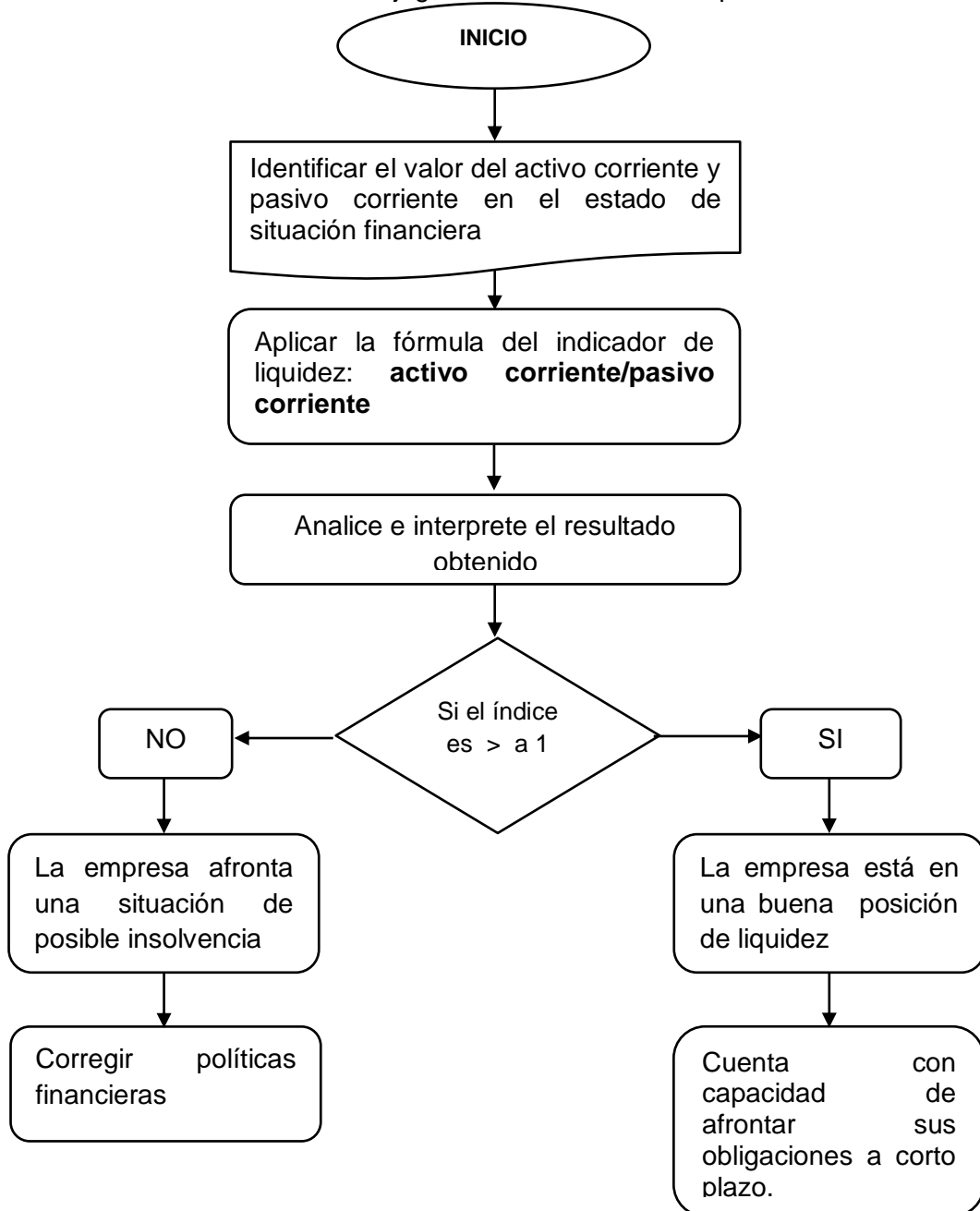
El análisis se ha efectuado a partir de las ventas totales, se puede observar que el porcentaje de la utilidad bruta en ventas es demasiado bajo, apenas un 7,05% en el año 2012 y de 7.31% en el año 2013, si comparamos el rubro de la utilidad neta es de 0,04% en el año 2012 y 0,03% de las ventas, debido a que los gastos operacionales representan

el 7% en el año 2012 y 7,28% en el año 2013, por tal razón la utilidad es baja para la inversión que hace la empresa.

### 6.7.2.3. Indicadores Financieros

#### 6.7.2.3.1. Flujoograma del indicador de liquidez

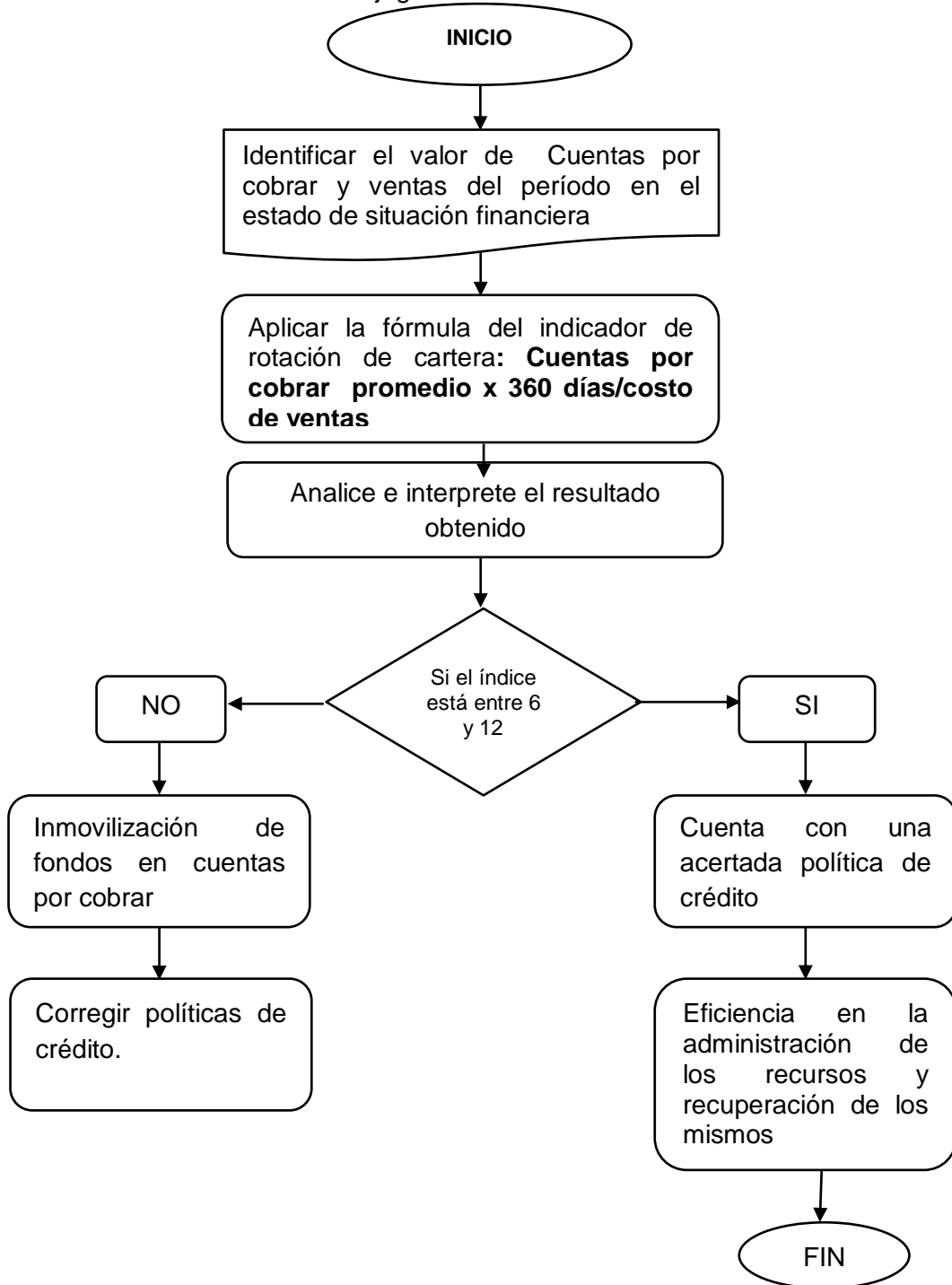
Gráfico 27: Flujoograma del indicador de liquidez



Elaborado por: Marcia Mungabusi

### 6.7.2.3.2. Flujograma del indicador de gestión

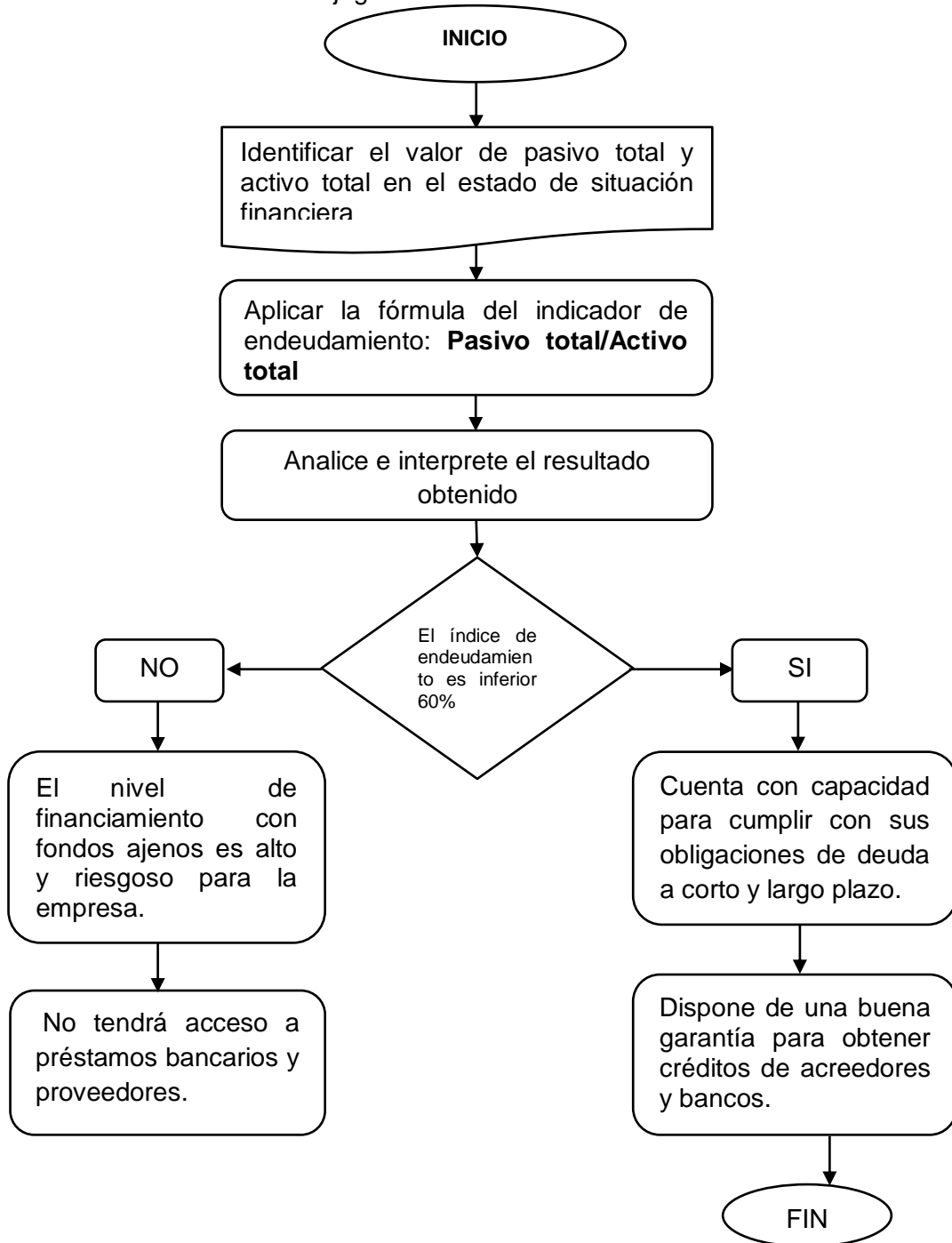
Gráfico 28: Flujograma del indicador de actividad



Elaborado por: Marcia Mungabusi

### 6.7.2.3.3. Flujograma del indicador de endeudamiento

Gráfico 29: Flujograma del indicador de endeudamiento



Elaborado por: Marcia Mungabusi

### 6.7.2.3.5. Índices de Liquidez

#### A. Ratio de liquidez o razón corriente

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

$$\text{Razón Corriente} = \frac{116.136,85}{9641,52}$$

$$\text{Razón Corriente} = 12,05 \text{ veces}$$

#### Interpretación:

La empresa TEXTILINE presenta una razón corriente de 12,05 veces, para el año 2013. Esto quiere decir, que por cada dólar que la empresa adeuda a corto plazo, cuenta con 12,05 dólares para cancelar las obligaciones a corto plazo.

#### B. Ratio de prueba ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{116.136,85 - 38.928,20}{9.641,52}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{77.208,65}{9.641,52}$$

$$\text{Prueba ácida} = 8,18 \text{ Veces}$$

#### Interpretación:

La empresa presenta una prueba ácida de 8,18 veces para el año 2013. Esto quiere decir, que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo, cuenta con 8 dólares, excluyendo del activo corriente cuentas que no son

fácilmente realizables como son los inventarios, para respaldar dichas obligaciones sin recurrir a la venta de inventarios.

Este indicador permite medir la liquidez y su capacidad de pago a corto plazo, establece lo que podría suceder si se dificultan las ventas y se tuviera que cancelar todos sus pasivos corrientes.

### **C. Prueba Defensiva**

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja Bancos}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{6943,47}{9641,52} \times 100$$

$$\text{Prueba defensiva} = 72,02 \%$$

#### **Interpretación:**

Este índice nos indica que la empresa cuenta con el 72,02 % de liquidez para poder operar sin necesidad de recurrir a los flujos de ventas para responder a las obligaciones con terceros a corto plazo.

### **D. Ratio de capital de trabajo**

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

$$\text{Capital de trabajo} = \$ 116.136,85 - \$ 9.641,52$$

$$\text{Capital de trabajo} = \$ 106.495,33$$

#### **Interpretación:**

El capital de trabajo es el excedente de los activos corrientes, una vez cancelados sus pasivos corrientes. Para el año 2013 cuenta con un capital de trabajo de \$ 106.495,33. Este resultado es adecuado por ser positivo, lo que significa que la empresa cuenta con capacidad económica

para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de sus actividades.

#### **6.7.2.3.6. Índices de Gestión o Actividad**

##### **A. Ratio rotación de cartera**

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{312.175,18}{(59.965,45 + 62.375,81/2)}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{312.175,18}{61.170,63}$$

$$\text{Rotación de cartera} = 5.10 \text{ Veces}$$

##### **Interpretación:**

Este índice mide la rapidez con que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, en este caso la empresa presenta una rotación de cartera de 5.10 veces; esto quiere decir que el pago de sus clientes se convierten en efectivo 5,10 veces en el año en periodos de 71 días. Se puede concluir que existe una baja rotación de cartera, puesto que el nivel óptimo de la rotación de cartera se considera entre 6 a 12 veces en el año.

##### **B. Ratio rotación de cuentas por pagar**

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{289.343,81}{4.236,15}$$

$$\text{Rotación de cartera} = 68,30 \text{ veces}$$



### **Interpretación:**

Este índice mide el número de veces que las compras a crédito se han cancelado, en este caso la rotación de las cuentas por pagar es de 68,30 veces para el año 2013. Evidenciando que la empresa paga sus obligaciones con proveedores aproximadamente cada 5 días en el periodo 2013.

### **C. Rotación de Inventarios**

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio de materia prima}}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{289.343,81}{(42.324,09 + 38.928,20/2)}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{289.343,81}{40.626,15}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = 7,12 \text{ Veces}$$

### **Interpretación:**

El resultado indica que la rotación de sus inventarios es de 7,12 veces. Esto significa que sus inventarios se convierten en efectivo en 51 días y 7,12 veces para el año 2013. Sin duda a mayor rotación mayor movilidad del capital invertido, puesto que, existe más rápida recuperación de la utilidad.

### **D. Rotación de Activos Totales**

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{312.028,53}{116.274,35}$$

Rotación de activos totales = 2,68 Veces

**Interpretación:**

El total de la inversión en activos totales en el año 2013, presenta una rotación de 2,68 veces. Esto quiere decir, que por cada dólar invertido en activos totales, se está generando en ventas \$ 2,68. Este índice refleja que los activos que dispone la empresa, están siendo utilizados eficientemente.

**6.7.2.3.7. Índice de Endeudamiento o Apalancamiento**

**A. Estructura del capital (deuda patrimonio)**

$$\text{Estructura de capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Estructura de capital} = \frac{44.873,85}{71.400,50}$$

Estructura de capital = 0,63 Dólares

**Interpretación:**

La estructura de capital de la empresa es de 0.63 centavos para el año 2013. El resultado significa que por cada dólar aportado por el propietario existe 0,63 centavos de financiamiento del patrimonio.

**B. Endeudamiento**

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{44873,85}{116.274,35}$$

Razón de Endeudamiento = 38,59%

### **Interpretación:**

Este índice mide la proporción de los activos totales que han sido financiados por los acreedores, proveedores y entidades financieras. Presenta un nivel de endeudamiento del 38,59%, para el año 2013. Esto significa que por cada dólar que la empresa ha invertido en activos totales, \$0,3859 han sido financiados por los acreedores.

### **6.7.2.3.8. Índices de Rentabilidad**

#### **A. Rentabilidad sobre el patrimonio**

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{91,35}{71.400,50}$$

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = 0,13 \%$$

### **Interpretación:**

El resultado obtenido indica que la utilidad neta con relación al patrimonio, para el año 2013 es de 0,13%. Dicha de otra forma que por cada dólar invertido en el patrimonio se está generando una utilidad del 0,13% sobre el patrimonio, este índice mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del dueño.

#### **B. Rentabilidad sobre el activo**

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

$$\text{Rentabilidad sobre el activo} = \frac{91,35}{116.274,35}$$

$$\text{Rentabilidad sobre el activo} = 0,08 \%$$

### **Interpretación:**

La empresa presenta un rendimiento del activo total de 0,08% para el año 2013. Esto quiere decir que la utilidad neta con relación al activo total fue de 0,08%; Es decir, que por cada dólar invertido en el activo total, se ha generado \$0,0008 de utilidad neta en el periodo 2013.

### **C. Margen de utilidad bruta**

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

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{312.175,18 - 289.343,81}{312.175,18} \times 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{22.831,37}{312.175,18} \times 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta} = 7,31\%$$

### **Interpretación:**

Se presenta un margen de utilidad bruta de 7,31% para el año 2013. Este resultado significa que las ventas netas generaron 7,31% de utilidad bruta. Es decir que por cada dólar de las ventas netas la utilidad bruta es de 0,073 centavos.

### **D. Margen de utilidad neta**

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{91,53}{312.175,18}$$

$$\text{Margen de utilidad neta} = 0,03\%$$

**Interpretación:**

La empresa presenta un margen de utilidad neto de 0,03% para el año 2013. Lo que refleja que las ventas netas generaron apenas un 0,03% de utilidad neta. Es decir que por cada dólar de ventas netas, la utilidad neta fue de \$0,0003.

## **FASE III**

### **6.7.3. Evaluación de los resultados mediante la matriz de indicadores financieros.**

El valor de un índice tiene mayor sentido cuando se compara con el mismo índice pero de otra empresa del mismo sector, pues permite comparar y evaluar el comportamiento operativo de la empresa con referencia a otra que se dedica a la misma actividad. En este caso se comparará con los indicadores financieros de la empresa CONFIDI.

La empresa CONFIDI es una empresa que se dedica a la confección de lencería para damas caballeros y niños, inició sus actividades en el año 2002, sus instalaciones se encuentran ubicadas en la ciudad de Ambato en la Ciudadela Presidencial en las calles Diego Novoa y Gerónimo Carrión, la propietaria es la señora Mariela Hurtado Paredes.

**Tabla 30: Matriz comparativo del análisis financiero**

INDICADOR	FORMULA DE CALCULO	ÍNDICE 2013		EXPRESAD O	EVALUACIÓN
		TEXTILINE	CONFIDI		
<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>					
<b>Razón Corriente</b>	Activo Corriente/Pasivo Corriente	12,05	5,63	Veces	La razón corriente de la empresa TEXTILINE es de 12.05 veces, por lo que se compara propiciamente con el índice de la empresa CONFIDI con una razón corriente de 5,63 veces para el año 2013. Sin embargo un índice de razón corriente óptimo está entre 1 a 2; si el índice es mayor que 2, significa que en la empresa existe activos circulantes ociosos que no generan rentabilidad alguna.
<b>Prueba Ácida</b>	Activo Corriente-Inventarios/Pasivo Corriente	8,18	2,42	Veces	La empresa TEXTILINE presenta una prueba ácida de 8,18 veces; esto significa que por cada dólar que se debe a corto plazo cuenta con 8,18 dólares para su cancelación, con activos corriente, sin tener que recurrir a la venta de inventarios. Este valor es superior al índice de la empresa CONFIDI que es de 2,42 veces para el año 2013.

<b>Prueba Defensiva</b>	Caja Bancos /Pasivo Corriente X 100	72.02	39,36	%	La prueba defensiva de la empresa TEXTILINE es de 72.02%. Es decir la empresa cuenta con el 72,02% de liquidez para afrontar sus obligaciones a corto plazo, con activos más líquidos, sin recurrir a los flujos de ventas, para el año 2013. La prueba defensiva de la empresa CONFIDI es de 39,36% de liquidez.
<b>Capital de Trabajo</b>	Activo Corriente – Pasivo Corriente	106.495,33	139.690,92	Dólares	El capital de trabajo de la empresa TEXTILINE es de \$106.495.33 para el año 2013; Es decir que la empresa cuenta con \$106.495,33 destinada para el funcionamiento permanente de la empresa. La empresa CONFIDI presenta un capital de trabajo de \$ 139.690,92
<b>INDICADORES DE GESTIÓN O ACTIVIDAD</b>					
<b>Rotación de Cartera</b>	Ventas/Cuentas por cobrar promedio	5,10	6,79	Veces	La rotación de cartera de la empresa TEXTILINE es de 5,10 veces en el periodo 2013; las ventas se convierten en efectivo en 71 días, demostrando que la empresa cobró sus cuentas más lento que la empresa CONFIDI con un promedio de 6,79 veces.



<b>Rotación de las cuentas por pagar</b>	Costo de venta/ Cuentas por pagar	68,30	19,28	Veces	La rotación de las cuentas por pagar de la empresa TEXTILINE es de 68,30 veces en el año 2013. Evidenciando que la empresa paga sus obligaciones con proveedores más rápido que la empresa CONFIDI.
<b>Rotación de Inventarios</b>	Costo de ventas/ Inventari o promedio	7,12	8,21	Veces	La rotación de inventarios de la empresa TEXTILINE es de 7,12 veces para el año 2013. Lo que indica que a los inventarios les toma aproximadamente 51 días venderse y poder recuperar la inversión que se realiza en inventarios, Mientras que la rotación de inventarios de la empresa CONFIDI es de 8,21 veces para el año 2013.
<b>Rotación de Activos Totales</b>	Ventas / Activos Totales	2,68	0,99	Veces	La rotación de activos totales de la empresa TEXTILINE es de 2,68 veces; Este valor es superior al índice de la empresa CONFIDI que es de 0,99 veces. Esto significa que la empresa no está generando un volumen de ventas apropiadas para justificar su inversión que se ha realizado en activos totales, para el periodo 2013.

<b>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO</b>					
<b>Estructura de Capital</b>	Pasivo Total / Patrimonio	0,63	0,41	Dólares	La estructura de capital de la empresa TEXTILINE es de 0,63 dólares, este valor es superior al índice de la empresa CONFIDI. Esto significa que existe financiamiento del patrimonio con \$0,63 por cada dólar aportado por el propietario de la empresa.
<b>Índice de Endeudamiento</b>	Pasivo Total / Activo Total	38,59	29,12	%	La razón de endeudamiento de TEXTILINE es de 38,59%; Este valor es superior al índice de la empresa CONFIDI que es el 29,12%, esto significa que los activos de la empresa han sido financiados con préstamos de terceros.
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>					
<b>Rentabilidad sobre el patrimonio</b>	Utilidad Neta / Capital o Patrimonio	0,13	10,62	%	La utilidad sobre el patrimonio de la empresa TEXTILINE es de 0.13% para el año 2013; Este valor es inferior al índice de la empresa CONFIDI que es el 10,62%. Esto significa que por cada dólar invertido en capital se ha generado 0,13% de utilidad, frente a 10,62% que genera la empresa CONFIDI.

<b>Rentabilidad sobre el Activo</b>	Utilidad Neta/ Activo Total	0,08	7,53	%	El rendimiento de los activos totales de la empresa TEXTILINE es de 0.08% para el año 2013; Este valor está por debajo del índice de la empresa CONFIDI que es el 7,53%, es decir por cada dólar invertido en activos se generó \$0,08 en utilidades para los accionistas, esto refleja la ineficiencia que tienen los activos disponibles para generar rentabilidad.
<b>Margen de utilidad bruto</b>	Ventas – Costo De Ventas / Ventas	7,31	20,79	%	El margen de utilidad bruta de la empresa TESXTILINE es de 7.31% para el año 2013; el valor es inferior al índice de la empresa CONFIDI que es de 20,79%, se puede concluir que por cada dólar de ventas, se generó 7,31% de utilidad en el año 2013.
<b>Margen de utilidad neta</b>	Utilidad neta / Ventas netas	0,03	7,59	%	El margen de utilidad neta es 0.03% para el año 2013; como se puede apreciar se encuentra por debajo del índice de la empresa CONFIDI que es de 7,59, señalando que la utilidad neta es muy pequeña en relación al total de las ventas.

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

### **6.7.3.1. Conclusión del Análisis Financiero**

#### **LIQUIDEZ**

La liquidez se utiliza para juzgar la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo. De acuerdo análisis se determina que por cada dólar que adeuda la empresa a corto plazo, posee 12,05 dólares para cubrir la deuda para el año 2013. Y un capital de trabajo de \$106.495,33 para el funcionamiento permanente de la empresa. Sin embargo, el análisis indica que la empresa posee activos circulantes ociosos, que no genera rentabilidad alguna.

#### **GESTIÓN**

Se utiliza para determinar la rapidez con la que varias cuentas se conviertan en ventas o en efectivo, se puede determinar que las cuentas por cobrar se recuperan en 71 días y el pago a los proveedores se lo realiza en 5 días promedio y la rotación de inventarios de 51 días. Se puede evidenciar que existe una baja rotación de las cuentas por cobrar, puesto que, se demora 71 días para que las cuentas por cobrar por ventas efectuadas se conviertan en efectivo, esto significa que la empresa no fue eficiente en el cobro de sus deudas y con respecto a la rotación de inventarios se demora 51 días con una rotación de 7,12 veces en el año 2013, el mismo que se considera una baja rotación de inventarios.

#### **ENDEUDAMIENTO**

El nivel de endeudamiento de la empresa es del 38,59%, lo que significa que el 38,59% corresponde a los acreedores, como proveedores e Instituciones Financieras. Este valor se considera aceptable, puesto que, la empresa tiene disponible el 61,41% de sus activos libres, considerando una buena garantía para obtener mayores créditos por parte de sus acreedores.

## **RENTABILIDAD**

Mide la efectividad general de la administración que se reflejan en el rendimiento sobre las ventas y la inversión. Se determina que el rendimiento sobre el patrimonio es 0,18% y sobre la inversión total de 0,08% para el periodo 2013. Se evidencia que el capital con el que cuenta la empresa no contribuye a generar mayores ingresos. En cuanto a la utilidad neta, corresponde al 0.04% y 0,03%. Significa que por cada dólar en ventas se ha generado una utilidad del 0,04% y 0,03% para el año 2013, el mismo que se considera una utilidad no satisfactoria, por lo que se debe tomar medidas para mejorar situación de la empresa.

## 6.8. Administración de la propuesta

La administración de la presente propuesta estará gestionada por el personal administrativo que labora en la empresa, con la finalidad de mejorar la efectividad en la gestión administrativa de la empresa TEXTILINE del Cantón Ambato.

## 6.9 Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta

Es necesario un plan de monitoreo y evaluación de la propuesta realizada, para lo cual se presenta la siguiente matriz.

**Tabla 30:** Previsión en la evaluación

<b>ASPECTOS PARA EL PLAN DE EVALUACIÓN</b>	<b>RECURSOS TÉCNICOS EN EL PLAN DE EVALUACIÓN</b>
<b>Interesados en la evaluación</b>	Gerente y el personal administrativo
<b>Razones que justifican la evaluación</b>	Mantener un control adecuado del análisis financiero para mejorar el nivel en la gestión administrativa.
<b>Objetivos del plan de evaluar</b>	Proporcionar información financiera real, el mismo que permita evidenciar la situación económica y financiera actual de la empresa para una correcta toma de decisiones.
<b>Aspectos a ser evaluados</b>	Los estados financieros de la empresa TEXTILINE de los periodos 2012 y 2013
<b>Personal encargado de evaluar</b>	El contador
<b>Periodos de evaluación</b>	Se recomienda una periodicidad de 3 meses

<b>Proceso metodológico</b>	Se evaluará mediante las herramientas del análisis financiero como son: el análisis horizontal y vertical, indicadores financieros con su respectiva interpretación.
<b>Recursos</b>	Recursos económicos Recurso tecnológicos Recursos humanos

**Elaborado por:** Marcia Mungabusi

## BIBLIOGRAFÍA

- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Administración financiera (12 ed.). México: Pearson Educación de México, S.A.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Administración Financiera (12 ed.). México: Pearson Educación de México, S.A. .
- Robbins, S. P., & Coulter, M. (2005). Administración (8 ed.). México: Pearson Educación.
- Achin, C. (2006). Ratios financieros y matemáticos en la mercadotecnia. Prociencia y Cultura.
- Aching, C. (2006). Ratios financieros y matemáticos en la mercadotecnia. Prociencia y cultura.
- Aching, C. (2006). Ratios Financieros y matemáticos en la mercadotécnia. Prociencia y Cultura.
- Aching, C. (2006). Ratios Financieros y matemáticos en la mercadotécnia. Prociencia y Cultura.
- Aching, Guzmán, C. (2006). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. Prociencia y Cultura S.A.
- Aching, Guzmán, C. (2006). Ratios financieros y Matemáticas para la mercadotecnia.
- Alcarria, Jaime, J. J. (2009). Contabilidad Financiera. Universitat Jaume.
- Bachenheimer, H. (2007). Administración de Empresas. Cali: Ponifica Universidad Javeriana.



- Baena , D. (2010). Análisis Financiero (Primera Edición ed.). Bogotá: Xpress Estudio Gráfico y Digital S.A.
- Baena , D. (2010). Análisis Financiero (1 ed.). Bogotá: Xpress Estudio Gráfico y Digital S.A.
- Baena, Toro, D. (2010). Análisis financiero (1 ed.). Bogotá.
- Baena, Toro, D. (2010). Análisis Financiero (1 ed.). Bogotá.
- Baki, I. (2004). Competitividad Industrial del Ecuador (Primera ed.). Quito.
- Behar, D. (2008). Introducción a la Metodología de la investigación. Shalom.
- Besley, S., & Brigham, E. F. (2009). Fundamentación de Administración Financiera (14 ed.). México: Cengage Learning.
- Bonsón , E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Análisis de estados financieros. España: PEARSON EDUCACIÓN S.A.
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores , F. (2009). Análisis de estados financieros. España: Pearson Educación S.A.
- Bravo, Santillán , M., Lambretón, Torres, V., & Márquez, González, H. (2007). Introducción a las finanzas (3 ed.). México: Pearson Educación.
- Campos, E. S., & Loza, C. ,. (2011). Incidencia de la gestión administrativa de la biblioteca municipal "Pedro Moncayo" de la ciudad de Ibarra en mejora de calidad de servicios y atención a los usuarios en el año 2011. Ibarra: Universidad Técnica del Norte.
- Carrillo, D. (2011). Diagnóstico del Sector Textil y de la Confección.
- Coral, L., & Gudiño, E. (2008). Contabilidad plus (6 ed.). Bogotá: McGraw-Hill Interamericana.

- Córdoba , M. (2012). Administración Financiera (Primera ed.). Bogotá.
- Córdoba, M. (2012). Administración Financiera (Primera ed.). Bogotá.
- Córdoba, M. (2012). Administración Financiera (Primera ed.). Bogotá.
- Córdoba, M., & Zapata Sánchez, P. (2011). Contabilidad General Con base en las Normas Internacionales de información Financiera (7 ed.). Bogotá.
- Córdoba, Padilla, M. (2007). Gerencia Financiera Empresarial (1 ed.). Bogotá: Kimpres Ltda.
- Córdova, L. R. (2012). Proceso Administrativo (1 ed.). Mexico.
- Cortés, M., & Iglesias, M. (2004). Generalidades sobre Metodología de la Investigación. El Carmen.
- Court, E. (2009). Aplicación para las Finanzas Empresariales (1 ed.). Naucalpan de Juárez, México: Universidad Autónoma de México.
- Court, E. (2009). Aplicaciones para las Finanzas Empresariales (1 ed.). México: Ingramex, S.A. de C.V.
- Cruz, Ariza, F. J. (2010). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Dávalos, N. (1998). Administración Estratégica. México: Mc Graw Hill.
- Den, Berghe, E. V. (2010). Gestión y Gerencia Empresarial (2 ed.). Bogotá: Litoperla Impresores Ltda.
- Den, Berghe, E. V. (2010). Gestión y gerencia Empresariales (2 ed.). Bogotá: Litoperla Impresores Ltda.

- Estupiñán, G. R., & Estupiñán, G. O. (2006). Análisis Financiero y de Gestión (2 ed.). Bogotá: Kimpres Ltada.
- Estupiñañ, Gaitán , R., & Estupiñañ, Gaitán, O. (2006). Análisis Financiero y de Gestión (2 ed.). Bogotá: Kimpres Ltda.
- Garcia, J. (2004). Contabilidad de costos (2 ed.). Mexico: McGraw-Hill.
- Gil Álvarez, A. (2004). Introducción al Análisis Financiero (3 ed.). Alicante: Imprenta Gamma.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). Administración financiera (12 ed.). México: Pearson Educación.
- Gitman, L. J., & Castro, O. (2010). Administración Financiera (Decimoprimera ed.). México: Pearson Educación.
- Gomez, B. S. (2012). Metodología de la investigación (1 ed.). Mexico.
- Gómez, S. (2012). Metodología de la investigación. Mexico.
- González, C. R., Yll, L. M., & Curiel, L. L. (2003). Metodología de la Investigación Científica para las Ciencias Técnicas. Matanzas: Universidad de Matanzas.
- González, R. (2008). Aspectos Básicos del estudio de población y muestra. Cumaná.
- Guil Álvarez, A. (2004). Introducción al Análisis Financiero (3 ed.). (C. Universitario, Ed.) Alicante: Gamma.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2003). Metodología de la Investigación (3 ed.). México, D.F.

- Hernández, H. I., & Hernández, O. M. (2006). Importancia del Análisis Financiero para la toma de decisiones. Pachuca: Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). Metodología de la Investigación (3 ed.). Mexico: McGraw-Hill.
- Hernández, S. V., Rivas, M. P., & Rodríguez, C. J. (2010). El Análisis Financiero como herramienta para la toma de decisiones en una empresa dedicada la industria algodonera en el Salvador. El Salvador: Universidad El Salvador.
- Hernández, S., & Pulido, Martínez, A. (2011). Fundamentos de gestión empresarial (1 ed.). México: The McGraw.Hill.
- Hernández, S., & Rodriguez. (2008). Administración Teoría, proceso, áreas funcionales y estrategias para la competitividad (2 ed.). Programas Educativos S.A. de C.V.
- Hernández, S., & Rodríguez. (2008). Administración Teoría, proceso, áreas funcionales y estrategias para la competitividad (2 ed.). México: Programas Educativos de S.A. C.V.
- Hernández, S., & Rodríguez. (2008). Administración Teoría, proceso, áreas funcionales y estrategias para la competitividad (2 ed.). MÉXICO: Programas Educativos S.A de C.V.
- Hernández, S., & Rodríguez. (2008). Administración Teoría, proceso, áreas funcionales y estrategias para la competitividad (2 ed.). México: Programas Educativos S.A. C.V.
- Hernández, S., & Rodríguez. (2008). Administración Teoría, proceso, áreas funcionales y estrategias para la competitividad (2 ed.). México: Programas Educativos de S.A. C.V.

- Hernández, S., & Rodríguez. (2008). Administración Teoría, proceso, áreas funcionales y estrategias para la competitividad (2 ed.). México: Programas Educativos de S.A. C.V.
- Hernández, S., & Rodríguez. (2008). Administración Teoría, proceso, áreas funcionales y estrategias para la competitividad (2 ed.). México: Programas Educativos de S.A. C.V.
- Hernández, S., & Rodríguez. (2008). Administración Teoría, proceso, áreas funcionales y estrategias para la competitividad (2 ed.). México: Programas Educativas S.A de C.V.
- Hernández, S., & Rodríguez. (2008). Administración Teoría, proceso, áreas funcionales y estrategias para la competitividad (2 ed.). Mexico: Programas Educativas S.A. de C.V.
- Herrera , L., Medina , A., & Naranjo , G. (2010). Tutoría de la investigación científica. Amabto.
- Herrera , L., Medina , A., & Naranjo , G. (2010). Tutoría de la investigación científica (Cuarta ed.). Amabato.
- Herrera , L., Medina, A., & Naranjo , G. (2010). Tutoría de la investigación científica. Amabato.
- Herrera E, L., Medina F, A., & Naranjo L, G. (2010). Tutoría de la Investigación Científica (4 ed.). Ambato: Gráficas Corona Quito.
- Herrera, E. L., Medina, F. A., & Naranjo, L. G. (2010). Tutoría de la Investigación Científica (4 ed.). Ambato: Gráficos Corona Quito.
- Herrera, L., & Naranjo, G. (2010). Tutoría de la Investigación Científica (Cuarta ed.). Ambato.

- Herrera, L., Medina , A., & Naranjo , G. (2010). Tutoría de la investigación científica (Cuarta ed.). Ambato.
- Jaramillo, V, F. (2009). ¿Cómo hacer análisis financiero? Bogotá: Alfaomega Colombiana S.A.
- Munch, L. (2010). Administración Gestión organizacional y proceso administrativo. México: Pearson Educación.
- Munch, L. (2010). Administración Gestión organizacional, enfoques y proceso administrativo. México: Pearson Educación.
- Munch, L. (2010). Gestión Organizacional, enfoques y procesos administrativos (1 ed.). (P. M. Guerrero Rosas, Ed.) México: Universidad Pearssoned.
- Nava Rosillón , M. A. (2009). Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Venezolana de Gerencia(48), 606.
- Nava, Rosillón, M. A. (2009). Análisis Finsnciero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Venezuela: Universidad de Zuilá (LUZ).
- Nieto, O. C. (2010). Manual Contabilidad Financiera.
- Ochoa Setzer, G. A. (2009). Administración Financiera (2 ed.). México: The Mc Graw-Hill.
- Ochoa, Setzer, G. (2009). Administración Financiera (2 ed.). México: The McGraw-Will.
- Ortega, Castro, A. (2002). Introducción a las Finanzas (1 ed.). México: McGRAW-WILL/INTERAMERICANA EDITORE, S.A DE C.V.
- Ortega, Castro, A. (2002). Introducción a las Finanzas (1 ed.). México: McGRAW-WILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A DE C.V.

- Ortega, Castro, A. (2002). Introducción a las Finanzas (1 ed.). México: McGRAW-WIL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A.DE C.V.
- Ortiz, H. (2008). Análisis financiero aplicado y Principios de Administración Financiera (13 ed.). Bogotá: Panamericana Formas e Impresos S.A.
- Pérez Pérez, N. R. (2013). El Análisis Financiero y su incidencia en la Gestión Empresarial de la empresa Gonzáles Vega El Motor Cia.Ltda de la ciudad de Ambato. Ambato: Univesidad Técnica de Ambato.
- Pérez, Flores, S. L. (2009). Análisis e interpretación de estados financieros en una empresa de servicios de investigación de mercado. Guatemala: Universidad deSan Carlos de Guatemala.
- Pérez, López, J. C. (2010). Análisis Financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir. Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Pérez, R. (2012). Metodología de la investigación. Venezuela.
- Ramírez Padilla, D. N. (2008). Contabilidad Administrativa (8 ed.). México: The McGraw-Hill.
- Ramírez, Cardona, C. (2002). Fundamentos de Administración (2 ed.). Bogotá: Lito Perla.
- Robbins, S. P., & Coulter, M. (2005). Administración (8 ed.). México: Pearson Educación.
- Robbins, S. P., & DeCenzo, D. A. (2009). Fundamentos de Administración (6 ed.). México: Pearson Educación de México.
- Robbins, Stephen, C. M. (2010). Administración (10 ed.). (P. M. Guerrero, Rosas, Ed.) Naucaplan de Juárez: Pearson Educación.

- Romero, L. Á. (2010). Principios de Contabilidad (4 ed.). México: McGraw-Hill Companies, Inc.
- Romero, L. Á. (2010). Principios de Contabilidad (4 ed.). México: McGraw-Hill Companies.
- Sarmiento, R, R. (2004). Contabilidad General (10 ed.). Quito: Voluntad.
- Sarmineto, R, R. (2004). Contabilidad General (10 ed.). Quito: Voluntad.
- Segura, A. M. (2008). Contabilidad Financiera (1 ed.). Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Segura, A. M. (2008). Contabilidad Financiera (1 ed.). Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Tamayo, M. (1999). La investigación. Bogota: ICFES.
- Tsalema Chicaiza, B. P. (2013). “El análisis Financiero Y Su Relación Con La Liquidez De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Esfuerzo Unido Del Cantón Tisaleo”. Ambato: Univrsidad Técnica de Ambato.
- Weston , J. F., & Brigham, E. F. (1984). Manual de Administración Financiera (7 ed.). Mexico: Interamericana S.A de C.V.
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2007). Análisis de Estados Financieros (9 ed.). México: The Mc Graw-Will.
- Zamorano, García, E. (2011). Análisis Financiero para la toma de decisiones (3 ed.). Mexico.
- Zapata Sánchez, P. (2011). Contabilidad General Con base en las Normas Internacionales de información Financiera (7 ed.). Bogotá: Quad/ Graphics.



# ANEXOS

# ANEXO 1 REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTE RUC

## REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1802432813001

APELLIDOS Y NOMBRES: IZURIETA VINUEZA MARCO ANTONIO

### ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO:	001	ESTADO	ABIERTO	MATRIZ	FEC. INICIO ACT.	01/06/1996
NOMBRE COMERCIAL:	TEXTILINE				FEC. CIERRE:	30/06/2004
					FEC. REINICIO:	20/06/2005

### ACTIVIDADES ECONÓMICAS:

CONFECCION DE ROPA  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS TEXTILES

### DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Ciudadela: ESPAÑA Calle: AV. LOS SHYRIS Número: S/N  
Intersección: BARTOLOME RUIZ Referencia: FRENTE AL COLEGIO BOLIVAR Teléfono Trabajo: 032841870 Celular: 0994851828

  
FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: APJL011008 Lugar de emisión: AMBATO/BOLIVAR 1560 Fecha y hora: 02/01/2013 10:02:45

Página 2 de 2

**SRI.gob.ec**

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
PERSONAS NATURALES



NUMERO RUC: 1802432813001  
APELLIDOS Y NOMBRES: IZURIETA VINUEZA MARCO ANTONIO  
NOMBRE COMERCIAL: TEXTILINE  
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD: SI  
CALIFICACIÓN ARTESANAL: NUMERO:

FEC. NACIMIENTO: 27/07/1970 FEC. ACTUALIZACION: 02/01/2013  
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 01/08/1996 FEC. SUSPENSION DEFINITIVA: 24/06/2005  
FEC. INSCRIPCIÓN: 28/08/1996 FEC. REINICIO ACTIVIDADES: 29/06/2005

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

CONFECCION DE ROPA

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: CADIZ Número: S/N Intersección: AV. LOS SHYRIS  
Referencia: FRENTE AL PARQUE, CASA DE DOS PISOS, COLOR AMARILLO Teléfono: 032843888

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO

- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 ABIERTOS: 1  
JURISDICCION: \ REGIONAL CENTRO \ TUNGURAHUA CERRADOS: 0



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: APJL011008

Lugar de emisión: AMBATO/BOLIVAR 1560

Fecha y hora: 02/01/2013 10:02:45



**ANEXO 2 ENCUESTA**  
**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y**  
**AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**



La siguiente encuesta está dirigida al departamento Administrativo de la empresa TEXTILINE.

**Objetivo:** Obtener información oportuna que permita conocer con claridad la aplicación del análisis financiero en la gestión administrativa.

**Instrucciones:** Marque con una X la alternativa de respuesta que usted elija.

1.- ¿Sabe que es un análisis financiero?

SI

NO

2.- ¿Aplica indicadores financieros como herramienta de información en la gestión de la empresa?

SI

NO

3.- ¿Aplica el análisis comparativo para conocer las tendencias de un período a otro?

SI

NO

4.- ¿Se realiza un análisis a los estados financieros para conocer la situación económica de la empresa?

SI

NO

5.- ¿Considera que la aplicación de herramientas del análisis financiero permiten tomar decisiones correctivas en la gestión administrativa?

SI

NO

6.- ¿Conoce con claridad la liquidez que dispone la empresa actualmente?

SI

NO

7.- ¿Se elaboran estados financieros trimestrales?

SI

NO

8.- ¿Considera que la información financiera que emite la empresa es real?

SI

NO

9.- ¿La toma de decisiones administrativas se basa en la información financiera?

SI

NO

10.- ¿Cuenta con un plan específico de gestión administrativa?

SI

NO

11.- ¿Se evalúa la gestión administrativa en la empresa?

SI

NO

12.- ¿Conoce si en la empresa se analiza el cumplimiento de los objetivos de manera periódica?

SI

NO

### ANEXO 3 ESTADOS FINANCIEROS

<b>TEXTILINE</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		111823,31
<b>ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE</b>		4244,95
Caja General	1243,78	
Bancos	3001,17	
<b>ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE</b>		65254,27
Cuentas y Doc. Por cobrar clientes	59965,45	
Provisión Cuentas Incobrables	585,65	
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (IVA)	4528,66	
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (RENTA)	1345,81	
<b>ACTIVO CORRIENTE REALIZABLE</b>		42324,09
Inventario de bienes	42324,09	
<b>ACTIVO FIJO</b>		89,29
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>		89,29
Muebles y Enseres	89,29	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>111912,60</u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>CORRIENTE CORTO PLAZO</b>		12360,28
<b>PROVEEDORES</b>		5468,96
Proveedores Nacionales	5468,96	
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>		5714,92
Obligaciones Impuesto a la Renta por Pagar	98,33	
Retenciones en la Fuente	5616,59	
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>		1176,40
IESS por Pagar	666,83	
Beneficios Sociales	509,57	
<b>LARGO PLAZO</b>		28361,81
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>		28361,81
Banco de Machala	15672,00	
Unifinsa	12689,81	
<b>TOTAL PASIVO</b>		40722,09
<b>PATRIMONIO</b>		71190,51
<b>CAPITAL</b>		67545,27
Capital	67545,27	
<b>RESULTADOS</b>		3645,24
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	3519,38	
Utilidad del Ejercicio	125,86	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>111912,60</u></b>

**TEXTILINE**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**INGRESOS**

**INGRESOS TOTALES**

Ventas Tarifa 12% 310981,90

Costo de Ventas 289072,77

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 21909,13**

**(-) GASTOS OPERACIONALES 21783,27**

**GASTOS ADMINISTRATIVOS**

**9690,06**

Sueldos y Salarios 4286,15

Aporte a la Seguridad Social 752,00

Beneficios Sociales e Indemnizaciones 983,67

Honorarios 940,32

Combustibles 96,72

Suministro y Materiales 692,98

Publicidad y comunicación 267,81

Gastos de viaje y alimentación 872,16

Energía, Agua Potable y telecomunicación 589,97

IVA que se carga al gasto 10,25

Otros Gastos 198,03

**GASTOS DE VENTA**

**10668,03**

Sueldos y Salarios 5215,90

Aporte a la Seguridad Social 658,18

Beneficios Sociales e Indemnizaciones 872,80

Mantenimiento y Reparación 98,42

Combustibles 968,76

Transporte 81,98

Gastos de viaje y alimentación 1986,98

Provisión deudas incobrables 585,65

IVA que se carga al gasto 12,80

Otros Gastos 186,56

**GASTOS NO DEDUCIBLES**

**1425,18**

Gastos no sustentados 843,22

Gastos Personales 445,91

Retenciones Asumidas 136,05

**RESULTADOS DEL PERÍODO**

**125,86**

<b>TEXTILINE</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		116.136,85
<b>ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE</b>		6.943,47
Caja General	1.987,21	
Bancos	4.956,26	
<b>ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE</b>		70.265,18
Cuentas y Documentos. por cobrar clientes	62.375,81	
Provisión Cuentas Incobrables	623,76	
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (IVA)	5.748,04	
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (RENTA)	2.765,09	
<b>ACTIVO CORRIENTE REALIZABLE</b>		38.928,20
Inventario de bienes	38.928,20	
<b>ACTIVO FIJO</b>		137,50
<b>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b>		137,50
Muebles y Enseres	137,50	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>116.274,35</u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>CORRIENTE CORTO PLAZO</b>		9.641,52
<b>PROVEEDORES</b>		4.236,15
Proveedores Nacionales	4.236,15	
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>		4.703,78
Obligaciones Impuesto a la Renta por Pagar	136,74	
Retenciones en la Fuente	4567,04	
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>		701,59
IESS por Pagar	\$ 240,41	
Beneficios Sociales	\$ 461,18	
<b>LARGO PLAZO</b>		35.232,33
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>		35.232,33
Banco de Machala	11.159,10	
Unifinsa	24.073,23	
<b>TOTAL PASIVO</b>		177.904,91
<b>PATRIMONIO</b>		71.400,50
<b>CAPITAL</b>		67.545,26
Capital	67.545,26	
<b>RESULTADOS</b>		3.855,24
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	3.763,71	
Utilidad del Ejercicio	91,53	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>116.274,35</u></b>



**TEXTILINE**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INGRESOS**

**INGRESOS TOTALES**

Ventas Tarifa 12% 312.175,18

Costo de Ventas 289.343,81

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 22.831,37**

**(-) GASTOS OPERACIONALES 22.739,84**

**GASTOS ADMINISTRATIVOS**

**9.937,66**

Sueldos y Salarios 4.688,26

Aporte a la Seguridad Social 890,69

Beneficios Sociales e Indemnizaciones 1.420,24

Honorarios 1.000,02

Combustibles 33,80

Suministro y Materiales 488,20

Publicidad y comunicación 35,70

Gastos de viaje y alimentación 813,98

Energía, Agua Potable y telecomunicación 524,65

IVA que se carga al gasto 0,09

Otros Gastos 42,03

**GASTOS DE VENTA**

**11.425,31**

Sueldos y Salarios 5.879,10

Aporte a la Seguridad Social 714,35

Beneficios Sociales e Indemnizaciones 966,92

Mantenimiento y Reparación 147,33

Combustibles 1.051,39

Transporte 19,00

Gastos de viaje y alimentación 2.020,83

Provisión deudas incobrables 623,76

IVA que se carga al gasto 0,40

Otros Gastos 2,23

**GASTOS NO DEDUCIBLES**

**1.376,87**

Gastos no sustentados 938,53

Gastos Personales 276,31

Retenciones Asumidas 162,03

**RESULTADOS DEL PERÍODO**

**91,53**

