



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

*Trabajo de Investigación previo a la Obtención del Título de Ingeniera
Financiera*

TEMA:

“LOS ÍNDICES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE POLLOS
PURA PECHUGA EN EL AÑO 2012”

AUTORA: Claudia Nantar Wajarai Shacay

TUTOR: Dra. Mg. Pilar Guevara

AMBATO – ECUADOR


2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: **“LOS ÍNDICES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE POLLOS PURA PECHUGA EN EL AÑO 2012”** desarrollado por Claudia Nantar Wajarai Shacay, egresada de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el Normativo para la presentación de proyectos de Investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo a la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por el profesor calificador designado por el H. Consejo Directivo.

Ambato, Mayo 2015



Dra. Mg. Pilar Guevara
TUTOR

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TESIS

Yo, Claudia Nantar Wajarai Shacay, con Cédula de Ciudadanía N°1804185575, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de **“LOS ÍNDICES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE POLLOS PURA PECHUGA EN EL AÑO 2012”**, como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Trabajo de Graduación.

Ambato, Mayo 2015



Claudia Nantar Wajarai Shacay
C.I. 1804185575
AUTORA

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

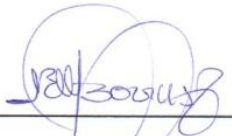
Los miembros del Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema **“LOS ÍNDICES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE POLLOS PURA PECHUGA EN EL AÑO 2012”**, elaborado por Claudia Nantar Wajarai Shacay, eestudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Mayo 2015

Para constancia firma



Eco. Diego Proaño
Presidente del Tribunal



Dra. Margoth Bonilla
Miembro del Tribunal



Ing. Ana Córdova
Miembro del Tribunal

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo en primera instancia está dedicado a Dios por guiar mi camino y darme la fortaleza necesaria en toda mi vida estudiantil y personal.

También, está dedicado a mi familia por su apoyo moral, económico y sentimental, el cual han hecho posible mi sueño de superarme.

Así también, a la empresa Pura Pechuga por facilitarme con toda la información necesaria para aplicar mis conocimientos y hacer posible la presente investigación.

Finalmente, está dedicado a la Universidad Técnica de Ambato y sus docentes, que me han brindado sus conocimientos y me han permitido formarme profesionalmente.

Claudia Wajarai

AGRADECIMIENTO

En primer lugar agradezco a Dios por darme la vida, la salud y sobretodo un trabajo para estudiar con mi propio esfuerzo, así también, una familia que me ha brindado todo su apoyo moral y amor, ejemplo que solo Dios puede sembrar en sus corazones.

Agradezco a mi familia por brindarme el tiempo necesario para escucharme y apoyarme en todo este largo camino de estudio.

Finalmente agradezco a la Universidad Técnica de Ambato por brindarme la oportunidad y el espacio para formarme personal y profesionalmente, gracias por permitir trazar mis sueños y cumplirlos.

Claudia Wajarai

ÍNDICE

<i>Portada</i>	i
APROBACIÓN DEL TUTOR	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TESIS.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
RESUMEN EJECUTIVO	xi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	3
EL PROBLEMA	3
1.1 TEMA.....	3
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.2.1 Contextualización	3
1.2.2 Análisis Crítico	7
1.2.3 Prognosis	9
1.2.4 Formulación del problema.....	10
1.2.5 Preguntas directrices	10
1.2.6 Delimitación del objeto de investigación.....	10
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	11
1.4 OBJETIVOS	12
1.4.1 General	12
1.4.2. Específicos	12
CAPÍTULO II	13
MARCO TEÓRICO	13
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	13
2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.....	15
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	17
2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES.....	19
2.4.1 Contextualización de la Variable Independiente	22
2.4.2 Contextualización de la Variable Dependiente.....	31
2.5. HIPÓTESIS.....	36
2.6 . SEÑALAMIENTO DE VARIABLES.....	36

CAPÍTULO III	37
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	37
3.1 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.....	37
3.2 MODALIDAD DE INVESTIGACIÓN.....	38
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN	39
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	40
3.4.1. Población	40
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	42
3.6. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	44
3.7 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS	45
3.7.1. Plan de procesamiento de información	45
3.7.2. Plan de Análisis e interpretación de resultados	46
CAPITULO IV.....	47
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	47
4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS.....	47
4.2. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS.....	59
CAPÍTULO V.....	64
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	64
5.1. CONCLUSIONES.....	64
5.2. RECOMENDACIONES.....	65
CAPÍTULO VI.....	67
PROPUESTA.....	67
6.1. DATOS INFORMATIVOS.....	67
6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA.....	68
6.3. JUSTIFICACIÓN.....	70
6.4. OBJETIVOS	72
6.4.1. General	72
6.4.2. Específico	72
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD	72
6.6. FUNDAMENTACIÓN	73
6.7. METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO.....	79
6.8. ADMINISTRACIÓN	116
6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN	118

BIBLIOGRAFÍA.....	119
ANEXOS.....	123

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Matriz de Población.....	41
Tabla 2: Matriz Índices Financieros	42
Tabla 3: Matriz de Toma de Decisiones.....	43
Tabla 4: Plan de recolección de información	44
Tabla 5: Encuesta: Índices Financieros.....	48
Tabla 6: Encuesta: Flujo de Caja	49
Tabla 7: Encuesta: Participación de los acreedores.....	50
Tabla 8: Encuesta: Pago de las obligaciones.....	51
Tabla 9: Encuesta: Rentabilidad.....	52
Tabla 10: Encuesta: Peso del producto.....	53
Tabla 11: Encuesta: Reunión de la alta dirección.....	54
Tabla 12: Encuesta: Cumplimiento de los objetivos	55
Tabla 13: Encuesta: Método de toma de decisiones.....	56
Tabla 14: Encuesta: Supervisión de decisiones.....	57
Tabla 15: Encuesta: Asignación de recursos	58
Tabla 16: Equipo Técnico responsable	68
Tabla 17: FODA Pura Pechuga	81
Tabla 18: Matriz de impactos y evaluación de factores internos	82
Tabla 19: Matriz de impactos y evaluación de factores externos	83
Tabla 20: Matriz FODA	85
Tabla 21: Monitoreo y Evaluación de la Propuesta	117
Tabla 22: Previsión de la Evaluación	118

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Árbol de problemas.....	7
Gráfico 2: Red de Inclusiones Conceptuales	19
Gráfico 3: Constelación de ideas Índices Financieros	20
Gráfico 4: Constelación de ideas Toma de decisiones.....	21
Gráfico 5: Encuesta Índices Financieros	48
Gráfico 6: Encuesta Flujo de Caja	49
Gráfico 7: Encuesta Participación de los acreedores	50
Gráfico 8: Encuesta Pago de las obligaciones	51
Gráfico 9: Encuesta Rentabilidad	52
Gráfico 10: Encuesta Peso del producto	53
Gráfico 11: Encuesta Reunión de alta dirección.....	54
Gráfico 12: Encuesta Cumplimiento de Objetivos	55
Gráfico 13: Encuesta Método de toma de decisiones	56
Gráfico 14: Encuesta Supervisión de las decisiones	57

Gráfico 15: Encuesta Asignación de recursos	58
Gráfico 16: Encuesta Índices Financieros	61
Gráfico 17: Encuesta Índices Financieros	61
Gráfico 18: Modelo Operativo	79
Gráfico 19: Liquidez Corriente.....	94
Gráfico 20: Prueba Ácida.....	95
Gráfico 21: Endeudamiento del Activo Pura Pechuga.....	96
Gráfico 22: Financiamiento propio Pura Pechuga.....	97
Gráfico 23: Endeudamiento a corto plazo Pura Pechuga	98
Gráfico 24: Endeudamiento a largo plazo Pura Pechuga	99
Gráfico 25: Rotación de cartera y su plazo promedio Pura Pechuga	100
Gráfico 26: Rotación de los Inventarios y reposición Pura Pechuga.....	101
Gráfico 27: Rotación de Activos Fijos Pura Pechuga	102
Gráfico 28: Rentabilidad Neta del Activo Pura Pechuga	103
Gráfico 29: Margen Bruto.....	104
Gráfico 30: Margen Neto.....	105
Gráfico 31: Rentabilidad Operacional del Patrimonio Pura Pechuga	106

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Modelo de Arqueo de Caja.....	124
Anexo 2: Reporte Gastos de Caja Chica	125

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación realizada en la empresa comercializadora de pollos Pura Pechuga nace de la necesidad misma de contrarrestar el problema principal de la empresa, el cual se propone un modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero que facilite la toman de decisiones gerenciales en la empresa Pura Pechuga, iniciando con un análisis estratégico, financiero y políticas que le permita proteger sus activos, pasivos y patrimonio.

Por tal razón, una adecuada administración financiera le permite a la empresa utilizar de manera eficiente los recursos financieros de la empresa además permitirá a la empresa planear, obtener y usar los fondos para maximizar el valor de la organización.

Este diagnóstico en la empresa se va a ocupar del movimiento y manejo del dinero para destinar en acciones como planeación, extensión de crédito a los clientes, evaluación de grandes gastos propuestos y la consecución de dinero para financiar las operaciones de la empresa.

El principal objetivo de la administración financiera es realizar actividades tendientes al análisis y planeación financieros, decisiones de inversión y financieras, todo con el fin de incrementar lo más ampliamente posible las utilidades de los propietarios de la empresa.

Por la misma razón, la propuesta se fundamenta en aplicar en la empresa índices financieros de las cuales la información que arroja va a ser relevante para la toma de decisiones gerenciales para que de esta manera la empresa tenga un fundamento para realizar cualquier planificación financiera.

Finalmente para el desarrollo de la presente investigación se contó con toda la información financiera necesaria para un eficiente análisis financiero.

INTRODUCCIÓN

Pura Pechuga ha iniciado sus actividades hace veinte años introduciéndose en el mercado local, abriendo sus propios locales para la venta de sus productos, aplicando estrategias para disminuir la pérdida del producto, por tal razón la presente investigación tiene como objetivo analizar los estados financieros a través de la utilización de los índices financieros para conocer cómo influye la información financiera en la toma de decisiones, elaborada por la empresa.

La primera investigación consta del siguiente contenido, en el **Capítulo I: EL PROBLEMA** se desarrolla la problemática que da origen a la investigación, bajo la contextualización maso, meso y micro, además se detalla cada una de las causas y efectos que impulsa el problema de investigación y la justificación para expresar el motivo para que se desarrolle la investigación

En el **Capítulo II: MARCO TEÓRICO**, se fundamenta la investigación en el marco teórico, categorizando las variables de estudio, además se contextualiza las variables: Indicadores Financieros y la toma de decisiones, se detalla demás el planteamiento de la hipótesis el cual se verificará en el capítulo cuatro.

En el **Capítulo III: METODOLOGÍA**, Introduce las teorías existentes respecto a las dos variables de manera cronológica, estableciendo las bases del conocimiento, además comparte la información bibliográfica de la investigación.

En el **Capítulo IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**, consiste en un proceso de recolección de datos a través de la investigación de campo, el cual responde a varias interrogantes que son necesarias para la investigación, además se procede a desarrollar la verificación de la hipótesis y conocer la factibilidad de realizar la investigación.

En el **Capítulo V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**, se detalla las conclusiones y recomendaciones, de los cuales deben estar acorde a los objetivos de la investigación.

En el **Capítulo VI: PROPUESTA**, se concluye con un Modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa comercializadora de pollos Pura pechuga, con el objetivo de neutralizar el problema general de la empresa, iniciando con un diagnóstico estratégico para identificar y analizar los factores internos y externos que influencias el éxito empresarial, así también, la aplicación de índices financieros para evaluar la situación económica y financiera de la empresa y diseñar políticas de acuerdo a los resultados presentados en el análisis estratégico y financiero para la adecuada toma de decisiones.

Por último se añade la Bibliografía y los anexos que sustenta la investigación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 TEMA

“LOS ÍNDICES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE POLLOS PURA PECHUGA EN EL AÑO 2012”.

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1 Contextualización

Contexto Macro

En el Ecuador, la situación económica del país obliga a buscar nuevas alternativas que produzcan cambios significativos en la economía de la familia y generen los ingresos orientados a mejorar las condiciones de vida y alcanzar el buen vivir establecido en la constitución.

Según la última encuesta realizada por el INEC (2012, pág. 5):

“(...) en el país se incrementó la producción de aves en un 7,99% entre el año 2010 y 2011, de las cuales, 8 millones son de postura y las restantes de engorde, induciendo que el consumo anual per cápita ascendiera a 140 huevos y a 32 kilos de carne; con estos datos el Ecuador está ubicado entre los seis países que más productos cárnicos avícolas consume en América Latina junto a Brasil, Argentina, Venezuela, Panamá y Perú”.

Según Orellana(2012), director de la Corporación Nacional de Avicultores del Ecuador explica que, “el sector avícola es muy dinámico y que para entenderlo hay que conocer toda su cadena de producción que se inicia con el cultivo de maíz y soya, influyendo un 70% en la línea de producción

de aves”, por esta razón, Ecuador está suscrito al Sistema Andino de Franja de Precios, dedicados a regular los aranceles para la importación de estos alimentos, con el fin de proteger a la producción nacional.

Por consiguiente, según el Diario Hoy (2012), informa que

“(...) la carne de pollo es considerada como uno de los alimentos de alto beneficio nutricional convirtiéndose en la mejor opción alimenticia para el consumidor ecuatoriano; el sector avícola alcanza alrededor de 25 mil empleos directos y se calcula que genera 500 mil plazas si se toma en cuenta toda la cadena productiva”

Por tal razón, en la actualidad el sector avícola requiere del diseño de políticas que garanticen su sostenibilidad en el mercado, incrementen sus ganancias, permitiendo mejorar las condiciones de producción, minimizando los riesgos presentes en el desarrollo empresarial, es por esta razón que los índices financieros se convierten en un instrumento potencial para evaluar el comportamiento de las empresas económica y financieramente, y puedan guiarse en métodos de análisis financieros que le permita mejorar su toma de decisiones.

Contexto Meso

En las diferentes provincias y principalmente en la provincia de Tungurahua, se debe aplicar una innovación estructural en la mayoría de las empresas ya que toman decisiones sin tener conocimiento de índices financieros, que es de vital importancia para la realización de cambios esenciales para lograr una posición competitiva y productiva.

Tungurahua es la provincia que aporta un 40% en la producción avícola, destacándose en los siguientes cantones: Patate, Píllaro, Quisapincha, Tisaleo, Quero, Huambaló, Cotaló, Cevallos y Mocha con una producción avícola de 16 millones de aves y 500 mil huevos por semana.

A continuación se puede apreciar el total de granjas destinadas a la producción avícola:

Granjas destinadas a la producción avícola

PROVINCIA	N° GRANJAS	PROVINCIA	N° GRANJAS
Azuay	32	Orellana	43
Cañar	31	Pichincha	200
Chimborazo	61	Tungurahua	251
El Oro	37	Zamora	31
Guayas	124	Cotopaxi	93
Sta. Elena	25	Morona	6
Imbabura	85	Bolívar	6
Sto. Domingo	117	Carchi	6
Loja	83	Napo	31
Los Ríos	31	Pastaza	12
Manabí	242	TOTAL	1547 granjas

Fuente: MAGAP (2012)

Conociendo la amplitud de la actividad avícola, las empresas dedicadas a explotar este nicho de mercado necesitan elaborar infinidad de estrategias que le permita crecer, convirtiendo a los índices financieros como medio para conocer los movimientos económicos y financieros que puedan afectar la operación de las empresas. De esta manera la interpretación de los datos que arroja los estados financieros permite a la administración conocer el grado de efectividad de las decisiones y poder formular decisiones a futuro, los índices financieros permite evaluar las decisiones empresariales en términos de solvencia, liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

Contexto Micro

Pura Pechuga es una empresa dedicada a la compra y venta de pollo blanco, inició sus actividades en 1995, fue incentivado por la familia Chávez, en sus inicios la empresa invirtió un reducido capital para la adquisición de pollos que iban a ser utilizados para su comercialización, es así como se constituye un pequeño negocio sin planes operativos ni de

administración si no con fuerte voluntad de trabajo, el mismo que a medida que pasaban los días de funcionamiento se daba cuenta que las demandas eran mayores y el trabajo fue haciéndose cada vez más exigente; por tal razón ha estado en constante crecimiento y dedicación para brindar productos y servicios de alta calidad.

La empresa Pura Pechuga vende pollos faenados (pelados), a sus clientes que en su mayoría pertenecen a una clase social baja y media como son consumidores finales y comerciantes que distribuyen este producto en mayoristas, restaurantes, tiendas, distribuidoras, etc., cuenta con cuatro locales en la ciudad de Ambato ubicado en puntos estratégicos que le han permitido mantenerse en el mercado nacional.

También hay que considerar que esta empresa desde sus inicios hasta estos días se ha manejado de una manera equilibrada pero no óptima, se la administra empíricamente y no se han realizado estudios aceptables en ningún campo, por lo que al pasar el tiempo ha venido afectando al estado de las cuentas.

La Comercializadora de pollos Pura Pechuga al igual que todas aquellas empresas dedicadas a la producción y comercialización de aves, las ventas, se convierten en el motor del dinamismo económico y éstas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información veraz y oportuna para lograr una adecuada toma de decisiones; ahí radica la importancia de vigilar eficaz y eficientemente la información financiera de la empresa, a través de índices financieros.

La Superintendencia de Banco y Seguros del Ecuador (2013) define a los índices financieros como *“la herramienta que permite relacionar las cifras extractadas de los estados financieros con el propósito de conocer y evaluar el comportamiento de la empresa”*

1.2.2 Análisis Crítico

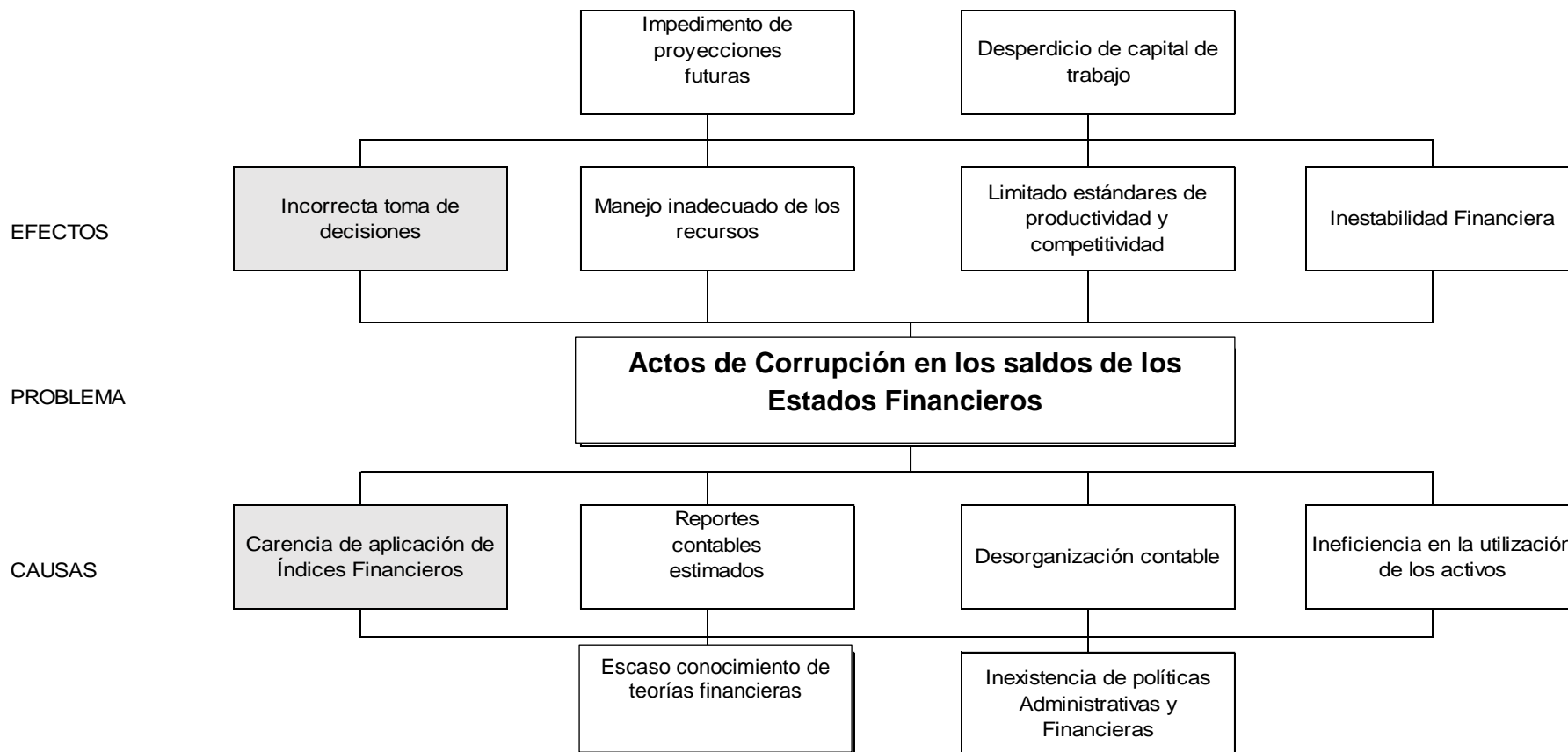


Gráfico 1: Árbol de problemas
Elaborado por: La investigadora

Muchas empresas se han visto en la necesidad de establecer controles sobre manejo y movilizaciones de las cuentas que representan los fondos de las operaciones del negocio, los mismos, se diseñan con el objeto de reducir el riesgo de pérdidas debido a manejos inadecuados.

La empresa avícola Pura Pechuga carece de la aplicación de índices financieros esto se debe principalmente por la falta de conocimiento de teorías financieras que permita conocer a profundidad la situación económica y financiera de la empresa, una de los efectos principales que conlleva esto es la inadecuada toma de decisiones por parte del gerente o de las personas que tomen decisiones respecto a la producción, ventas, entre otros.

Además, la empresa presenta actos de corrupción en los saldos de los estados financieros, esto se debe principalmente porque existe una desorganización contable, y reportes contables estimados esto incide en la veracidad y transparencia de la información contable y financiera, lo que puede ocasionar faltantes de dinero, afectando directamente a la estabilidad financiera de la empresa.

Por otra parte la deficiente aplicación de índices financieros, no le permite a la empresa analizar el origen de problema existente, y como consecuencia la misma obliga al gerente a tomar decisiones inadecuadas no acordes a la realidad propia de la empresa, además la ineficiencia en la utilización de los activos ocasiona que la empresa no registre adecuadamente sus ingresos y egresos, provocando un manejo inadecuado de los recursos, impidiendo de esta manera realizar proyecciones futuras.

Finalmente una causa primordial al problema que está atravesando la empresa es porque no existen políticas administrativas y financieras que le permita mejorar sus operaciones por lo que en un futuro podrá existir limitados estándares de productividad y competitividad.

Al analizar todas las problemáticas dentro de la empresa podemos deducir que no coinciden los saldos financieros, lo cual a través de un análisis financiero a través de índices se podrá conocer a profundidad el origen de los hechos y evitar que esto se vuelva a repetir en la empresa.

1.2.3 Prognosis

La contabilidad *“representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa”* (2013), es allí donde surge la necesidad de aplicar índices financieros para su análisis correspondiente.

Por otra parte, la empresa presenta actos de corrupción en los saldos de los estados financieros, por la adulteración en los valores de las cuentas financieras, por tal razón si la empresa Pura Pechuga continua en las mismas condiciones, puede tomar decisiones incorrectas y sin un sustento que garantice la efectividad de tal decisión, ya que al no aplicar correctamente una decisión financiera pueden traer consecuencias a la estabilidad económica y financiera de la empresa, lo que provocaría, que el dinero extraído el día de hoy se convierta en un futuro en grandes cantidades de dinero perdido por parte de la empresa, afectando sus utilidades actuales, perdiendo competitividad en el mercado, interrumpiendo sus objetivos y metas, disminuyendo la rentabilidad e inclusive se puede paralizar el funcionamiento de la empresa.

Es por esta razón que la aplicación de índices financieros nace de la necesidad misma de la empresa en tomar adecuadamente sus decisiones.

1.2.4 Formulación del problema

¿Cómo incide los índices financieros en la toma de decisiones en la empresa comercializadora de pollos Pura Pechuga?

1.2.5 Preguntas directrices

- ¿Se establece en la empresa el uso de índices financieros que brinde la suficiente información financiera?
- ¿Se rige el gerente en métodos para la toma de decisiones?
- ¿Un modelo de diagnóstico estratégico financiero facilitará la toma de decisiones en la empresa Pura Pechuga promoviendo una cultura financiera sana y transparente?

1.2.6 Delimitación del objeto de investigación

Campo: Finanzas Corporativas

Área: Financiera

Aspecto: Índices financieros, toma de decisiones

Espacial: La presente investigación se realizará en la empresa comercializadora de pollos Pura Pechuga, ubicada en la vía a Baños Km 5, Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua, República del Ecuador.

Temporal: El presente trabajo investigativo abarcará Información recogida en el año 2012.

Poblacional: Los elementos de observación son:

- Gerente
- Integrantes del Departamento Contable
- Integrantes del Departamento Administrativo

1.3 JUSTIFICACIÓN

El estático cambio en el mundo de los negocios influyen en la competitividad de las empresas por lo que es necesario obtener información veraz que les permita tomar decisiones correctas y esto es factible a través del análisis que se da a los estados financieros; factor que por desconocimiento ha perjudicado a las empresas conllevando a muchas al cierre de las mismas.

De esta forma desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede tomar las medidas más adecuadas orientadas a la corrección de los puntos débiles de la empresa, además, permite detectar las amenazas presentes y futuras con el fin de disminuir el impacto negativo que puedan causar, al mismo tiempo permitirá establecer las fortalezas que se desarrollarán como ventajas competitivas con el fin de que la organización alcance sus objetivos.

“La aplicación de índices financieros es un instrumento fundamental que servirá como una base firme y concisa para que el gerente general tome pertinentemente las decisiones para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo referente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad” (Moreno, 2001, pág. 3).

Toda Empresa necesita de información constante, resumida y analizada sobre su situación financiera, por ésta razón la utilidad de la presente investigación se verá reflejada en la correcta toma de decisiones, que fortalecerán el manejo de los índices financieros y permita proporcionar a la gerencia información confiable y oportuna, a fin de asegurar la continuidad del funcionamiento de la institución.

Además la difusión de la información causará un impacto positivo en la empresa ya que con una correcta toma de decisiones puede mejorar su rentabilidad, competitividad y liquidez en la empresa, así mismo, contribuirá a la misión y visión que tiene la empresa. A continuación se muestra la misión y visión de la empresa Pura Pechuga.

Misión: “Entregar un producto de calidad con estricto control de normas sanitarias que garantizan la salud de nuestros consumidores, produciendo al más bajo costo y distribuyendo a precios competitivos en el mercado para brindar a sus empleados bienestar y obteniendo una rentabilidad efectiva para la empresa”. (Fuente: Pura Pechuga)

Visión: “Ser una empresa LIDER, que le permita competir en el mercado con productos y servicios de calidad que superen las expectativas de los cliente”. (Fuente: Pura Pechuga)

Finalmente la investigación se justifica por la factibilidad que tiene para su realización, pues se dispone del tiempo suficiente para su desarrollo, acceso a las fuentes de información, posibilidad de aplicar los diferentes instrumentos de investigación, disponibilidad de recursos humanos, materiales, tecnológicos y sobre todo voluntad para cumplir con el trabajo.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 General

- Determinar la incidencia de los índices financieros en la toma de decisiones en la empresa comercializadora de pollos PURA PECHUGA

1.4.2. Específicos

- Identificar si la empresa utiliza índices financieros que brinde la suficiente información financiera.
- Evaluar si el gerente se rige en métodos para la adecuada toma de decisiones.
- Proponer un Modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa Pura Pechuga promoviendo una cultura financiera sana y transparente.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

En la tesis de Hernández & Hernández (2006) sobre Importancia del Análisis Financiero para la Toma de Decisiones se planteó como objetivo: “a) supervivencia y crecimiento del negocio; b) obtención de utilidades; c) Imagen y prestigio de la empresa”. La autora se apoyó en la técnica de la encuesta para la recolección de la información aplicando un cuestionario de 11 preguntas debidamente formuladas y le permitieron abordar las variables sobre importancia del análisis financiero y al toma de decisiones, dichos datos fueron tabulados procesados y analizados estadísticamente mediante el uso del Ji cuadrado para la verificación de la hipótesis, con este análisis los autores llegan a las siguientes conclusiones:

“a) Esta investigación tiene como objetivo dar a conocer al empresario la importancia y utilidad del análisis Financiero, satisfaciendo las necesidades del mercado, además es una herramienta de control útil para la regulación de las políticas de la empresa y de vital importancia para la Administración de los recursos Financieros del negocio. b) El análisis y evaluación de los Estados Financieros fue realizada de acuerdo a las bases y principios de contabilidad Generalmente Aceptados a la fecha, en el que se evaluó la capacidad de la empresa para generar recursos, así como el cumplimiento de las obligaciones; c) en cuanto al análisis por medio de razones Financieras utilizamos únicamente las que se adecuaban a las necesidades de la información requerida por la empresa para tener una mejor visión de cómo se encuentra esta y así tomar una acertada decisión y cumplir sus perspectivas”. (Hernández hernandez & Hernández Ochoa, 2006, págs. 8-114)

En el trabajo investigativo de Aguayo Pacha (2010, págs. 11, 32) sobre Auditoria de gestión y su incidencia en la toma decisiones de la

cooperativa de ahorro y crédito de Credi fácil Ltda., de la ciudad de Ambato durante el segundo semestre del año 2010; se plantea como objetivos:

“a) Analizar y medir la gestión gerencial mediante la revisión física de documentos; b) establecer el grado de cumplimiento de los resultados obtenidos en la toma de decisiones, para un proyección adecuada que mejore las condiciones económicas; c) Diseñar un sistema de control interno para áreas de crédito de cooperativa de ahorro y crédito de Credi Fácil Ltda.”

La autora se apoyó en la técnica de la encuesta para la recolección de la información aplicando un cuestionario de 11 preguntas debidamente formuladas y le permitieron abordar las variables sobre auditoria de gestión y la toma decisiones, dichos datos fueron tabulados procesados y analizados estadísticamente mediante el uso del Ji cuadrado para la verificación de la hipótesis, con este análisis los autores llegan a las siguientes conclusiones:

“a) El estado que he realizado demuestra que la Cooperativa y no aplica una efectiva Auditoría de Gestión tomando en cuenta esta herramienta administrativa se debe aplicar como son: preliminar, planificar, ejecutar y seguimiento, b) Las decisiones que al interior de la Cooperativa se toman, son de varias personas lo que afecta directamente a los empleados, ocasionando un bajo nivel de desempeño. Incertidumbre y cierto malestar que los limita en el momento de desarrolló sus funciones y actividades, c) Existen falencias por parte de capacitar de forma permanente, sino por lo general una vez en el año, lo que evidencia un escaso interés respecto a la aplicación y diseño de la Auditoria de Gestión” (Aguayo Pacha, 2010, págs. 11, 32)

En la tesis de Ramírez (2009) sobre Análisis e interpretación de los estados financieros 2007 - 2008, del colegio militar combatientes de Tapi, de la ciudad de Riobamba, para mejorar los procesos de Gestión Administrativa y Financiera. Se planteó como objetivos:

“a) Describir los principales problemas que puedan existir en el campo Administrativo y Financiero del Colegio; b) Facilitar información técnica a las autoridades del Colegio, para que realicen una distribución adecuada de sus recursos económicos y puedan corregir posibles errores financieros. c) Determinar las áreas críticas existentes en el manejo de la gestión Administrativa y Financiera de la institución para el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera”. (Mejía Ramírez, 2009, págs. 15-16)

La autora se apoyó en la técnica de la encuesta para la recolección de la información aplicando un cuestionario debidamente formuladas y le permitieron abordar las variables sobre Análisis e interpretación de los estados financieros y los procesos de Gestión Administrativa y Financiera, dichos datos fueron tabulados procesados y analizados estadísticamente mediante el uso del Ji cuadrado para la verificación de la hipótesis, con este análisis los autores llegan a las siguientes conclusiones:

“a) de las coordinaciones realizadas con el Departamento Financiero de la institución, manifiestan que también hay deserción de alumnos por diferentes causas, lo que disminuye los ingresos, ya que la institución solo se financia con las pensiones que recibe de los alumnos y no tiene aportes de parte del gobierno central; b) La institución cuenta con liquidez para cubrir las deudas u obligaciones inmediatas contraídas con terceros, para el año 2007 de \$ 2,27 y para el año 2008 de \$ 2,61. Este índice nos demuestra que la institución no está expuesta a un riesgo financiero en caso de que los acreedores exijan el pago inmediato de sus acreencias; c) En cuanto a la administración se puede manifestar que no regula los gastos de tal forma que puedan salir en el ejercicio económico con utilidad o igual a fin de que no exista déficit a fin de año” (Mejía Ramírez, 2009, págs. 15-16)

2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

La presente investigación se alinea al paradigma crítico propositivo porque nos permitirá interpretar la realidad a partir de una determinada concepción filosófica, además permite llegar a la esencia del problema y

consecuentemente se podrá hacer una mejor interpretación, comprensión y análisis de los hechos.

Según Borja (2004, pág. 41) este paradigma nos permitirá *“encontrar posibles soluciones a la problemática existente en la empresa, la importancia de definir operativamente las variables y de que las medidas sean fiables”* basándose en unidades de análisis que sean operables, ya que tiene existencia propia, independientemente de quien estudia.

Esta investigación crítico propositivo determina la necesidad de realizar una propuesta a la problemática que aqueja a la empresa, partiendo de ella surgir e implementar alternativas de solución que contribuya al desarrollo y desenvolvimiento de la empresa.

Fundamentación Epistemológica

Según Slick (2013) define la epistemología como:

“La ciencia que estudia el conocimiento humano y el modo en que el individuo actúa para desarrollar sus estructuras de pensamiento, este trata con la naturaleza del conocimiento, de cómo conocemos las cosas, qué sabemos, por qué sabemos, si lo que sabemos es verdadero y cuáles son los límites del conocimiento”
(Stick, 2013)

La presente investigación se apoya en la fundamentación epistemológica porque busca conocer la realidad financiera de la empresa a través de la utilización de métodos de análisis financiero, basados en los índices financieros que le permita a la empresa mejorar su toma de decisiones.

Fundamentación Ontológica

Según Beuchot (2008) define a la ontología como un:

“(…) recurso artificial que se crea, como un entendimiento común y compartido de un dominio, que puede comunicarse entre dos partes, se ocupa del estudio de todo aquello que es, cómo es, qué es lo que lo

ha hecho posible, ocupándose de la definición de lo que es ser y lo que no es y del establecimiento de aquellas categorías fundamentales o modos generales de ser que tienen las cosas partiendo del estudio profundo de sus propiedades, estructuras y sistemas”.

La presente investigación se introduce en la ontología porque busca estudiar las relaciones que se dan entre las dos variables partiendo del estudio profundo de sus propiedades, estructuras y sistemas transmitiendo conocimiento en base a los índices financieros y la toma de decisiones, además permite resolver problemas existentes en la empresa como: mala clasificación del pollo, Incumplimiento de estándar en peso de pollo, Equipo de almacenamiento deficiente, falta de capital de trabajo, etc.

Fundamentación Axiológica

Según Bedart, (2010, pág. 4) la axiología es definida como *“aquella parte de la filosofía práctica que tiene por objeto los principios de la lógica del corazón y de la emoción, una especie de metafísica de la sensibilidad y el deseo”* es decir, es la que se refiere al estudio de los valores.

La presente investigación se basará en los valores por parte de la investigadora el cual contribuirá al proceso, quien no se conformará con saber, sino que, asumirá el compromiso de cambio, tomando en cuenta el contexto socio-cultural en el que desarrolla el problema, respetando valores religiosos, morales, éticos y políticos de todos quienes conforman la empresa.

2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Todo proyecto de investigación para su desarrollo debe respaldarse en leyes o normas legales que determinan las instituciones que regulan el desarrollo económico del país; así el trabajo investigativo se desarrollará tomando como base la normativa que se detalla a continuación:

Las NIC y NIIF introducen por una parte un marco conceptual, que sustituye el tradicional sistema de Principios Contables Generalmente Aceptados (PCGA), más acorde con las necesidades de información de los mercados y por otra incrementan la información que debe incluirse en los estados contables sobre contenidos actualmente opacos en el sistema contable tradicional.

La globalización e internacionalización de las actividades de las empresas; el necesario proceso de armonización y homogeneización internacional de normas y la necesidad de garantizar la transparencia, cualidad imprescindible para garantizar la correcta toma de decisiones y generar confianza de los mercados.

Las Normas Internacionales de Información Financiera introducen la forma de presentar y ejecutar el contenido del balance:

“estado de variaciones en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo o de tesorería, y voluntarios: estado de información segmentada (NIC 14), estado de cambios en estimaciones y errores (NIC 8), estado de hechos tras el cierre (NIC 10) y estado de entidades vinculadas (NIC 24). En lo que se refiere al análisis de las diferencias en el activo del balance, la NIC 1 ofrece dos alternativas de presentación, una consistente en clasificar los activos en corrientes y no corrientes y otra que posibilita su ordenación por el grado de liquidez. La NIC 1 recomienda utilizar la primera alternativa cuando el negocio de la empresa consista en suministrar " al mercado bienes o servicios dentro de un ciclo de explotación claramente identificable” (Flores, 2013, pág. 1)

“La introducción de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) (normas internacionales de información financiera) al mercado no es sólo la mayor revolución que se ha conocido en el mundo de la contabilidad, sino un desafío que afecta a todas las áreas y procesos de las empresas. La convergencia a IFRS requiere de cambios en el área financiera y contable, en la mayoría de los sistemas y procesos, así como también en el área de recursos humanos” (Superintendencia de Compañías, 2011)

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

Red de Inclusiones Conceptuales

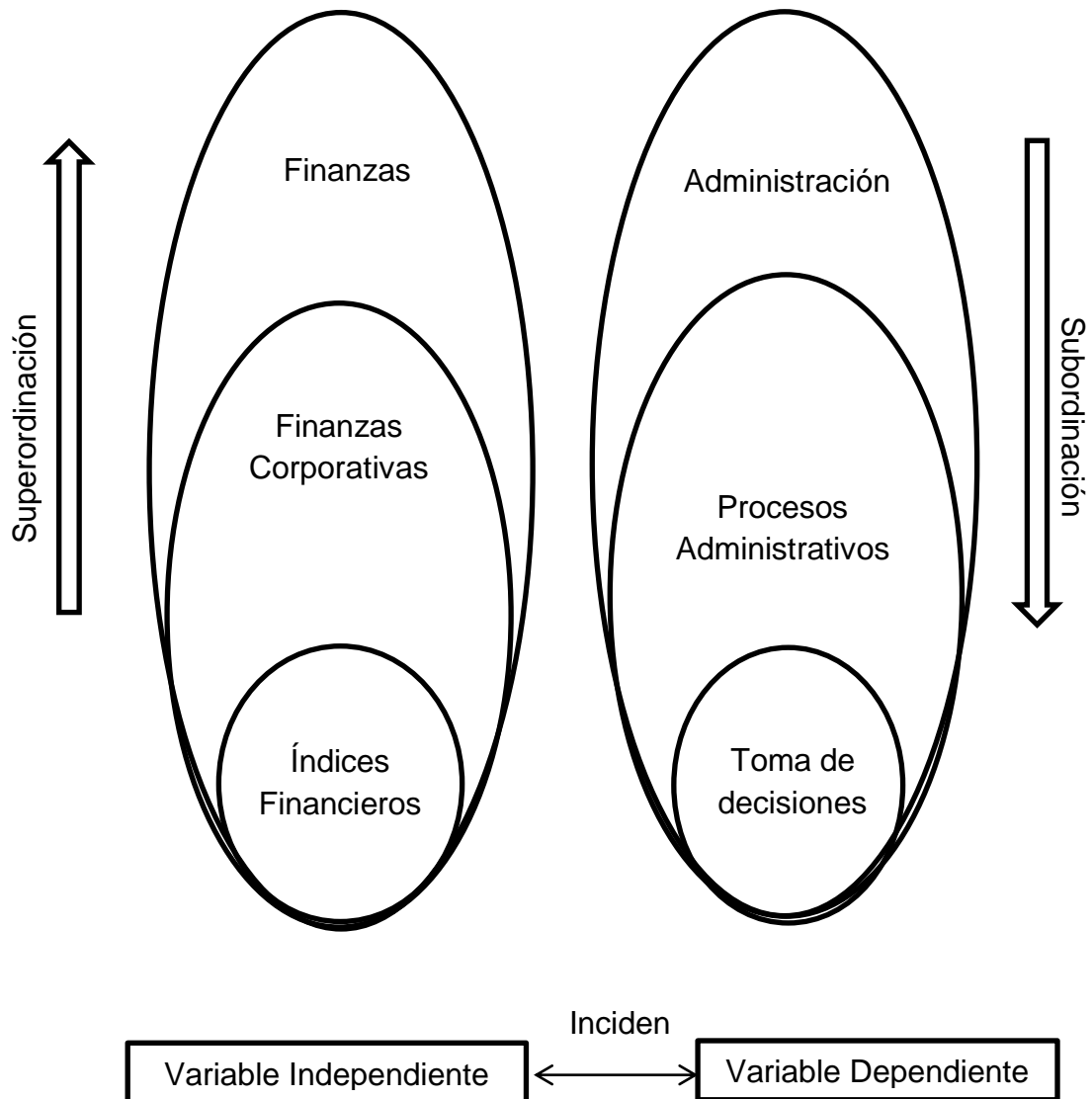


Gráfico 2: Red de Inclusiones Conceptuales

Elaborado por: La Investigadora

Constelación de Ideas

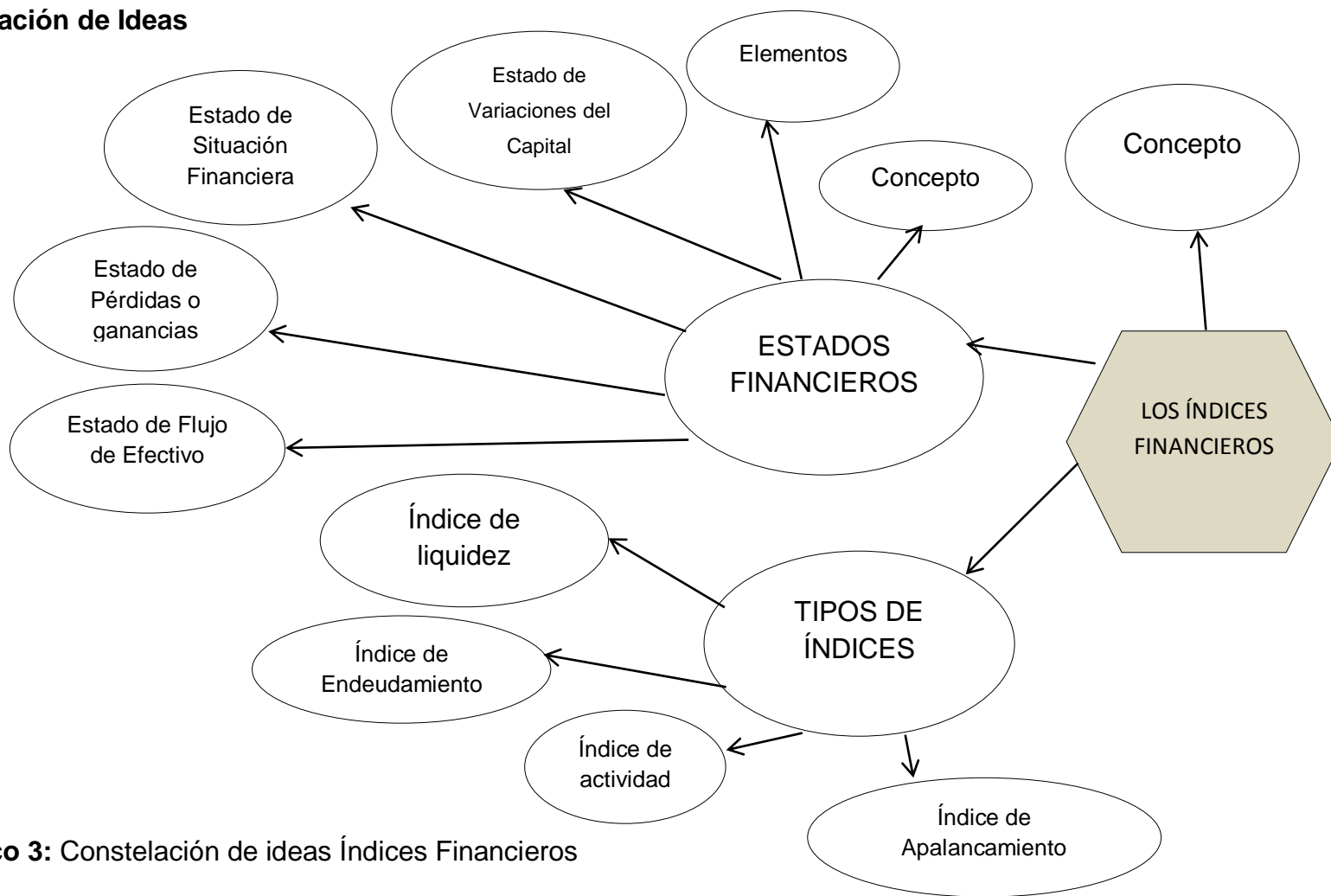


Gráfico 3: Constelación de ideas Índices Financieros

Elaborado por: La Investigadora

Constelación de Ideas

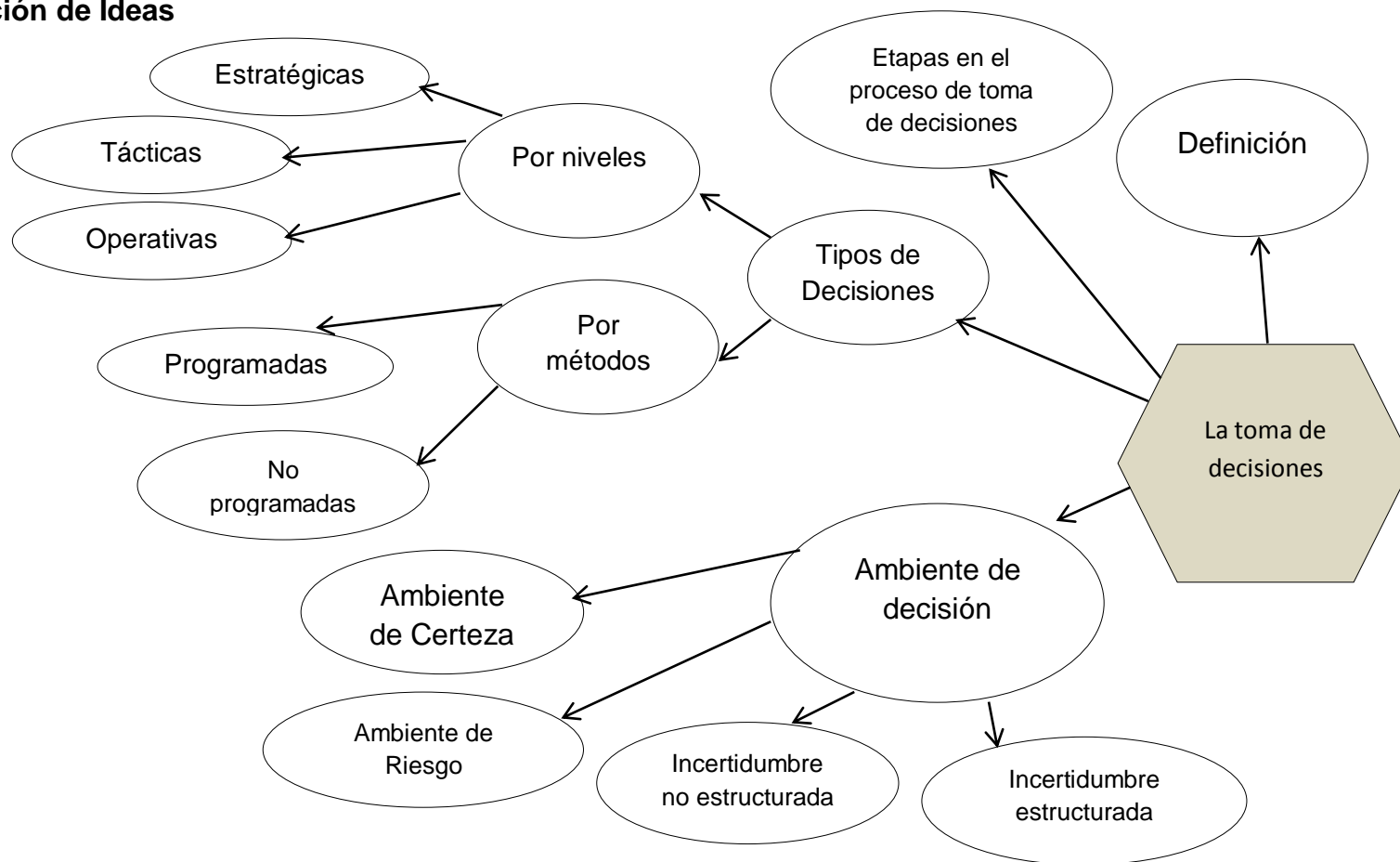


Gráfico 4: Constelación de ideas Toma de decisiones

Elaborado por: La Investigadora

2.4.1 Contextualización de la Variable Independiente

LOS ÍNDICES FINANCIEROS

Finanzas

Según Pérez (2011, pág. 5) Las finanzas son *“los estudios y las direcciones las maneras de las cuales los individuos, los negocios, y las organizaciones levantan, asignan, y utilizan recursos monetarios en un cierto plazo, considerando los riesgos exigidos en sus proyectos”*.

Según Dumrauf (2014), se entiende por Finanzas: *“al conjunto de actividades y decisiones administrativas que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos fijos y circulantes”*.

Finanzas Corporativas

Según Cortés (2011) las Finanzas Corporativas se *“centran en la forma en la que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros”*

Por consiguiente Dumrauf (2014, pág. 3) las Finanzas Corporativas son *“un área de las finanzas que se centra en la forma en la que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros”*.

Según Álvarez Freire (2008, pág. 4) las Finanzas Corporativas es: *“la obtención, manejo y aplicación óptima de los recursos monetarios”*. Se refiere a la planeación de los recursos económicos para definir y determinar cuáles son las fuentes de recursos naturales, así como las fuentes externas más económicas, para aplicarlos en forma óptima, en la operación normal de la empresa como en inversiones para su crecimiento, reduciendo riesgos e incrementando la rentabilidad o utilidades de la empresa

En conclusión las Finanzas Corporativas se define como aquellas que están orientadas a las decisiones financieras que se toman por parte de las empresas o negocios cuya función primaria es producir bienes o servicios.

Índices Financieros

Concepto

Según Ramírez (2014) un índice financiero:

“es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros o de cualquier otro informe interno con el cual el usuario de la información busca tener una medición de los resultados internos de un negocio o de un sector específico de la economía”.

Por otra parte, un índice financiero es una herramienta de análisis financiero que consiste en formar una idea a la empresa de cómo ha evolucionado y cuál ha sido el comportamiento de la empresa; a través de la comparación de las diferentes cuentas contables detalladas en los estados financieros.

Los Estados financieros

Concepto

Los Estados Financieros son el resultado final del proceso contable, son los medios por los cuales se pueden apreciar los asuntos financieros de una empresa con respecto bien sea a su posición en una fecha determinada o bien sus realizaciones a través de un período de tiempo.

Elementos

Según Ronda (2005) muestra los siguientes elementos que están presentes en los Estados Financieros y son:

- a) **“Activos:** *Está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos.*
- b) **Pasivos:** *Es el conjunto de recursos financieros obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros.*
- c) **Patrimonio:** *El patrimonio está formado por un conjunto de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a una empresa, y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales ésta puede cumplir con sus fines.*
- d) **Ingresos:** *Es un aumento del patrimonio neto correspondiente a una entidad en un período de tiempo determinado.*
- e) **Costos:** *Es el gasto económico que representa la fabricación de un producto o la prestación de un servicio. .*
- f) **Gastos:** *En contabilidad, se denomina gasto o egreso a la anotación o partida contable que disminuye el beneficio o aumenta la pérdida de una sociedad o persona física. Se diferencia del término costo porque precisa que hubo o habrá un desembolso financiero (movimiento de caja o bancos).*
- g) **Cuentas de Orden:** *Las cuentas de orden son aquellas que controlan operaciones que no alteran la naturaleza de los bienes, derechos u obligaciones de un ente; Las órdenes deudoras se muestran al final del activo y las acreedoras al final del pasivo y patrimonio”*

ESTADOS FINANCIEROS

Según Bravo (2005, pág. 5) los estados financieros suelen ser los siguientes:

- *“Balance General o Estado de Situación Financiera*
- *Estado de pérdidas y ganancias.*
- *Estado de flujo de efectivo.*
- *Estado de Variaciones del Capital”*

Estado de Variaciones del Capital

Según Pérez (2009) *“es un estado financiero emitido por empresas lucrativas y se divide en: movimientos de los propietarios, creación de*

reservas de capital y utilidad o pérdida íntegra". Por lo tanto muestra los incrementos y disminuciones de los activos netos y el capital de la empresa.

Por otra parte según Castillo (2014) indica los siguientes estados financieros:

“Estado de Situación Financiera.- Es un documento contable que proporciona los datos necesarios para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización y en conjunto, la eficiencia de la administración; también suele decirse un Estado de Situación donde detalla todas las cuentas reales, clasificadas y agrupadas en un orden preestablecido, permitiendo ver claramente la situación económica y financiera del negocio, en un momento determinado.

Estados de Pérdidas y Ganancias.- Es un documento que muestra los ingresos y gastos, al igual que la Ganancia habida en el ejercicio económico que cubre, da un informe completo de cuánto se gastó y dio, cuánto costó lo que se vendió, cuánto ingresó, cuánto se gastó y la diferencia entre estos dos montos”

Estado de Flujo de Efectivo

“Este estado o informe contable tiene como objetivo principal proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo para una entidad durante un periodo determinado, es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene”. (Caceres , 2013)

Tipos de Índices

Según la Superintendencia de Compañías (2013, págs. 1-25) establece la siguiente clasificación de las razones Financieras para todas las Empresas de la siguiente manera:

“INDICES DE LIQUIDEZ

Estos índices surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

Razón corriente: Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.

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

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1,5 considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

Prueba ácida: Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

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

No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance.

ÍNDICES DE GESTIÓN

Estos índices tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Periodo promedio de cobro

Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

$$\text{Promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360 \text{ días}}{\text{ventas Crédito}}$$

Rotación de inventario: (para empresas comerciales)
Para este tipo de empresas las cuales compran y venden mercancía en el mismo estado, sin someterlas a ningún proceso de manufacturo, el cálculo de la rotación es sencillo.

$$\text{Rot. Inv} = \frac{\text{Costo de la materia prima vendida en el periodo}}{\text{Inventario promedio de mercaderías}}$$

Rotación de activos fijos: Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

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

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Los índices de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad Neta del Activo (Dupont)

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\text{Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como Sistema Dupont, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo. En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la

participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

Margen Bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto de utilidad. El valor de este índice puede ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales.

Margen Neto

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

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

Rendimiento Operacional de patrimonio (ROE)

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

ÍNDICES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

“Un índice de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero.

Endeudamiento del Activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Total Activo}}$$

Financiamiento propio

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo ambos constituyen un compromiso para la empresa.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

Endeudamiento a corto y largo plazo

Se interpreta como el porcentaje en que el activo está siendo financiado por pasivos a corto plazo o a largo plazo dependiendo el tipo de análisis

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corto plazo}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Activo Total}}$$

2.4.2 Contextualización de la Variable Dependiente

TOMA DE DECISIONES

Administración

Según Thompson (2008, pág. 7) la administración “es el proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos y las

actividades de trabajo con el propósito de lograr los objetivos o metas de la organización de manera eficiente y eficaz”.

De acuerdo a Bárcenas (2009) *“la administración es un proceso a través del cual se logran determinados objetivos previamente establecidos, mediante la utilización racional de recursos humanos, materiales, técnicos y financieros”*

Procesos Administrativos

El proceso administrativo se según Bárcenas (2009) *“es el conjunto de fases o etapas sucesivas a través de las cuales se efectúa la administración misma que se interrelacionan y forman un proceso integral”*

Los procesos administrativos de acuerdo a Córdova (2012) son los siguientes:

“Planeación: *consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlo, y la determinación de tiempos para su realización.*

Las actividades más importantes de la planeación son las siguientes:

- *Definir los propósitos, pronósticos, objetivos y estrategias a seguir.*
- *Establecer políticas, procedimientos y métodos de desempeño.*
- *Elaborar los programas para lograr los objetivos.*
- *Elaborar presupuestos.*

Organización.- *Es el diseño y fijación de las estructuras, procesos, funciones, responsabilidades, métodos y técnicas que ayudan a simplificar el trabajo, con el propósito de obtener la maximización de los recursos materiales, financieros, tecnológicos y humanos, para la realización de los fines que la empresa persigue.*

Las actividades más importantes de la organización son las siguientes:

- *Elaborar el organigrama de la empresa subdividiendo el trabajo en unidades operativas (departamentos).*
- *Agrupar las obligaciones operativas en puestos y determinar sus requisitos.*
- *Seleccionar y colocar a los individuos en el puesto adecuado*
- *Elaboración de manuales.*

Dirección: *Es la ejecución de las actividades desarrolladas en la planeación y organización, conduciendo y orientando los recursos, mediante la toma de decisiones, comunicación, motivación y liderazgo. Se trata de controlar las operaciones por medio de la cooperación y esfuerzo de los subordinados, con el fin de lograr altos niveles de productividad.*

Las actividades más importantes de la dirección son:

- *Poner en práctica la filosofía de participación por todos los afectados por la decisión o acto.*
- *Desarrollar a los miembros para que realicen todo su potencial.*
- *Recompensar con reconocimiento y buena paga por un trabajo bien hecho.*
- *Satisfacer las necesidades de los empleados a través de esfuerzos en el trabajo.*

Control.- *En esta etapa se establecen estándares para evaluar los resultados obtenidos, con el objeto de corregir desviaciones, prevenirlas y mejorar continuamente las operaciones.*

Las actividades más importantes del control son las siguientes:

- *Comparar los resultados con los planes en general.*
- *Avaluar los resultados contra los estándares de desempeño.*
- *Idear los medios efectivos para medir las operaciones.*
- *Comunicar cuales son los medio de medición.*
- *Transferir datos detallados de manera que muestren las comparaciones y variaciones.*
- *Sugerir las acciones correctivas cuando sean necesarias.*

- *Informar a los miembros responsables de las interpretaciones.*
- *Ajustar el control de acuerdo a los resultados”.*

Toma de decisiones

Según Gutiérrez (2008) la toma de decisiones:

“es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas para resolver diferentes situaciones, es decir, consiste, básicamente, en elegir una alternativa entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial, aun cuando no se evidencie un conflicto latente”

Etapas en el proceso de toma de decisiones

El proceso de toma de decisiones se presenta como una serie de ocho pasos. Según Robbins (2008, pág. 2) las etapas son:

“Etapa 1.- La identificación de un problema.- el proceso de toma de decisiones comienza con un problema, es decir, la discrepancia entre un estado actual de cosas y un estado que se desea.

Etapa 2.- La identificación de los criterios de decisión.- Una vez que se conoce la existencia del problema, se debe identificar los criterios de decisión que serán relevantes para la resolución del problema. Cada persona que toma decisiones suele tener unos criterios que los guían en su decisión.

Etapa 3.- La asignación de ponderaciones a los criterios.- Los criterios seleccionados en la fase anterior no tienen todos la misma importancia, por tanto, es necesario ponderar las variables que se incluyen en la lista en el paso anterior, a fin de darles la prioridad correcta en la decisión.

Etapa 4.- El desarrollo de alternativas.- Este paso consiste en la obtención de todas las alternativas viables que puedan tener éxito para la resolución del problema.

Etapa 5.- Análisis de las alternativas.- Una vez que se han desarrollado las alternativas el tomador de decisiones debe analizarlas cuidadosamente. Las fortalezas y

debilidades se vuelven evidentes según se les compare con los criterios y valores establecidos en los pasos 2 y 3. Se evalúa cada alternativa comparándola con los criterios.

Etapa 6.- Selección de una alternativa.- Este paso consiste en seleccionar la mejor alternativa de todas las valoradas.

Etapa 7.- La implantación de la alternativa.- Mientras que el proceso de selección queda completado con el paso anterior, sin embargo, la decisión puede fallar si no se lleva a cabo correctamente. Este paso intenta que la decisión se lleve a cabo, e incluye dar a conocer la decisión a las personas afectadas y lograr que se comprometan con la misma.

Etapa 8.- La evaluación de la efectividad de la decisión.- Este último paso juzga el proceso el resultado de la toma de decisiones para verse se ha corregido el problema”.

Tipos de decisiones

Según Robbins (2008) todas las decisiones no son iguales ni producen las mismas consecuencias, por tal razón clasifica las siguientes decisiones:

- a. **“Decisiones estratégicas o de planificación.-** son decisiones adoptadas por decisores situados en el ápice de la pirámide jerárquica o altos directivos. Estas decisiones se refieren principalmente a las relaciones entre la organización o empresa y su entorno. Son decisiones estratégicas las relativas a dónde se deben localizar las plantas productivas, cuáles deben ser los recursos de capital y qué clase de productos se deben fabricar.
- b. **Decisiones tácticas o de pilotaje.-** Son decisiones tomadas por directivos intermedios, estas decisiones pueden ser repetitivas y el grado de repetición es suficiente para confiar en precedente, sus consecuencias suelen producirse en un plazo no largo de tiempo y son generalmente reversibles.
- c. **Decisiones operativas.-** adoptadas por ejecutivos que se sitúan en el nivel más inferior, son las relacionadas con las actividades corrientes de la empresa”

Ambiente de Decisión

Según Robbins (2008) los ambientes de decisión son los siguientes:

“1.-Ambiente de Certeza: *El ambiente de certeza es aquél en el que el decisor conoce con absoluta seguridad los estados de la naturaleza que van a presentarse.*

2.-Ambiente de Riesgo: *Es aquél en el que el decisor sabe qué estados de la naturaleza se pueden presentar.*

3. -Incertidumbre estructurada: *Es aquél en el que se conocen los estados de la naturaleza, pero no la probabilidad de cada uno de ellos.*

4.-Incertidumbre no estructurada: *Aquél en el que ni siquiera se conocen los posibles estados de la naturaleza.”*

2.5. HIPÓTESIS

Los Índices Financieros inciden significativamente en la correcta toma de decisiones en la empresa comercializadora de pollos PURA PECHUGA.

2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES

➤ Variable Independiente:

Los Índices Financieros

➤ Variable Dependiente:

Toma de Decisiones

➤ Unidad de observación:

Comercializadora de pollos PURA PECHUGA

➤ Términos de relación:

Inciden

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación es de carácter cuali-cuantitativo porque tiene la finalidad de comprender las realidades construidas, interrelacionadas y dependientes de las personas y su percepción ante las acciones.

La metodología cualitativa, tiene como objetivo *“la descripción de las cualidades de un fenómeno, abarcando una parte de la realidad en un cierto acontecimiento dado”* (Pita Fernández & Pértegas Díaz, 2002, p. 3)

Por tal razón, la presente investigación será cualitativa ya que se analiza y se describe como se elabora el análisis financiero a través de la utilización de índices, además permite describir acciones inmediatas a fin de solucionar satisfactoriamente el problema identificado que a través de las interrogantes sus resultados no serán generalizados debido a que se investigará de acuerdo a la realidad de la empresa.

La Metodología Cuantitativa es aquella que *“permite examinar los datos de manera numérica, se requiere que los elementos del problema sea posible definirlo, limitarlos y saber exactamente donde se inicia el problema, en cual dirección va y que tipo de incidencia existe entre sus elementos”* (Mendoza Palacios, 2006, p. 9)

La investigación también será cuantitativa porque la recolección y el análisis de datos serán sometidos a una tabulación, y se aplicará una hipótesis lógica que será resuelta en base a interrogantes de la variable independiente y dependiente, permitiendo medir y verificar la realidad existente en la empresa, además la valoración sobre los estados financieros estarán basados es fórmulas de los índices financieros.

3.2 MODALIDAD DE INVESTIGACIÓN

3.2.1. Investigación de campo

Según Sierra (2012) considera a la investigación de campo como aquella que *“se realiza en el lugar de los hechos donde acontece el fenómeno”*

En la misma línea de pensamiento la investigación de campo *“es el proceso que utilizando el método científico, permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social, o bien estudiar una situación para diagnosticar necesidades y problemas a efectos de aplicar los conocimientos con fines prácticos”*. (Graterol , 2011, pág. 5)

Por tal razón la presente investigación es una investigación de campo porque permitirá al investigador conocer la realidad de la empresa de una manera directa acudiendo al lugar de los hechos es decir a la empresa comercializadora de pollos Pura Pechuga y poder profundizar los objetivos específicos de la investigación a través de una encuesta dirigido al personal administrativo para encontrar posibles falencias o problemas presentes en la empresa y de esta manera ampliar, profundizar y transmitir conocimiento centrado en las variables: índices financieros y la toma de decisiones. Además permitirá conocer si la empresa utiliza índices financieros para analizar sus balances y como estos influyen en la toma de decisiones, este estudios es posible a través de la tabulación e interpretación de la información.

3.2.2. Investigación Documental

Según Méndez (2009, pág. 3) define a la investigación documental como aquella que:

“dispone de documentos que son el resultado de otras investigaciones, de reflexiones teóricas, lo cual representa la base teórica del área objeto de investigación, el conocimiento se construye a partir de la lectura, análisis, reflexión e interpretación de dichos documentos.”

La presente investigación es una investigación de bibliográfica documental porque existe fuentes primarias como libros, revistas científicas, secundarias como trabajos estructurados en varias empresas e inclusive terciarias como datos estadísticos, el cual permite al investigador profundizar y reforzar las variables centradas en los índices financieros y la toma de decisiones, por tal motivo permitirá aportar a la investigación conocimiento científico y original, información relevante para hacer posible la presente investigación.

3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.3.1. Investigación Exploratoria

Según Collado (2009) los estudios exploratorios *“se efectúan cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido abordado antes”*.

“Los estudios exploratorios sirven para familiarizarnos con fenómenos relativamente desconocidos, obtener información sobre la posibilidad de llevar a cabo una investigación más completa sobre un contexto particular de la vida real, investigar problemas del comportamiento humano que consideren cruciales los profesionales de determinada área, identificar conceptos o variables promisorias, establecer prioridades para investigaciones posteriores o sugerir afirmaciones”. (Collado, 2009, pág. 8)

El presente trabajo de investigación es una investigación exploratoria porque el tema a tratar es flexible, además es la primera vez que se realiza este tipo de investigación en la empresa Pura Pechuga, el cual permitirá conocer cuáles son las causas del problema para luego plantear alternativas de solución, también permitirá reunir datos a través de una encuesta y definir el problema con mayor precisión, con este tipo de investigación permitirá formular hipótesis para conocer si los índices financieros inciden o no en la toma de decisiones en la empresa comercializadora de pollos Pura Pechuga.

3.3.2. Investigación Descriptiva

Según Collado(2009) la investigación descriptiva *“requiere considerable conocimiento del área que se investiga para formular las preguntas específicas que busca responder, puede ser más o menos profunda, pero en cualquier caso se basa en la medición de uno o más atributos del fenómeno descrito”*.

La presente investigación es una investigación descriptiva porque permite conocer la incidencia de los índices financieros y la toma de decisiones, esto a través de la recolección de datos estructurando una encuesta dirigida al personal administrativo con un cuestionario de 11 preguntas, seis para la variable independiente y siete para la variable dependiente, el cual será sometida a un proceso de codificación, tabulación e interpretación de resultados y emitir conclusiones y recomendaciones, además al analizar los resultados arrojados contribuirá a la solución del problemas general, el cual se propondrá un modelo para mejorar la toma de decisiones financieras y estratégicas en la empresa Pura Pechuga.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

La población *“es el objeto de estudio de la demografía, la cual estudia los procesos que determinan la formación, la conservación y la desaparición de las poblaciones”*. (Paredes, 2012, pág. 8)

En la misma línea de pensamiento, la población *“es el conjunto de entidades o cosas respecto de los cuales se formula la pregunta de la investigación, o lo que es lo mismo el conjunto de las entidades a las cuales se refieren las conclusiones de la investigación”*. (Murillo, 2012)

Según Bolaños (2012, pág. 6) la población es *“el conjunto de todos los individuos en los que se desea estudiar el fenómeno”*.

La población de estudio está integrado por el personal administrativo que labora en la empresa comercializadora de pollos Pura Pechuga conformada por diez personas, detalladas a continuación:

Tabla 1: Matriz de Población

Población	Número
Gerente General	1
Subgerente	1
Contador	1
Auxiliar de Contabilidad	2
Departamento de Cobranza	2
Departamento de Marketing y Ventas	3
TOTAL	10

Fuente: Empresa Pura Pechuga

Elaborado por: La Investigadora

En la presente investigación se aplicará el muestro por criterio, esto significa “A criterio del investigador los elementos son elegidos sobre lo que él cree que pueden aportar al estudio.” para la recolección de datos se trabajará con el 100% de la población antes descrita, no se puede aplicar la fórmula del muestro por lo antes descrito y porque la población es pequeña el cual no amerita realizar la muestra, y porque las variables sobre los índices financieros y la toma de decisiones solo le compete al personal administrativo porque son ellos los que manejan la información contable además la propuesta sobre un modelos de diagnóstico estratégico financiera el cual conlleva análisis estratégico, financiero y políticas para la toma de decisiones, esto le compete aplicar, calcular, investigar e implementar al área administrativa.

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

3.5.1. Variable Independiente: Índices Financieros

Tabla 2: Matriz Índices Financieros

Conceptualización	Dimensiones o Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumentos
Es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros buscando conocer cuál es su comportamiento financiero a lo largo del tiempo.	LIQUIDEZ	Razón Corriente, Prueba Ácida, Capital Neto de Trabajo	¿Para la administración de efectivo se elabora flujos de caja?	Encuesta dirigida al personal administrativo/ Cuestionario
	GESTIÓN	Periodo medio de cobro, Rotación de Ventas, Rotación de Inventarios Rotación del activo fijo, Periodo medio de Pago.	¿La empresa determina en qué medida participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa?	
	RENTABILIDAD	Rentabilidad Neta del Activo, Margen Bruto , Margen Neto, Rentabilidad sobre el Patrimonio	¿Según resultados de años anteriores cómo califica la rentabilidad en la empresa?	
	ENDEUDAMIENTO	Endeudamiento del Activo, Endeudamiento Patrimonial, Apalancamiento	¿Se realiza algún tipo de análisis al pago de las obligaciones a corto, mediano y largo plazo?	

Elaborado por: La Investigadora

3.5.2. Variable Dependiente: Toma de decisiones

Tabla 3: Matriz de Toma de Decisiones

Conceptualización	Dimensiones o Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumentos
La toma de decisiones es elegir la mejor alternativa para la solución de problemas.	DECISIONES ESTRATÉGICAS	Objetivos generales que afectan a la totalidad de la empresa	¿Las decisiones tomadas están encaminadas al cumplimiento de los objetivos?	Encuesta dirigida al personal administrativo/ Cuestionario
	DECISIONES TÁCTICAS	Objetivos fijados a nivel estratégico.	¿Se asigna los recursos necesarios para la aplicación de las decisiones tomadas?	
	DECISIONES OPERATIVAS	Actividades repetitivas	¿Existe una persona que supervise y controle el tiempo que conlleva las decisiones tomadas?	

Elaborado por: La Investigadora

3.6. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Tabla 4: Plan de recolección de información

Preguntas Básicas	Explicación
¿Para qué?	Alcanzar el objetivo general de la investigación: Determinar la incidencia de los índices financieros en la toma de decisiones en la empresa comercializadora de pollos PURA PECHUGA
¿De qué persona u Objetos?	De personas que laboran en la empresa, es decir gerente, personal administrativo, contable.
¿Sobre qué aspectos?	La recolección de datos estará orientada a descubrir los niveles de utilización de índices financieros para la toma de decisiones
¿Quién o Quiénes?	Será responsabilidad exclusiva de la Investigadora
¿A quiénes?	Los Individuos que proporcionaron las informaciones: Gerente y personal administrativo
¿Cuándo?	La toma de datos para la presente investigación se desarrollara en el año 2012
¿Dónde?	La técnica de recolección de información se realizará en la empresa comercializadora de pollos PURA PECHUGA.
¿Cuántas veces?	Una sola vez
¿Cómo?	A través de una Encuesta
¿Con qué?	Consiste en un cuestionario debidamente estructurado de 11 preguntas

3.7 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

3.7.1. Plan de procesamiento de información

Para el caso del presente estudio, el procesamiento de datos comprenderá:

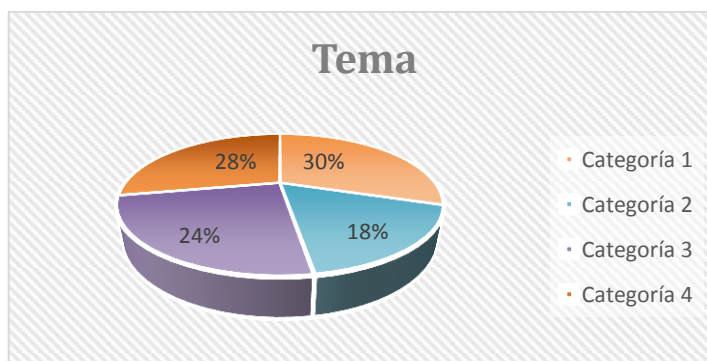
- Revisión crítica de la información recogida:** Es decir, limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente.
- Repetición de la Recolección:** En ciertos casos individuales para corregir fallas de contestación.
- Tribulación o cuadros según variables de cada hipótesis:** Que incluye el manejo de información y estudio estadístico de datos para presentación de resultados.

En lo referente a la presentación de datos esta se efectúa mediante dos procedimientos diferentes.

- Representación Tabular:** se empleará cuando los datos numéricos requieran ser ordenados en filas y columnas para una mejor comprensión

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Opción a		
Opción b		
Opción c		
TOTAL		

- Representación gráfica:** Facilitará la presentación para su respectivo análisis.



3.7.2. Plan de Análisis e interpretación de resultados

Esta sección englobará los siguientes aspectos:

- a) **Análisis de los resultados estadísticos.-** El proceso de la información se realizará a través de la utilización de Microsoft Office Excel.
- b) **Interpretación de Resultados.-** Contando con el apoyo del Marco Teórico, en los aspectos pertinentes a los índices financieros y la toma de decisiones.
- c) **Comprobación de Hipótesis-** Para ello se aplicará el Método Estadístico que más se ajuste a la metodología: T-student
- d) **Establecimiento de conclusiones y Recomendaciones.-** Las conclusiones se derivarán del cumplimiento de los objetivos específicos, mientras que las recomendaciones se derivará a su vez de las conclusiones establecidas.

OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Identificar si la empresa utiliza índices financieros que brinde la suficiente información financiera.		
Evaluar si el gerente se rige en métodos para la adecuada toma de decisiones.		
Proponer un Modelo de Diagnóstico Estratégico Financiera que facilite la toma de decisiones en la empresa Pura Pechuga promoviendo una cultura financiera sana y transparente		

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

Una de las maneras para dar respuestas a las interrogantes que aborda la presente investigación es a través del análisis e interpretación de los resultados obtenidos con la aplicación de la encuesta dirigida al personal administrativo de la empresa comercializadora de pollos Pura Pechuga de la ciudad de Ambato.

El objetivo de la investigación es determinar la incidencia de los índices financieros en la toma de decisiones efectuadas por la empresa, por tal razón se pretende conocer el grado de efectividad al aplicar un modelo de diagnóstico estratégico financiero que facilite la toma de decisiones promoviendo una cultura financiera sana y transparente.

Además, para la tabulación de los datos obtenidos se utilizó el Programa Microsoft Excel como hoja de cálculo, de la misma manera se utilizó el método estadístico que más se ajusta a la investigación como T-Student para la verificación de la hipótesis, y demostrar de esta forma si la investigación es factible a realizarse.

Los resultados de la encuesta son presentados a continuación:

VARIABLE INDEPENDIENTE

1. ¿La empresa utiliza índices financieros para analizar sus balances?

Tabla 5: Encuesta: Índices Financieros

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	1	10,0%
No	9	90,0%
TOTAL	10	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

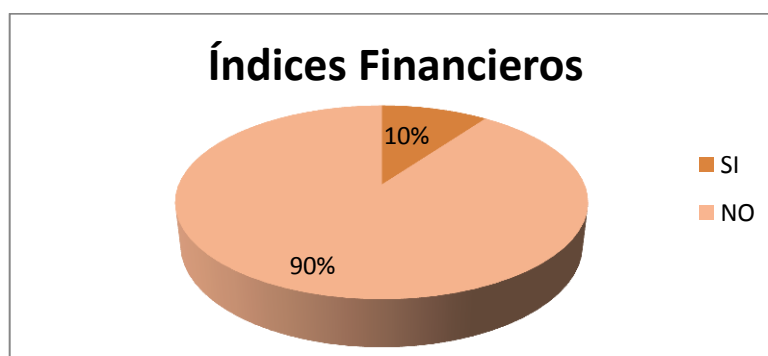


Gráfico 5: Encuesta Índices Financieros

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La Investigadora

ANÁLISIS.- Del total de los encuestados del personal administrativo, el 90% indica que la empresa no ha utilizado índices financieros para analizar los balances, mientras que el 10% establece que si aplica.

INTERPRETACIÓN.- La empresa Pura Pechuga no aplica índices financieros para analizar sus balances pues argumenta que no tienen asesoramiento al respecto. Pues no conocen como calcular, e interpretar, necesitan de una persona capacitada al respecto para una correcta interpretación de la misma, pues de esta información dependerán las decisiones financieras que se lleve a cabo, el único análisis financiero que laboran es un análisis horizontal y vertical pero solo se lo hace una vez al año.

2. ¿Para la administración de efectivo se elabora flujos de caja?

Tabla 6: Encuesta: Flujo de Caja

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0,0%
Rara vez	3	30,0%
Nunca	7	70,0%
TOTAL	10	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

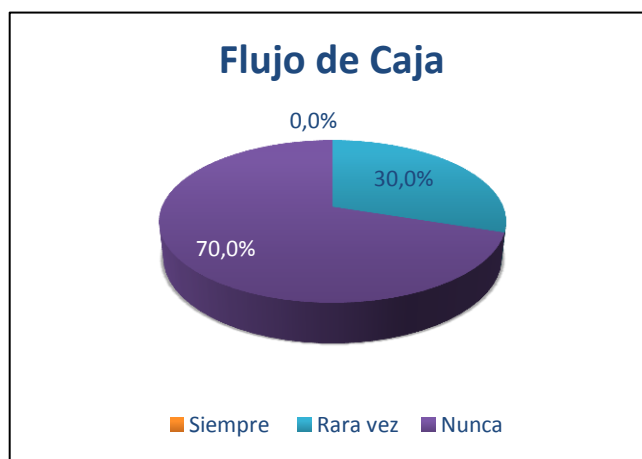


Gráfico 6: Encuesta Flujo de Caja

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La Investigadora

ANÁLISIS.- Del cien por ciento de los encuestados, el 70% indica que nunca se realiza Flujos de Caja para la administración del efectivo, mientras que el 30% indica que rara vez lo hacen.

INTERPRETACIÓN.- La empresa no elabora Flujos de Caja para la Administración del efectivo, los ingresos y egresos son registrados sin un previo análisis y control del dinero, por lo general solo trabajan al día, pero consideran que es una excelente idea para poder controlar las entradas y salidas de dinero y poder generar fondos y mantenerlos.

3. ¿La empresa determina en qué medida participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa?

Tabla 7: Encuesta: Participación de los acreedores

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0,0%
Rara vez	0	0,0%
Nunca	10	100,0%
TOTAL	10	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

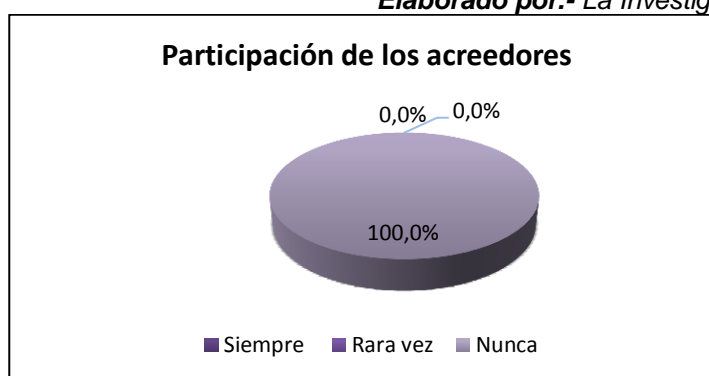


Gráfico 7: Encuesta Participación de los acreedores

*Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: La Investigadora*

ANÁLISIS.- Del total de los encuestados del personal administrativo el 100% indica que la empresa nunca ha determinado en nivel de autonomía financiera frente a terceros

INTERPRETACIÓN.- La razón principal por la que la empresa no ha determinado el nivel de autonomía financiera es porque no lo consideran necesario, indica que no depende mucho de terceras personas para determinar esto, pero si existe un indicador que le permita conocer y proteger su patrimonio le interesa aplicarlo.

4. ¿Se realiza algún tipo de análisis al pago de las obligaciones a corto, mediano y largo plazo?

Tabla 8: Encuesta: Pago de las obligaciones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	20,0%
No	8	80,0%
TOTAL	10	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora



Gráfico 8: Encuesta Pago de las obligaciones

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La Investigadora

ANÁLISIS.- Del total de los encuestados al personal administrativo, el 80% indica que no se realiza un análisis al pago de las obligaciones a corto, mediano y largo plazo, mientras que el 20% establece que si se realiza este tipo de análisis.

INTERPRETACIÓN.- El personal administrativo por lo general no realiza un análisis respectivo al pago de las obligaciones que la empresa tiene a corto, mediano y largo plazo, por lo general solo se registra las deudas y las personas que adeudan a la empresa, es necesario que la empresa realice un análisis al pago de las obligaciones a través de un flujo del efectivo permite controlar los ingresos y egresos de dinero, evitando de esta manera el mal uso del efectivo.

5. ¿Según el resultado de años anteriores cómo califica la rentabilidad en la empresa?

Tabla 9: Encuesta: Rentabilidad

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Excelente	0	0,0%
Muy Buena	2	20,0%
Regular	7	70,0%
Mala	1	10,0%
TOTAL	10	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

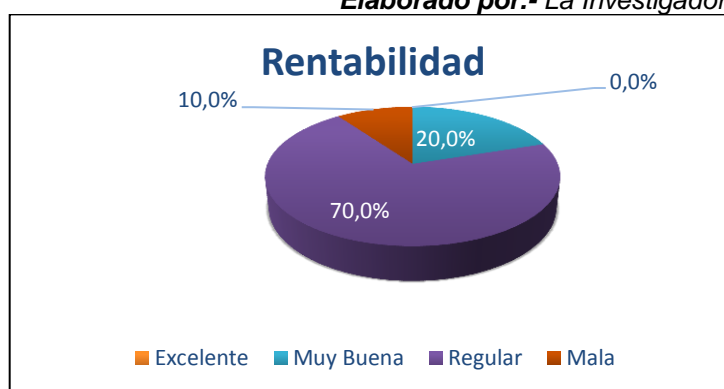


Gráfico 9: Encuesta Rentabilidad

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La Investigadora

ANÁLISIS.- En la encuesta realizada al personal administrativo, el 70% indica que de acuerdo a los años anteriores consideran que la rentabilidad de la empresa es regular, mientras que el 20% indican que está muy buena la rentabilidad, por otra parte, el 10% establecen que la rentabilidad de la empresa respecto a los años anteriores es mala.

INTERPRETACIÓN.- En lo que se refiere a la comparación de la rentabilidad respecto a los años anteriores, el personal administrativo argumenta que no es lo que la empresa esperaba, el incremento de un año a otro ha sido bajo, pues una de las causas principales es que muchas veces el gerente varía los objetivos de la empresa dificultando de esta manera a la visión empresarial.

6. ¿Cuál es la razón para que el producto no llegue con su peso ideal?

Tabla 10: Encuesta: Peso del producto

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Bajo estudio calidad del producto	4	40,0%
Poca investigación a proveedores	0	0,0%
Desacuerdo en las condiciones establecidas	0	0,0%
Todas las anteriores	6	60,0%
TOTAL	10	100,0%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*



Gráfico 10: Encuesta Peso del producto

*Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: La Investigadora*

ANÁLISIS.- Del cien por ciento del personal administrativo encuestado, el 60% indica que todas las opciones detalladas son las causantes para que el producto no llegue en su peso ideal, mientras que el 40% indica que la razón es porque existe un bajo estudio de la calidad del producto

INTERPRETACIÓN.- El personal administrativo indica que son muchas las razones por las cuales creen que sean las causantes de que el producto no llegue a su peso ideal, pues uno de los principales es que en la empresa no existe una persona específica para que controle y verifique la calidad del pollo, pues cuando sale del proveedor el pollo tiene un peso diferente al pollo que llega siendo este menor, a lo necesitado.

VARIABLE DEPENDIENTE

7. ¿Con que frecuencia se efectúa reuniones de alta dirección para la solución de problemas?

Tabla 11: Encuesta: Reunión de la alta dirección

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Semanalmente	3	30,0%
Cada quince días	0	0,0%
Mensual	0	0,0%
No existe una fecha establecida	7	70,0%
TOTAL	10	100,0%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*



Gráfico 11: Encuesta Reunión de alta dirección

*Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: La Investigadora*

ANÁLISIS.- En la encuesta realizada al personal administrativo de la empresa, el 70% indica que no existe una fecha establecida para realizar reuniones con la alta dirección, mientras que el 30% indica que semanalmente se realiza reuniones con la alta dirección.

INTERPRETACIÓN.- El gerente de la empresa indica que no existe una fecha establecida para que se realice reuniones y tratar posibles problemas presentes, una de las razones es porque muchas veces las decisiones son tomadas de manera individual.

8. ¿Las decisiones tomadas están encaminadas al cumplimiento de los objetivos?

Tabla 12: Encuesta: Cumplimiento de los objetivos

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	9	90,0%
No	1	10,0%
TOTAL	10	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora



Gráfico 12: Encuesta Cumplimiento de Objetivos

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La Investigadora

ANÁLISIS.- Del total de los encuestados, el 90% indica que las decisiones tomadas si están encaminadas al cumplimiento de los objetivos, mientras que el 10% indica que no están encaminadas al cumplimiento de los objetivos.

INTERPRETACIÓN.- Como indica el presente análisis las decisiones si están encaminadas al cumplimiento de los objetivos, esto es un indicador que beneficia a la empresa porque le permite proyectarse y mejorar sus condiciones económicas y financieras, muchas de las veces cuando algo no está saliendo como se planeó básicamente realizan modificaciones.

9. ¿La empresa utiliza algún método para la toma de decisiones?

Tabla 13: Encuesta: Método de toma de decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	4	40,0%
No	6	60,0%
TOTAL	10	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

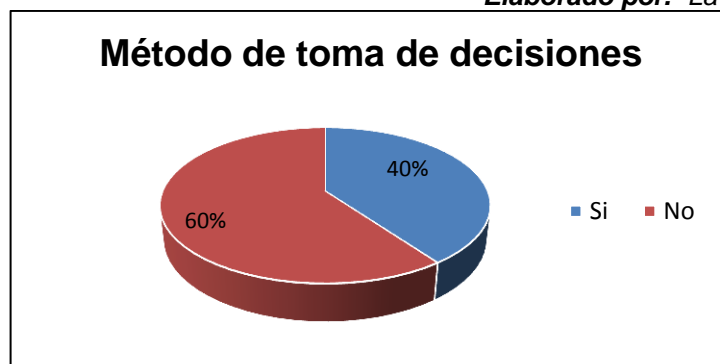


Gráfico 13: Encuesta Método de toma de decisiones

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La Investigadora

ANÁLISIS.- En la encuesta realizada al personal administrativo de la empresa, el 60% indica que la empresa no cuenta con métodos para manejar las decisiones de una manera eficiente, mientras que el 40% indica que si existe un método para tomar decisiones.

INTERPRETACIÓN.- La empresa no cuenta con un método para el manejo de la toma de decisiones, indicando que no lo hacen porque consideran un proceso muy extenso el cual conlleva tiempo, por lo que no pueden estar sujetos a un modelo cuando muchas veces las decisiones deben ser tomadas de manera inmediata, la persona que argumenta que si existe un método es el gerente de la empresa, pues indica que un método es la lluvia de ideas, el cual le permite conocer varias alternativas de soluciones a los problemas presentes a través de la participación de cada uno de las personas que integra el personal administrativo.

10. ¿Existe una persona que supervise y controle el tiempo que conlleva las decisiones tomadas?

Tabla 14: Encuesta: Supervisión de decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	1	10,0%
Rara vez	2	20,0%
Nunca	7	70,0%
TOTAL	10	100,0%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora



Gráfico 14: Encuesta Supervisión de las decisiones

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La Investigadora

ANÁLISIS.- En la encuesta realizada al personal administrativo, el 70% indica que nunca se lleva un control sobre el tiempo que conlleva la decisión tomada, mientras que el 20% rara vez lo hacen, pero el 10% indican que si existe una persona que lo hace.

INTERPRETACIÓN.- Las decisiones o disposiciones expuestas por el gerente no son supervisadas, es decir que no existe una persona específica que supervise o controle el tiempo de cada una de las actividades del personal de la empresa que va desde el área administrativa hasta los vendedores, por tal razón esto dificulta al área contable pues, los cajeros de los diferentes locales no entregan a tiempo la información financiera, ocasionando retrasos al área para ingresar los registros contables y llevar al día la contabilidad de la empresa.

11. ¿Se asigna los recursos necesarios para la aplicación de las decisiones tomadas?

Tabla 15: Encuesta: Asignación de recursos

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	3	30,0%
Rara vez	7	70,0%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	10	100,0%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

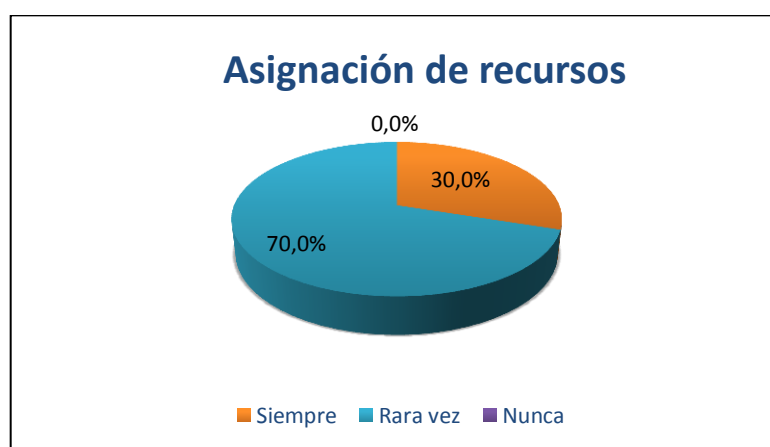


Gráfico 15: Encuesta Asignación de recursos

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: La Investigadora

ANÁLISIS.- En la encuesta realizada al personal administrativo, el 70% indica que rara vez se asigna los recursos necesarios para que las decisiones se lleven a cabo, por otra parte el 30% indica que siempre se asigna los recursos para el cumplimiento de las decisiones tomadas.

INTERPRETACIÓN.- En el análisis establecido se puede evidenciar que la empresa rara vez asigna los recursos necesarios para el cumplimiento de las decisiones, en ocasiones no se asigna en su totalidad en el tiempo establecido, siendo los recursos materiales y en ocasiones humanos los que faltan. Argumentan que una de las ventajas de la asignación eficiente de los recursos es la optimización del tiempo.

4.2. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Para la demostración del presente trabajo investigativo es necesario realizar la comprobación, para lo cual se aplicará la prueba **t de student** partiendo de la hipótesis que se quiere verificar.

4.2.1. Planteo de hipótesis

a) Modelo lógico

H₀: No hay diferencia estadística entre los índices financieros y la toma de decisiones en la empresa Comercializadora de Pollos Pura Pechuga en el año 2012

H₁: Si hay diferencia estadística entre los índices financieros y la toma de decisiones en la empresa Comercializadora de Pollos Pura Pechuga en el año 2012

4.2.2. Modelo Estadístico

Como la investigación cuenta con una población y muestra pequeña se aplica la prueba de t-student.

La distribución t de student con proporciones *“no permite tomar decisiones de variables cuali-cuantitativos y su grafico es similar a la curva normal, pero la distribución t tiene mayor área a los extremos y menos en el centro”* (Canvos, 1988)

La fórmula es:

$$t = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

De donde:

$t = t$ de student

$p_1 =$ Probabilidad de aciertos de la VI

$p_2 =$ Probabilidad de aciertos de la VD

$\hat{p} =$ Probabilidad de éxito conjunta

$\hat{q} =$ Probabilidad de fracaso conjunta (1- p)

$n_1 =$ Número de casos de la VI

$n_2 =$ Número de casos de la VD

4.2.3. Determinación del Nivel de Confianza

En el presente trabajo de investigación se está trabajando con un nivel de confianza del 95% que determina un error de $\alpha = 0,05$ es decir 1,7341 de la tabla t student.

4.2.4. Regla de Decisión

En primera instancia calculamos los grados de libertad

$$gl = n_1 + n_2$$

$$gl = 10 + 10 - 2 = 18$$

Con el 95% nivel de confianza y 18 grados de libertad el valor de la tabla es de $t_t = 1.7341$

La regla de decisión queda establecida:

Acepto la H_0 Si $t_c < t_t$

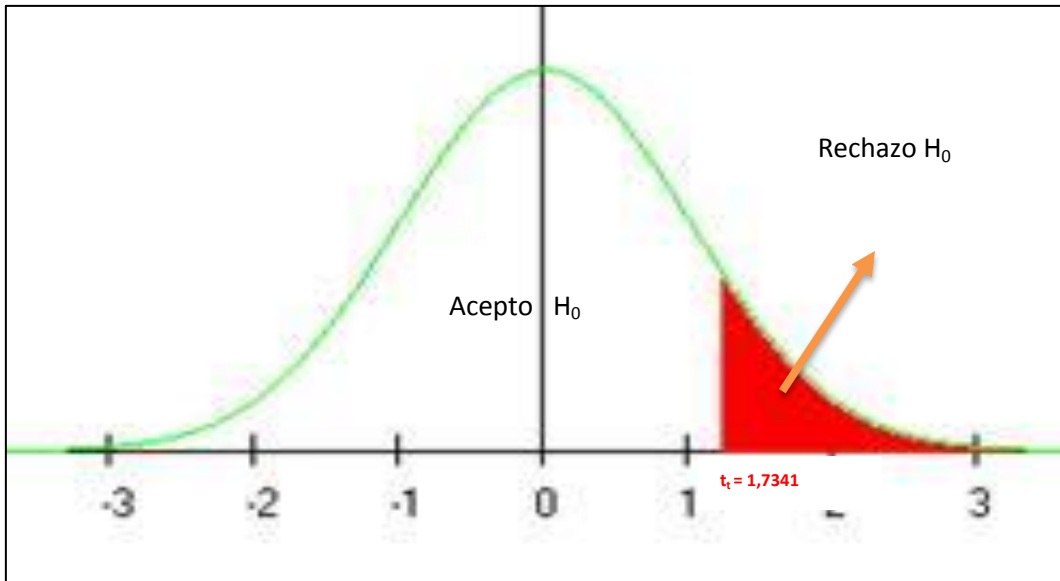


Gráfico 16: Gráfico t-student

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: La Investigadora

A normal distribution curve is shown with a vertical axis at 0. A vertical line is drawn at a critical value to the right of 0, and the area to the right of this line is shaded with diagonal lines and labeled $\alpha/2$.

$\alpha/2$ gl	0,40	0,30	0,20	0,10	0,050	0,025	0,010	0,005	0,001	0,0005
1	0,325	0,727	1,376	3,078	6,314	12,71	31,82	63,66	318,3	636,6
2	0,289	0,617	1,061	1,886	2,920	4,303	6,965	9,925	22,33	31,60
3	0,277	0,584	0,978	1,638	2,353	3,182	4,541	5,841	10,22	12,94
4	0,271	0,569	0,941	1,533	2,132	2,776	3,747	4,604	7,173	8,610
5	0,267	0,559	0,920	1,476	2,015	2,571	3,365	4,032	5,893	6,859
6	0,265	0,553	0,906	1,440	1,943	2,447	3,143	3,707	5,208	5,959
7	0,263	0,549	0,896	1,415	1,895	2,365	2,998	3,499	4,785	5,405
8	0,262	0,546	0,889	1,397	1,860	2,306	2,896	3,355	4,501	5,041
9	0,261	0,543	0,883	1,383	1,833	2,262	2,821	3,250	4,297	4,781
10	0,260	0,542	0,879	1,372	1,812	2,228	2,764	3,169	4,144	4,587
11	0,260	0,540	0,876	1,363	1,796	2,201	2,718	3,106	4,025	4,437
12	0,259	0,539	0,873	1,356	1,782	2,179	2,681	3,055	3,930	4,318
13	0,259	0,538	0,870	1,350	1,771	2,160	2,650	3,012	3,852	4,221
14	0,258	0,537	0,868	1,345	1,761	2,145	2,624	2,977	3,787	4,140
15	0,258	0,536	0,866	1,341	1,753	2,131	2,602	2,947	3,733	4,073
16	0,258	0,535	0,863	1,337	1,746	2,120	2,583	2,921	3,686	4,015
17	0,257	0,534	0,863	1,333	1,740	2,110	2,567	2,898	3,646	3,965
18	0,257	0,534	0,862	1,330	1,734	2,101	2,552	2,878	3,611	3,922
19	0,257	0,533	0,861	1,328	1,729	2,093	2,539	2,861	3,579	3,883

Gráfico 17: Tabla t-student

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: La Investigadora

4.2.5. Cálculo del Modelo Estadístico y Toma de Decisiones

a) **Cálculo del Modelo Estadístico:** Para verificar se consideran dos preguntas de la investigación que enfocan los variables y se detallan en el siguiente cuadro.

VI	SI	NO	TOTAL	P1	Q1
1. ¿La empresa utiliza índices financieros para analizar sus balances?	1	9	10	0,1	0,9
4. ¿Se realiza algún tipo de análisis al pago de las obligaciones a corto, mediano y largo plazo?	2	8	10	0,2	0,8
PROMEDIO				0,15	0,85

VD	SI	NO	TOTAL	P2	Q2
8. ¿Las decisiones tomadas están encaminadas al cumplimiento de los objetivos?	9	1	10	0,9	0,1
9. ¿La empresa utiliza algún método para la toma de decisiones?	4	6	10	0,4	0,6
PROMEDIO				0,65	0,35

De la tabla se observa que:

$$p_1 = 0,15$$

$$p_2 = 0,65$$

$$q_1 = 0,85$$

$$q_2 = 0,35$$

Proporción combinada se determina con su promedio:

$$\hat{p} = (p_1 + p_2) / 2$$

$$\hat{p} = (0,15 + 0,65) / 2$$

$$\hat{p} = 0,40$$

$$\hat{q} = 1 - \hat{p}$$

$$\hat{q} = 1 - 0,40$$

$$\hat{q} = 0,60$$

$$t = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

$$t = \frac{0,15 - 0,65}{\sqrt{(0,40 * 0,60) \left(\frac{1}{10} + \frac{1}{10} \right)}} = -2,2821$$

$$t = 2,2821$$

a) Toma de Decisiones

Una vez calculado el valor del t student de la investigación que es $t_c = -2,2821$ que es mayor que el valor de la $t_{\alpha} = 1,7341$ por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa que dice “si hay diferencia estadística significativa entre los índices financieros y la toma de decisiones en la empresa Comercializadora de pollos “Pura Pechuga en el año 2012”

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

Una vez procesados, analizados e interpretado los datos obtenidos, y en función de los objetivos e hipótesis del presente trabajo, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- La empresa no utiliza índices financieros para analizar sus balances y conocer el comportamiento financiero de la empresa, no hay que olvidar que la información que arroje los estados financieros sirve en gran medida para la toma de decisiones en la empresa Pura Pechuga.

La inexistencia de una herramienta de análisis financiero en la empresa, ha provocado que la misma no construya una cultura financiera sana y transparente, en cuanto a la utilización del efectivo de la empresa, además no elaboran un análisis respectivo sobre las obligaciones contraídas por parte de la empresa a corto, mediano y largo plazo, por otra parte existe una falencia por parte de la administración de la empresa pues la misma no realizan un adecuado estudio de mercado para conocer proveedores que faciliten pollos de mejor calidad en el peso ideal y acordado, afectando de esta manera a la rentabilidad de la empresa.

- En lo que se refiere a la toma de decisiones, la empresa no cuenta con métodos definidos para la toma de decisiones, es importante conocer que los métodos son guías o proceso que le permitirá a la empresa mejorar sus decisiones a través de la evaluación de diversas alternativas.

Por lo general no existe una fecha establecida para reunirse con la gerencia y dar a conocer cualquier percance presente en la empresa para solucionarlo lo más pronto posible, además la empresa al momento de proveer una disposición, la empresa tarda en dar los recursos necesarios para que la decisión se lleve a cabo, pues son los recursos humanos los que faltan, es necesario recordar que una empresa debe tener todos sus recursos para el óptimo funcionamiento de la empresa como son: recursos económicos, humanos, tecnológicos.

- Finalmente, la empresa presenta actos de corrupción en los saldos de los estados financieros, que por lo general no existe una manera de controlar o disminuir este impacto en la empresa.

Por tal razón la idea de implementar un modelo de diagnóstico estratégico financiero en la empresa para facilitar la toma de decisiones financieras, es excelente pues todos están de acuerdo que la empresa aplique este modelo para contrarrestar problemas existentes en la empresa, además que sirva como un modelo para mejorar su posición económica y financiera en la empresa.

5.2. RECOMENDACIONES

- La empresa debe implementar índices financieros para conocer el comportamiento y la relación de cada una de las cuentas de los estados financieros como una herramienta para predecir hechos futuros o simplemente conocer cómo ha evolucionado la empresa en términos económicos y qué medidas se debe tomar en consideración. Además es recomendable que la empresa indique las funciones y responsabilidades del departamento financiero que facilite el control para la toma de decisiones.

- La empresa debe aplicar políticas que facilite la toma de decisiones en la empresa, evaluar alternativas que permita ahorrar tiempo y dinero, para ello también es importante que la empresa facilite todos los recursos necesarios para la toma de decisiones asignadas. En lo que se refiere a las reuniones con la alta gerencia, es importante que se realice un horario para que todos rindan cuentas a la gerencia de esta manera también se les da responsabilidades a cada uno de los integrantes del área administrativa.

Por otro lado las decisiones siempre deben estar encaminadas al cumplimiento de los objetivos, es necesario plantearse objetivos medibles o alcanzables para que no existan desperdicios de tiempo sobretodo económicos.

- Se sugiere que la empresa aplique un modelo de diagnóstico estratégico financiero que facilite la toma de decisiones gerenciales y promueva una cultura financiera sana y transparente, este modelo permitirá conocer la salud financiera de la empresa, así también conocer cuál es el comportamiento de la empresa incluyendo factores externos que pueden afectar a la estabilidad económica y financiera de la empresa.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1. DATOS INFORMATIVOS

Título:

Modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa Pura Pechuga promoviendo una cultura financiera sana y transparente.

Institución Ejecutora:

Comercializadora de pollos "PURA PECHUGA"

Beneficiarios:

La empresa beneficiaria será la empresa Comercializadora de pollos "PURA PECHUGA"

Ubicación:

La empresa está ubicado en la vía a Baños Km 5, Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua, República del Ecuador.

Tiempo estimado para la ejecución:

El periodo estimado para la ejecución de la propuesta es del mes de junio al mes de febrero del 2016

Equipo Técnico Responsable:

Tabla 16: Equipo Técnico responsable

CARGO	NOMBRE
Investigador	Claudia Wajarai
Gerente	María Corrales
Subgerente	Cristina Analuisa
Contador	Ana Vega
Tutor	Dra. Pilar Guevara

Elaborado por: La Investigadora

Costo:

Se establece un costo estimado de \$ 1275

6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

La empresa Pura Pechuga está dedicada a comercializar pollos faenados para el mercado local y nacional, inició sus actividades hace 20 años, se ha mantenido en el mercado ofreciendo sus productos a precios cómodos y de mejor calidad, además facilidades de pago a través de créditos otorgados a clientes fieles a la empresa.

Con estos antecedentes, Pura Pechuga se encuentra en una etapa de cambios y riesgos, porque en la actualidad y en futuro tendrá que enfrentarse a un sin número de competidores que faciliten los mismos productos en algunos casos de mejor calidad y mejor organizados para afrontar los cambios, por lo que el Gerente de la empresa se ha visto en la necesidad de disponer de toda la información clara y oportuna que facilite toma de decisiones a tiempo y contrarrestar estos impactos.

Según el presente trabajo investigativo se propone un Modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero que abarca análisis financiero con índices el cual entregará información oportuna y necesaria que será utilizada para conocer cuáles son las condiciones económicas y

financieras de la empresa, y de esta manera fijar políticas y metas alcanzables proyectadas a incrementar su índice de rentabilidad.

Un Modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero ha dado resultados positivos al aplicarlas en distintas empresas, como se puede estimar a continuación:

En el trabajo investigativo de Oto (2011) sobre “Modelo de Gestión Financiera y Reducción de Morosidad en el Departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A.”, de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo”, propone un:

“Modelo de Gestión Financiera cuyos objetivos son: a) Fundamentar científicamente el Modelo de Gestión Financiera y la Morosidad, mediante el apoyo bibliográfico y los enfoques de varios autores; b) Identificar las necesidades de contar con el Modelo de Gestión Financiera mediante la aplicación de instrumentos metodológicos de investigación tendientes a diagnosticar la situación actual frente a la reducción de la morosidad que se registra en el Departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A; c) Desarrollar los componentes del Modelo de Gestión Financiera atendiendo a los resultados obtenidos durante el proceso investigativo para lograr reducir la morosidad”. (2011)

En el trabajo investigativo de Sánchez (2010) sobre “Modelo de Gestión Financiera y Proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para TECNOPIELES S.A., de la Universidad Técnica de Ambato propone un:

“Modelo de Gestión Financiera y Proceso de Toma de Decisiones.” cuyos objetivos son: a) Realizar un análisis financiero de la información contable de la empresa, b) Detectar y mejorar las falencias organizativas de la empresa, c) Realizar un breve análisis interno y externo de la empresa y su competencia”. (2010)

En el trabajo investigativo de Cárdenas (2013) sobre Modelo de Diagnóstico Financiero Quality of Service Ecuador QOS S.A de la

Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Facultad de Ciencias Administrativas y Contables planteó como propuesta un:

“Modelo de Gestión Financiera el cual señala los siguientes objetivos: a) Lograr un crecimiento del 30% anual durante los primeros 3 años desde su creación; b) Al cabo de 5 años de creación alcanzar un 20% de participación en el mercado nacional; c) Obtener anualmente un índice de satisfacción al cliente que no sea inferior al 95%; y d) Conseguir anualmente entre todos su empleados un 30% mínimo en tiempo de capacitación en cuestiones afines al giro y necesidades de la empresa”. (2013)

En conclusión, la presente propuesta permitirá conocer las causas principales que conlleva el problema de la empresa, para buscar alternativas de solución y distintas estrategias que permita un mejor posicionamiento en el mercado.

6.3. JUSTIFICACIÓN

Un Modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero es un esquema de procesos a seguir para el buen uso de los recursos financieros, por la misma razón, el gerente necesita la información financiera para relacionar con factores internos y externos y estar al tanto de las consecuencias de los niveles de variación de la situación económica y financiera de la empresa, para tener la capacidad de tomar decisiones acordes a la información que refleja los estados financieros.

La presente investigación se justifica en tomar las mejores decisiones en términos de financiamiento, inversión y la administración del efectivo; es decir una decisión es efectiva si la misma se basa en un proceso de análisis y las cuatro funciones administrativas. Además se justifica porque permite construir una cultura financiera sana y transparente con información oportuna, la misma que será utilizada para la aplicación de índices financieros y de esta manera tomar adecuadamente las decisiones empresariales.

Por consiguiente, permite a la empresa el logro de los objetivos con la adecuada gestión de los recursos financieros ya sea para la adquisición como para la implementación de los mismos, pues la empresa no podría sobrevivir en el mercado sin la adecuada utilización de los recursos por más atractivo y demandado que sea el producto, por tal razón aun que la empresa utilice eficientemente los recursos estos también requieren la adecuada coordinación entre las distintas áreas funcionales de la empresa, porque si no hay la colaboración de toda la organización la dirección financiera y su gestión no se llevarían a cabo y resultarían improductivos.

Por tal razón un modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero que facilite la toma de decisiones y promueva una cultura financiera sana y transparente será de utilidad para el gerente y el área administrativa de la empresa Pura Pechuga y para clientes externos pues todos se beneficiarían en su conjunto.

La presente propuesta deleita de originalidad pues es la primera vez que se aplicará este tipo de modelo en la empresa, el cual servirá como una fuente de análisis para conocer a la empresa desde el punto de vista estratégico, financiero y políticas como una medida de control, tiene eficacia en el tiempo generando aspectos positivos en la empresa, así también se dispone de todos los recursos necesarios el apoyo de todos los que conforman la empresa.

En conclusión un modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero se justifica por generar en la empresa el descubrimiento de problemas o el mejoramiento de las disposiciones generadas por el gerente, además porque la empresa podrá utilizar índices financieros como una herramienta de análisis que le permita conocer el comportamiento financiero de la empresa y cómo influyen los factores externos en el desarrollo empresarial.

6.4. OBJETIVOS

6.4.1. General

Proponer un Modelo de Diagnóstico Estratégico Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa Pura Pechuga promoviendo una cultura financiera sana y transparente

6.4.2. Específico

- Realizar un diagnóstico estratégico para identificar y analizar los factores internos y externos que influyen en el éxito empresarial.
- Aplicar índices financieros para evaluar la situación económica y financiera de la empresa.
- Diseñar políticas como una medida de control a las principales cuentas de los estados financieros.

6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

La propuesta es factible por los siguientes aspectos de viabilidad:

Social

Es factible porque existe el interés y la colaboración del gerente, del personal administrativo y de todos los que conforman la empresa, con el anhelo de conocer la salud financiera de la empresa para tomar decisiones de una manera adecuada en base a datos estadísticos promoviendo siempre una cultura financiera sana y transparente-

Económico-financiero

Se adapta a los aspectos financieros de la empresa, pues se cuenta con todos los recursos necesarios para que tal decisión se lleve a cabo, sean estos económicos como personales, además la empresa cuenta con estados financieros detallados que hace posible la correcta interpretación y análisis a través del uso de los índices financieros.

Organizacional

Se cuenta con la cooperación de todo el personal de la empresa, sobre todo el apoyo de parte del gerente en facilitar la información financiera necesaria para un adecuado análisis financiero; en si para que la propuesta se lleve a cabo, todo en beneficio de la empresa.

Tecnológico

La empresa cuenta con el equipo tecnológico necesario para implementar la propuesta, sobretodo se cuenta con las habilidades y conocimientos necesarios en lo que respecta el manejo de los programas, internet, banda ancha, etc.

Tiempo

La investigadora dispone del tiempo necesario para que la propuesta se lleve a cabo, aspecto fundamental para la realización de la presente investigación.

6.6. FUNDAMENTACIÓN

Lo más importante e indispensable en una empresa es el manejo de los recursos monetarios el cual un eficiente control de los mismos se podría decir que se convierte en la llave del éxito en toda empresa, es por esa razón que un diagnostico financiero permite en gran manera el manejo eficiente del dinero.

En la actualidad por lo general las empresas deben ser sustentables, sostenibles, rentables y competitivas, pero esto requiere de una adecuada administración; sobre todo en lo que se refiere a la administración de los recursos financieros e inversiones.

De acuerdo Benavidez (2012) a un **Diagnóstico Estratégico** “*se alimentan de todas las reflexiones que se hacen en torno a las*

debilidades oportunidades, fortalezas y amenazas que surgen dentro y fuera de la unidad empresarial”

Los Beneficios que ofrece el Diagnóstico Estratégico son:

- Rápida detección de las oportunidades de mejora, que apoyen la competitividad de la empresa.
- Obtención de la hoja de ruta para la evolución del negocio, alineado al Plan Estratégico.
- Racionalización y optimización de las inversiones a realizar y definición de sus bases futuras de desarrollo.

El diagnostico interno o análisis interno *“se orienta a precisar las Fortalezas y Debilidades de los cinco recursos fundamentales de la empresa: humanos, financieros, tecnológicos, productivos y comerciales”* (Benavidez, 2012, pág. 5)

Para lograr un análisis interno confiable se utiliza una herramienta llamada Matriz de Impactos y Evaluación de Factores Internos, esto:

“es un medio para evaluar las fortalezas y debilidades presentadas en la parte interna de la unidad empresarial en relación con las oportunidades y amenazas que se presentan en el medio externo de la misma; así se puede hacer un diagnóstico estratégico involucrando todas las categorías de capacidad que contiene la empresa sobre la que influyen los factores de una forma u otra”. (Benavidez, 2012, pág. 7)

Esta Matriz se trata de calificar en qué grado se encuentran las fortalezas y debilidades en cada uno de los recursos internos de la empresa dándole nivel de bajo medio o alto. Para lograrlo se inicia por:

- Elaborar un diagnóstico por cada área funcional en la estructura organizacional.
- Cuando la empresa es muy grande se puede hacer un diagnóstico por muestreo

- Cuando la empresa es pequeña se puede hacer participar a todos los integrantes del área o áreas a diagnosticar.
- Se puede utilizar método de entrevista o encuesta.

El diagnóstico externo o análisis externo o auditoria externa se *“orienta a precisar las oportunidades y amenazas que afectan las capacidades o recursos fundamentales externos con las que se puede apoyar la empresa para enfrentar competitivamente su medio”* (Benavidez, 2012, pág. 7)

El **diagnóstico financiero** es importante porque *“permite conocer el estado actual de las finanzas dentro de la empresa; éste, le ayuda a definir en qué rubros está gastando demás o cuál necesita mayor atención, así como a evaluar la operación general de la empresa.”*

Un diagnóstico financiero comienza con las razones financieras, que son indicadores o señales del desempeño de su negocio o empresa. Éstos se obtienen a través de una proporción o relación de valores de dos conceptos que se encuentran en el estado de resultados o balance general.

Razón de liquidez: se considera para conocer si la empresa está en posición de cancelar sus deudas y obligaciones a corto plazo; de ser así, quiere decir que la empresa cuenta con una buena liquidez y podría tener acceso a un mayor financiamiento.

Para la toma de decisiones se debe tomar en cuenta los siguientes parámetros

INDICE	PARÁMETRO
Liquidez corriente	<1 problemas de solvencia >1 y <2 posición equilibrada > 2 activos circulantes excesivos. ¿Ociosidad?
Prueba ácida	<1 muy posible suspensión de pagos =1 situación buena >1 activos líquidos excesivos

Razón de endeudamiento: se analiza la solvencia de la empresa. El análisis, está basado en la operación de la misma y se debe examinar cuáles son las fuentes de financiamiento; además, se debe analizar la colaboración de los accionistas; también será importante conocer el límite de financiamientos o préstamos que su empresa puede sostener.

Para la toma de decisiones se debe tomar en cuenta los siguientes parámetros:

INDICE	PARÁMETRO
Endeudamiento del Activo	>0,6 endeudamiento alto. Pérdida de autonomía financiera.
Financiamiento propio	
Endeudamiento a corto plazo	Descapitalización
Endeudamiento a largo plazo	<0,5 capitales propios pueden ser demasiado altos. Poco apalancamiento

Razón de gestión: en este rubro, se analiza cómo se han administrado los recursos financieros de la empresa y de qué manera se han utilizado. Será útil para que pueda observar de cerca la operación y gestión del dinero que gana y cómo se distribuye dentro del negocio.

Para la toma de decisiones se debe tomar en cuenta los siguientes parámetros:

INDICE	PARÁMETRO
Rotación de Cartera	Una rotación alta indica una política de cobro severa, esto puede implicar pérdida de mercado. Una rotación baja indica morosidad de los clientes y problemas en la recuperación de cartera.
Plazo promedio de Cartera	
Rotación de Inventarios	Una razón demasiada alta indica que la empresa podría quedar sin inventarios, afectando negativamente las ventas futuras de la empresa. Una razón baja indica la existencia de inventarios obsoletos, mismo que repercuten en las ventas y utilidades.
Plazo promedio de reposición de Inventarios	Un período corto nos indica efectividad en el manejo y un período medio o largo , exceso de inventario en relación al volumen de ventas.

Rotación de Activos Fijos	La política de cobro de la empresa tiene que ser menor que su política de pago para sus proveedores.
---------------------------	--

Razón de rentabilidad: este concepto le permitirá conocer las utilidades verdaderas de su negocio y saber de qué manera se está remunerando a los capitales invertidos dentro de su negocio y las ventas reales del mismo. Para la toma de decisiones se debe tomar en cuenta los siguientes parámetros

INDICE	PARÁMETRO
Dupont	Mientras > 50% mejor
Margen Bruto	
Margen Neto	
Rentabilidad Operacional del patrimonio	

Respecto a lo anterior un Diagnóstico Estratégico Financiero es aquel que permite a través de los estados financieros históricos y del análisis de su plan estratégico:

“determinar de una manera técnica, si la compañía agrego valor para sus propietarios en esos años, y en caso contrario, habrán quedado las bases para corregirlo a futuro; este estudio también nos determinara la viabilidad y sostenibilidad de la compañía a futuro, a través de la identificación de eventuales oportunidades de reestructuración, con el fin de mejorar su valor” (Andrade, 2008, pág. 5)

Finalmente **la toma de decisiones** se refiere a la elección de la mejor alternativa relevante para la solución de o los problemas, el hecho de visualizar el futuro se toma decisiones preestablecidas de las cuales serán evaluadas y comparadas con las actuales para la toma de decisiones gerenciales.

Uno de los papeles fundamentales que cumple el administrador financiero es visualizar el desarrollo de toda la empresa, desde un estudio interno, hasta un estudio externo para encontrar un equilibrio, además es el

encargado de aplicar y analizar los estados financieros de él depende la información que detalle para la toma de decisiones.

Por tal razón una de las principales funciones del administrador financiero es administrar adecuadamente los activos de la empresa, administrar el pasivo y el capital de la empresa, realizar el análisis y la planeación financiera, conocer fuentes de financiamiento, en fin de actividades que compete la toma de decisiones con el único fin de incrementar las utilidades de los accionistas.

6.7.

METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO

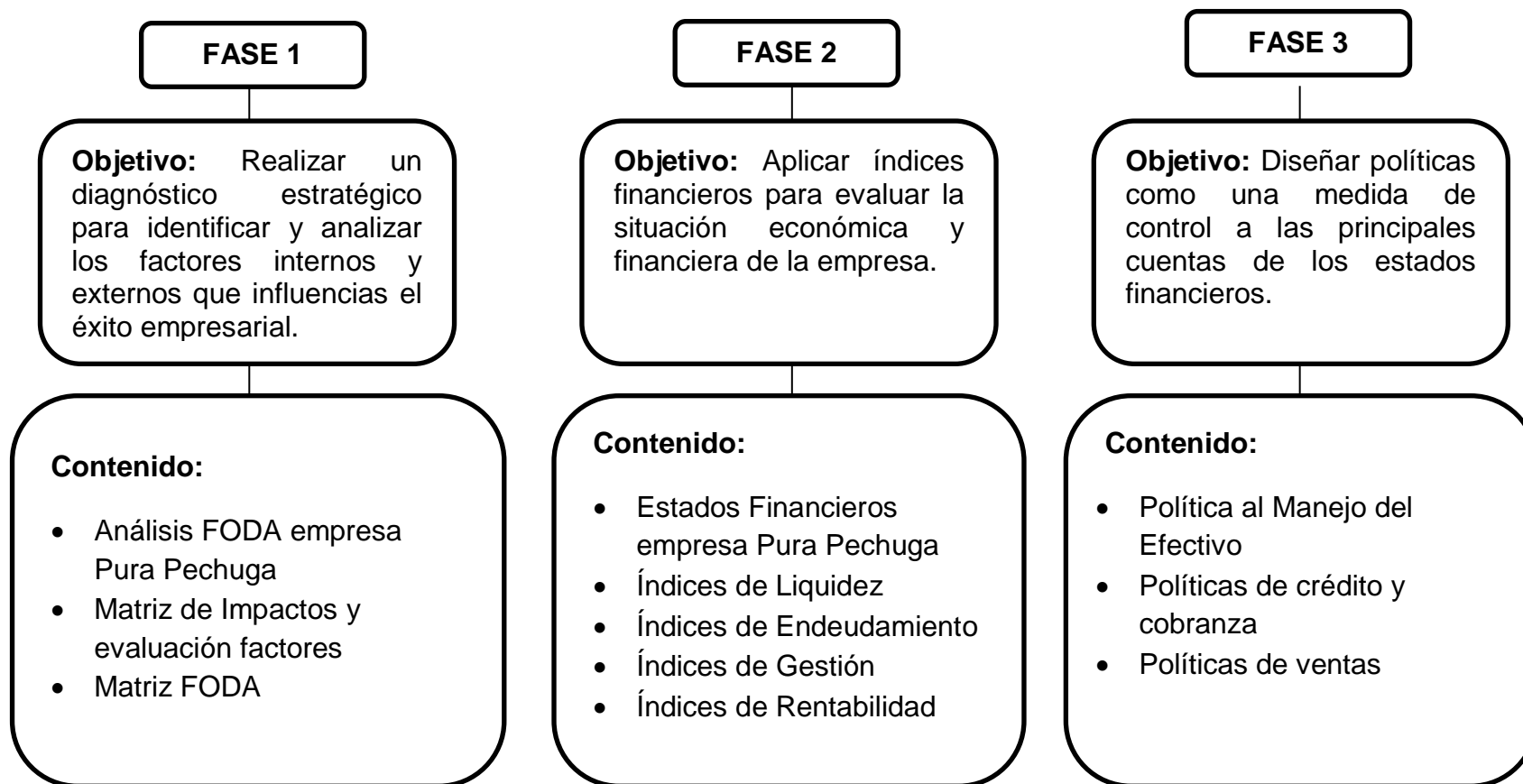


Gráfico 18: Modelo Operativo

Elaborado por: La Investigadora

FASE 1

**REALIZAR UN DIAGNÓSTICO
ESTRATÉGICO PARA
IDENTIFICAR Y ANALIZAR LOS
FACTORES INTERNOS Y
EXTERNOS QUE INFLUENCIAS
EL ÉXITO EMPRESARIAL.**

ANALISIS FODA EMPRESA PURA PECHUGA

Una de las maneras para conocer los factores internos y externos que puede afectar o beneficiar a la empresa es a través de un análisis FODA, el cual debe ser especificado de acuerdo a los lineamientos de la empresa Pura Pechuga:

Tabla 17: FODA Pura Pechuga

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Experiencia en el mercado • Sabor y consistencia del pollo • Existencia de proveedores fijos • Posicionamiento en el mercado • Estabilidad laboral • Existe la posibilidad de conseguir un mejor precio de venta. • Brinda diversificación en el producto 	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento dinámico del mercado • Amplia cartera de clientes • Préstamos agropecuarios otorgados por instituciones financieras • Existencia de empresas capacitadoras para el manejo del pollo. • Preferencia del producto por parte del cliente • Considerado carne con mayor cantidad de proteína saludable para las personas. • El país está libre de la influenza aviar con vacunación.
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Deficiente sistema de cobranza • Retraso en cumplir con los requerimientos del cliente. • Deficiente maquinaria de almacenamiento y conservación del pollo • Bajo control de calidad y tareas encomendadas • Producto con tiempo de caducidad máximo 5 días • Escasa comunicación entre departamentos. • Indumentaria inadecuada para el manejo del pollo 	<ul style="list-style-type: none"> • Excesivo número de competidores • Inestabilidad política y económica • Existencia de proveedores que ofrecen productos adulterados • Incumplimiento de estándares en peso de pollo por parte de los proveedores. • Competencia desleal • Desconocimiento de las bondades alimenticias y nutritivas por parte del mercado local. • Enfermedades vinculadas a la producción de carne de pollo.

***Fuente:** Empresa Pura Pechuga
Elaborado por: La investigadora*

MATRIZ DE IMPACTOS Y EVALUACIÓN DE FACTORES

Tabla 18: Matriz de impactos y evaluación de factores internos

FACTORES CRITICOS		PESO			Sin importancia= 0,00		
		CALIFICACIÓN			Muy importante= 1,0		
		IMPACTO			Fortaleza menor= 3		
					Fortaleza importante= 4		
FORTALEZAS		ALTA	MEDIA	BAJA	PESO	CALIF	PON.
F1	Experiencia en el mercado	x			0,08	4	0,32
F2	Sabor y consistencia del pollo	x			0,10	3	0,3
F3	Existencia de proveedores fijos	x			0,12	4	0,48
F4	Posicionamiento en el mercado	x			0,08	3	0,24
F5	Estabilidad laboral			x	0,01	3	0,03
F6	Existe la posibilidad de conseguir un mejor precio de venta.		x		0,01	3	0,03
F7	Brinda diversificación en el producto	x			0,08	4	0,32
DEBILIDADES							
D1	Deficiente sistema de cobranza	x			0,12	1	0,12
D2	Retraso en cumplir con los requerimientos del cliente.	x			0,09	1	0,09
D3	Deficiente maquinaria de almacenamiento y conservación del pollo	x			0,08	1	0,08
D4	Bajo control de calidad y tareas encomendadas		x		0,01	2	0,02
D5	Producto con tiempo de caducidad máximo 5 días	x			0,12	1	0,12
D6	Escasa comunicación entre departamentos.		x		0,01	2	0,02
D7	Indumentaria inadecuada para el manejo del pollo	x			0,09	1	0,09
TOTAL					1		2,26

*Fuente: Empresa Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora*

Tabla 19: Matriz de impactos y evaluación de factores externos

FACTORES CRITICOS		PESO			Sin importancia= 0,00		
		CALIFICACIÓN			Muy importante= 1,0		
		IMPACTO			Oportunidad menor= 3		
					Oportunidad importante= 4		
					Amenaza menor= 2		
					Amenaza importante =1		
OPORTUNIDADES		ALTA	MEDIA	BAJA	PESO	CALIF	PON.
O1	Crecimiento dinámico del mercado	x			0,05	4	0,20
O2	Amplia cartera de clientes	x			0,09	4	0,36
O3	Préstamos agropecuarios otorgados por instituciones financieras	x			0,08	4	0,32
O4	Existencia de empresas capacitadoras para el manejo del pollo	x			0,07	3	0,21
O5	Preferencia del producto por parte del cliente		x		0,01	4	0,04
O6	Considerado carne con mayor cantidad de proteína saludable para las personas.		x		0,01	3	0,03
O7	El país está libre de la influenza aviar con vacunación.	x			0,11	4	0,44
AMENAZAS							
A1	Excesivo número de competidores	x			0,07	2	0,14
A2	Inestabilidad política y económica	x			0,08	2	0,16
A3	Existencia de proveedores que ofrecen productos adulterados	x			0,16	1	0,16
A4	Incumplimiento de estándares en peso de pollo por parte de los proveedores.	x			0,16	1	0,16
A5	Competencia desleal		x		0,01	2	0,02
A6	Desconocimiento de las bondades alimenticias y nutritivas por parte del mercado local.		x		0,01	2	0,02
A7	Enfermedades vinculadas a la producción de carne de pollo.	x			0,09	2	0,18
TOTAL					1		2,44

*Fuente: Empresa Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora*

Interpretación de la Matriz de impactos y evaluación de factores internos

El total ponderado de la matriz de impactos y evaluación de factores internos es de 2,26; es decir, que está bajo la media de 2,5; lo que significa que la empresa Pura Pechuga cuenta con más debilidades que fortalezas, sin embargo debe aprovechar las fortalezas para combatir las debilidades a través de las estrategias de desarrollo y mantenimiento para superar y reducir las debilidades a través aprovechando las oportunidades y evitando las amenazas.

Interpretación de la Matriz de impactos y evaluación de factores externos

El total ponderado que se muestra la matriz de impactos y evaluación de factores externos es de 2.44 indicando que la posición estratégica externa general de Pura Pechuga está por debajo de la media, lo que significa que la empresa cuenta con más amenazas que debilidades por lo que es importante que la empresa utilice estrategias de crecimiento y sobrevivencia.

Tabla 20: Matriz FODA

MATRIZ FODA

		AMENAZAS	OPORTUNIDADES
		A1 Excesivo número de competidores	O1 Crecimiento dinámico del mercado
		A2 Inestabilidad política y económica	O2 Amplia cartera de clientes
		A3 Existencia de proveedores que ofrecen productos adulterados	O3 Préstamos agropecuarios otorgados por instituciones financieras
		A4 Incumplimiento de estándares en peso de pollo por parte de los proveedores.	O4 Existencia de empresas capacitadoras para el manejo del pollo.
		A5 Enfermedades vinculadas a la producción de carne de pollo.	O5 El país está libre de la influenza aviar con vacunación.
	FORTALEZAS	ESTRATEGIAS DE CRECIMIENTO	ESTRATEGIAS DE DESARROLLO
F1	Experiencia en el mercado	*Se aprovechará la experiencia en el mercado para conquistar nuevos segmentos de mercado a través de pollos de excelente calidad (F1,F4,F2, A1) *Se realizará convenios con el proveedor estableciendo los parámetros para satisfacer los requeridos por los clientes, y fijar sanciones en caso de incumplimiento de los mismos. (A3, A4, F3, F5)	*Aprovechar el crecimiento dinámico del mercado para ampliar puntos de ventas a nivel nacional ofreciendo pollos de calidad. (O1, O2, F2, F4, F1) * Detectar empresas que brinden asesoramiento en cuanto al manejo, manipulación y venta del pollo para mejorar procesos. (O4, O5, F4, F5)
F2	Sabor y consistencia del pollo		
F3	Existencia de proveedores fijos		
F4	Posicionamiento en el mercado		
F5	Brinda diversificación en el producto		
	DEBILIDADES	ESTRATEGIAS DE SOBREVIVENCIA	ESTRATEGIAS DE MANTENIMIENTO
D1	Deficiente sistema de cobranza	*Negociar con los proveedores los precios que les permitan competir. (D1,A2,A1,A4,) * Cotizar nuevos equipos de trabajo (indumentaria) y buscar financiamiento para la adquisición de nuevas maquinarias para la conservación y almacenamiento del pollo. (D5, D3, A5) * Contar con stock permanente de productos debido a que el pollo es un producto de caducidad. (A2, A5, D5)	*Al contar con una amplia de cartera de clientes es indispensable que la empresa aplique políticas de cobranza para la eficiencia de la misma. (O2, D1) * Aprovechar préstamos agropecuarios para la adquisición de equipos y maquinarias necesarias de acuerdo a los requerimientos de la empresa. (O3, D3, D5)
D2	Retraso en cumplir con los requerimientos del cliente.		
D3	Deficiente maquinaria de almacenamiento y conservación del pollo		
D4	Producto con tiempo de caducidad máximo 5 días		
D5	Indumentaria inadecuada para el manejo del pollo		

Elaborado por: La Investigadora

FASE 2

**APLICAR ÍNDICES
FINANCIEROS PARA EVALUAR
LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y
FINANCIERA DE LA EMPRESA**

Estados Financieros empresa Pura Pechuga

EMPRESA PURA PECHUGA		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
	PERIODO 2011	PERIODO 2012
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE	116.155,66	118.416,88
Caja Chica	7.324,88	8.496,48
Bancos	108.830,78	109.920,40
EXIGIBLE	124.854,56	126.741,76
CUENTAS POR COBRAR	76.792,56	72.867,44
CLIENTES	79.307,00	70.777,20
Clientes	65.320,00	55.424,60
Dif. precios Pronaca	13.987,00	15.352,60
CUENTAS POR COBRAR DIVISIONES	5.809,56	9.233,72
Division Oriente	3.600,00	8.045,40
Sra.María Corrales	2.209,56	1.188,32
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-8.324,00	-7.143,48
(-) Provisión Ctas.Incobrables	-8.324,00	-7.143,48
DOCUMENTOS POR COBRAR	16.000,00	17.057,92
Documentos por cobrar	16.000,00	17.057,92
ANTICIPOS	32.062,00	36.816,40
PRESTAMOS Y ANTICIPOS TRABAJADORES	12.530,00	12.399,44
Anticipos Trabajadores	3.987,00	5.199,44
Prestamos Trabajadores	8.543,00	7.200,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	5.000,00	6.026,16
Anticipo Proveedores	5.000,00	6.026,16
PAGOS ANTICIPADOS POR IMPUESTOS	14.532,00	18.390,80
Pagos anticipados	14.532,00	18.390,80
REALIZABLE	69.916,96	53.880,67
INVENTARIOS	69.916,96	53.880,67
Inventarios	69.916,96	53.880,67
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	310.927,18	299.039,31
ACTIVO FIJO		
DEPRECIABLES		
MAQUINARIA Y EQUIPO	162.249,12	203.250,96
Costo Maquinaria y Equipo	449.831,64	449.831,64
(-) Deprec. Acumul.Maquin y Equipo.	-287.582,52	-246.580,68
EQUIPO A VICOLA	242,88	298,32
Costo Equipo Avícola	600,00	600,00
(-) Depreci.Acum.Equipo Avícola	-357,12	-301,68
MUEBLES Y ENSERES	12.532,08	14.896,20
Mueb. y Enseres Costo Histórico	25.794,12	25.794,12
(-) Deprec. Acumul. Mueb. y Enseres	-13.262,04	-10.897,92
EQUIPO DE OFICINA	4.102,80	2.548,44
Costo Equipo de Oficina	7.543,80	5.486,52
(-) Deprec. Acumul. Eq Oficina	-3.441,00	-2.938,08
VEHICULOS	222.863,76	250.101,96
Vehiculos Costo Histórico	297.150,00	297.150,00
(-) Deprec. Acumul. Vehiculos	-74.286,24	-47.048,04
EQUIPO DE COMPUTACION	19.369,56	12.793,68

Costo Equipo de Computacion	71.487,00	55.815,00	
(-) Deprec. Acumul. Equipo Computacion	-52.117,44	-43.021,32	
HERRAMIENTAS		534,24	650,40
Costo Herramientas	1.267,44	1.267,44	
(-)Dep. Acum. Herramientas	-733,20	-617,04	
TOTAL ACTIVOS FIJOS		421.894,44	484.539,96
OTROS ACTIVOS			
Programas de Computaciòn	2.419,20	2.419,20	
(-) Deprec. Programs de Computaciòn	-1.690,44	-1.567,68	
Garantia por Arrendamiento	46.536,00	46.536,00	
TOTAL OTROS ACTIVOS		47.264,76	47.387,52
TOTAL ACTIVOS		<u>780.086,38</u>	<u>830.966,79</u>
PASIVO			
PASIVO A CORTO PLAZO			
PRESTAMOS BANCARIOS CORTO PLAZO		-201.132,76	-209.184,31
Prsetamo Produbanco	-201.132,76	-209.184,31	
PROVEEDORES		-118.726,80	-116.354,46
PROVEEDORES NACIONALES	-118.726,80	-116.354,46	
Proveedores	-118.726,80	-116.354,46	
OBLIGACIONES PATRONALES		-2.826,96	-3.925,76
IESS POR PAGAR	-1.098,56	-1.681,40	
SUELDOS POR PAGAR	-1.728,40	-2.244,36	
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		-1.023,00	-1.113,64
Obligaciones Tributarias	-1.023,00	-1.113,64	
PROVISIONES		13.987,90	15.789,56
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	13.987,90	15.789,56	
Provisiones Beneficios Sociales	13.987,90	15.789,56	
TOTAL DE PASIVOS A CORTO PLAZO		309.721,62	314.788,61
PASIVOS A LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES FINANCIERAS		-230.693,12	-238.586,57
Banco Produbanco	-230.693,12	-238.586,57	
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		230.693,12	238.586,57
TOTAL PASIVO		540.414,74	553.375,18
PATRIMONIO			
Capital	45.402,38	78.400,34	
Ejercicio	194.269,26	199.191,27	
TOTAL PATRIMONIO		239.671,64	277.591,61
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>780.086,38</u>	<u>830.966,79</u>

EMPRESA PURA PECHUGA		
ESTADO DE RESULTADOS		
	PERIODO 2011	PERIODO 2012
INGRESOS		
Ventas Netas	6.454.102,72	6.145.071,92
COSTOS		
Costos Venta de Pollos	4.805.088,96	4.706.255,84
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.649.013,76	1.438.816,08
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES	1.373.818,89	1.174.457,99
GASTOS ADMINISTRATIVOS	652.771,60	519.180,07
GASTOS DE PERSONAL		
SUELDOS Y SALARIOS	47.643,00	47.718,46
Sueldo Básico	15.013,44	15.020,40
Bonificaciones,Retroactivo y Otros	2.400,00	2.470,50
Servicios Ocasionales	30.229,56	30.227,56
BENEFICIOS SOCIALES	47.484,20	46.181,80
XIII Sueldo	14.256,60	13.234,92
XIV Sueldo	10.512,00	9.954,00
Vacaciones	7.128,24	7.617,40
Fondos de Reserva	5.802,28	5.575,00
Aporte Patronal	9.785,08	9.800,48
BENEFICIOS PATRONALES	56.197,72	59.182,07
Alimentacion	43.011,48	45.678,00
Uniformes	2.916,00	2.056,07
Agasajos	1.554,12	1.445,00
Paseo Anual	7.004,32	8.055,00
Movilizacion Personal	1.711,80	1.948,00
SUMINISTROS OFICINA y ASEO	20.074,96	18.605,04
Utiles de Oficina	5.057,44	5.225,68
Suministros de Computación	1.926,00	1.746,48
Formularios e Impresiones	1.678,56	1.737,88
Enseres Menores	9.162,60	7.263,00
Utiles de Aseo y Limpieza	2.250,36	2.632,00
HONORARIOS A TERCEROS	1.560,00	1.760,00
Honorarios Profesionales	1.560,00	1.760,00
SERVICIOS BASICOS	61.422,12	58.387,34
Agua	928,08	932,96
Energia Electrica	9.793,44	8.628,68
Servicio Telefonico	20.301,00	19.830,36
Correos y Comunicaciones	23.976,24	22.765,36
Telefonia Celular	6.423,36	6.229,98
SERVICIOS RECIBIDOS	52.263,84	52.263,84
Seguros	43.945,68	43.945,68
Vigilancia y Seguridad	844,68	844,68
Tramites y Otros Servicios	7.473,48	7.473,48
DEPR. Y AMORTIZACIONES	58.101,12	56.881,28
Deprec.Muebles y Enseres	2.579,04	2.314,04
Deprec.Maquinaria y Equipo	44.729,28	44.464,28
Deprec.Equipo de Computo	9.923,04	9.658,04
Deprec.Equipos Oficina	548,64	283,64

Deprec.Herramientas	126,72		96,28	
Deprec.Equipo Avicola	60,48		0,00	
Deprec.Programas de Computación	133,92		65,00	
ADECUACION Y MANTENIMIENTO		52.229,76		40.946,84
Manten. y Reparac Edificios	500,88		235,88	
Manten. y Reparac Maqu.Equipo	59,28		0,00	
Manten. y Reparac Muebles y Enseres	1.440,00		1.175,00	
Manten. y Reparac Equipo de Oficina	214,32		50,68	
Manten. y Reparac Equipo de Computo	596,76		331,76	
Mant.Reparac. de Vehiculos	49.418,52		39.153,52	
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		71.699,40		56.699,40
Impuestos Municipales	2.051,28		2.051,28	
Diferencia Crèdito Tributario	69.648,12		54.648,12	
GASTOS VARIOS		184.095,48		80.554,00
Atencion a Proveedores	168,00		0,00	
Gastos de Representación	49.074,12		46.987,00	
Otros gastos Administrativos	134.853,36		33.567,00	
GASTOS DE VENTAS		721.047,29		655.277,92
GASTOS LOCAL ATAHUALPA		97.571,18		93.334,94
SUELDOS Y SALARIOS		18.922,92		18.303,16
Sueldo Basico	14.300,00		14.400,00	
Horas Suplementarias	2.570,12		1.943,16	
Retroactivos y Otros	2.052,80		1.960,00	
BENEFICIOS SOCIALES		9.900,92		9.631,92
XIII Sueldo	3.027,56		2.973,76	
XIV Sueldo	2.313,96		2.260,16	
Vacaciones	2.367,92		2.314,12	
Fondo de Reserva	947,04		893,24	
Aporte Patronal	1.244,44		1.190,64	
SUMINISTROS DE OFICINA Y ASEO		16.825,32		14.437,31
Utiles de Oficina	602,88		518,00	
Suministros de Computación	575,00		676,64	
Formularios e Impresiones	5.561,04		4.678,00	
Enseres Menores	2.806,92		2.453,00	
Utiles de Aseo Y limpieza	7.279,48		6.111,67	
SERVICIOS BASICOS		10.821,48		11.146,68
Agua	3.157,68		2.970,48	
Energia Electrica	7.162,44		7.766,04	
Servicio Telefonico	501,36		410,16	
SERVICIOS RECIBIDOS		240,00		324,00
Publicida y Propaganda	240,00		324,00	
REGULARIZACION DE INVENTARIOS		4.097,54		4.416,86
Regularizacion de Inventarios	2.601,02		3.071,86	
Baja de Inventarios	1.496,52		1.345,00	
MANTENIMIENTO Y REPARACION		2.658,00		3.071,29
Manten. y Reparac Edificios	798,00		631,29	
Manten. y Reparac Maquinaria y Equipo	1.860,00		2.440,00	
ARRENDAMIENTOS		9.600,00		9.400,00
arrendamiento Local	9.600,00		9.400,00	
DISTRIBUCION DE VENTAS		24.505,00		22.603,72
Embalaje de Productos	15.857,80		13.240,72	
Transporte de Productos	8.647,20		9.363,00	

GASTOS LOCAL CENTRO		194.425,18		163.367,71
SUELDOS Y SALARIOS		51.763,44		50.605,00
Sueldo Basico	50.808,00		49.816,00	
Horas Extraordinarias	87,60		0,00	
Bonificaciones, Retroactivos y Otros	867,84		789,00	
BENEFICIOS SOCIALES		20.583,48		19.745,56
XIII Sueldo	4.094,76		3.987,00	
XIV Sueldo	4.379,40		4.318,00	
Vacaciones	2.194,20		2.159,00	
Fondo de Reserva	3.518,16		3.017,88	
Aporte Patronal	6.396,96		6.263,68	
BENEFICIOS PATRONALES		500,00		390,00
Alimentacion	500,00		390,00	
SUMINISTROS DE OFICINA Y ASEO		6.427,08		4.708,02
Utiles de Oficina	231,60		133,32	
Formularios e Impresiones	1.731,36		1.324,00	
Enseres Menores	98,04		0,00	
Utiles de Aseo y Limpieza	4.366,08		3.250,70	
SERVICIOS BASICOS		10.821,00		10.365,68
Energia Electrica	5.136,00		5.109,00	
Servicio Telefonico	5.685,00		5.256,68	
SERVICIOS RECIBIDOS		1.439,24		1.313,69
Tramites y Otros Servicios	1.296,24		1.023,69	
Movilizaciones del Personal	143,00		290,00	
REGULARIZACION DE INVENTARIOS		10.485,46		7.010,60
Regularizacion de Inventarios	9.653,72		5.720,60	
Baja de Inventarios	831,74		1.290,00	
MANTENIMIENTO Y REPARACION		1.028,40		1.323,00
Manten. y Reparac Edificios	152,40		200,00	
Manten. y Reparac Maquinaria y Equipo	876,00		1.123,00	
ARRENDAMIENTOS		65.000,00		65.000,00
Arrendamiento Local	65.000,00		65.000,00	
DISTRIBUCION DE VENTAS		26.377,08		2.906,16
Embalaje de Productos	15.186,84		1.620,36	
Transporte de Productos	11.190,24		1.285,80	
GASTOS LOCAL 12 NOVIEMBRE		209.301,19		187.206,49
SUELDOS Y SALARIOS		25.230,48		24.940,48
Sueldo Basico	20.808,00		20.608,00	
Bonificacion, Retroactivos y otros	846,96		856,96	
Servicios Opcionales	3.575,52		3.475,52	
BENEFICIOS SOCIALES		21.118,68		20.865,68
XIII Sueldo	4.450,08		4.350,08	
XIV Sueldo	4.379,40		4.307,40	
Vacaciones	2.225,88		2.345,88	
Fondo de Reserva	3.574,08		3.374,08	
Aporte Patronal	6.489,24		6.488,24	
SUMINISTROS DE OFICINA Y ASEO		3.051,04		4.428,00
Utiles de Oficina	219,60		239,00	
Formularios e Impresiones	418,68		657,00	
Enseres Menores	54,00		76,00	
Utiles de Aseo Y limpieza	2.358,76		3.456,00	
SERVICIOS BASICOS		14.678,88		13.056,96

Agua	1.200,00		1.120,00	
Energia Electrica	9.058,08		9.618,84	
Servicio Telefonico	4.420,80		2.318,12	
REGULARIZACION DE INVENTARIOS		56.141,47		36.058,97
Regularizacion de Inventarios	55.600,12		34.580,07	
Baja de Inventarios	541,35		1.478,90	
MANTENIMIENTO Y REPARACION		2.219,00		2.921,89
Manten. y Reparac Edificios	698,00		354,80	
Manten. y reparac Maquinaria y Equipo	1.521,00		2.567,09	
ARRENDAMIENTOS		57.390,60		57.390,70
Arrendamiento Local	57.390,60		57.390,70	
DISTRIBUCION DE VENTAS		27.057,12		26.106,16
Embalaje de Productos	15.747,00		15.020,36	
Transporte de producto	11.310,12		11.085,80	
OTROS GASTOS		2.413,92		1.437,65
Otros Gastos 12 Noviembre	2.413,92		1.437,65	
GASTOS FLORES		180.187,44		173.673,69
SUELDOS Y SALARIOS		15.000,00		14.800,00
Sueldo básico	15.000,00		14.800,00	
BENEFICIOS SOCIALES		20.839,32		15.949,32
XIII Sueldo	4.379,40		3.801,40	
XIV Sueldo	4.379,40		3.801,40	
Vacaciones	2.190,60		1.612,60	
Fondo de Reserva	3.503,52		1.925,52	
Aporte Patronal	6.386,40		4.808,40	
BENEFICIOS PATRONALES		1.203,48		1.096,00
Alimentación	1.203,48		1.096,00	
SUMINISTROS DE OFICINA Y ASEO		4.681,76		2.489,41
Utiles de Oficina	1.311,64		243,43	
Formularios e Impresiones	418,68		435,00	
Enseres Menores	1.163,08		45,00	
Utiles de aseo y Limpieza	1.788,36		1.765,98	
SERVICIOS BASICOS		27.827,00		28.770,08
Agua	12.200,00		12.568,00	
Energía ELeCtrica	10.023,24		12.202,08	
Servicio telefónico	5.603,76		4.000,00	
REGULARIZACION DE INVENTARIOS		38.955,96		38.374,58
Regularización de Inventarios	21.309,06		21.795,68	
Baja de Inventarios	17.646,89		16.578,90	
MANTENIMIENTO Y REPARACION		3.143,20		3.289,14
Manten. y Reparac Edificios	187,20		256,98	
Manten. y Reparac Maquinaria y Equipo	2.956,00		3.032,16	
ARRENDAMIENTOS		43.897,00		44.590,00
arrendamiento local	43.897,00		44.590,00	
DISTRIBUCION DE VENTAS		24.492,12		24.006,16
Embalaje de Productos	14.703,36		15.120,36	
Transporte de Productos	9.788,76		8.885,80	
OTROS GASTOS		147,60		309,00
Otros Gastos las flores	147,60		309,00	
LOCAL DISTRIBUCION		39.562,30		37.695,09
SUELDOS Y SALARIOS		10.220,00		9.465,09
Sueldo Basico	9.600,00		9.200,00	

Retroactivos y otros	620,00		265,09	
BENEFICIOS SOCIALES		15.234,36		13.423,28
XIII Sueldo	3.159,72		2.850,04	
XIV Sueldo	2.676,36		2.018,00	
Vacaciones	1.579,68		1.094,96	
Fondo de Reserva	3.211,68		2.849,92	
Aporte Patronal	4.606,92		4.610,36	
REGULARIZACION DE INVENTARIOS		11.357,42		12.879,00
Regularización de Inventarios	11.357,42		12.879,00	
MANTENIMIENTO Y REPARACION		1.774,32		1.167,09
Manten. y Reparac Vehículos	1.774,32		1.167,09	
GASTOS NO DEDUCIBLES		976,20		760,63
Ret. asumidas	976,20		760,63	
(=)UTILIDAD OPERACIONAL		275.194,87		264.358,09
GASTOS NO OPERACIONALES		40.852,20		35.806,02
GASTOS FINANCIEROS		33.902,96		28.113,46
INTERESES		21.008,36		14.655,90
Intereses por Prestamos	18.410,36		12.765,90	
Intereses por Mora	2.598,00		1.890,00	
COMISIONES		5.945,36		5.765,00
Servicios Bancarios	5.945,36		5.765,00	
OTROS GASTOS		6.949,24		7.692,56
Otros gastos	6.949,24		7.692,56	
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO		234.342,67		228.552,07
15% Trabajadores		\$ 35.151,40		\$ 34.282,81
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		\$ 199.191,27		\$ 194.269,26

APLICACIÓN DE ÍNDICES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

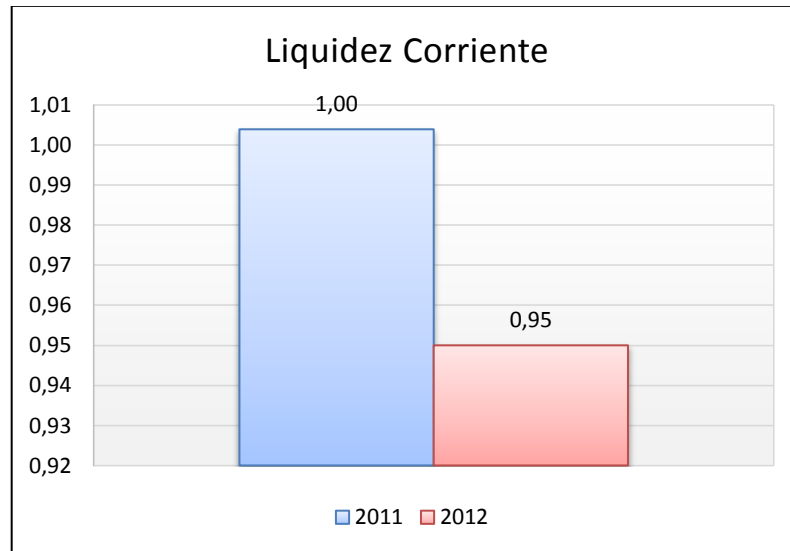


Gráfico 19: Liquidez Corriente

Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora

Fórmula:

Liquidez Corriente= Activo Corriente / Pasivo Corriente

Análisis

En el año 2011 la empresa por cada dólar que debe en el corto plazo cuenta con \$1,00 para hacer frente a sus obligaciones corrientes, por otra parte en el año 2012 la liquidez corriente ha disminuido a \$0,95 centavos de dólar, lo que significa que la empresa no cuenta con liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones corrientes. Es necesario considerar que el índice es mejor si alcanza valores mayores a 1, por lo que se concluye que la empresa presenta problemas de insolvencia.

Prueba Ácida

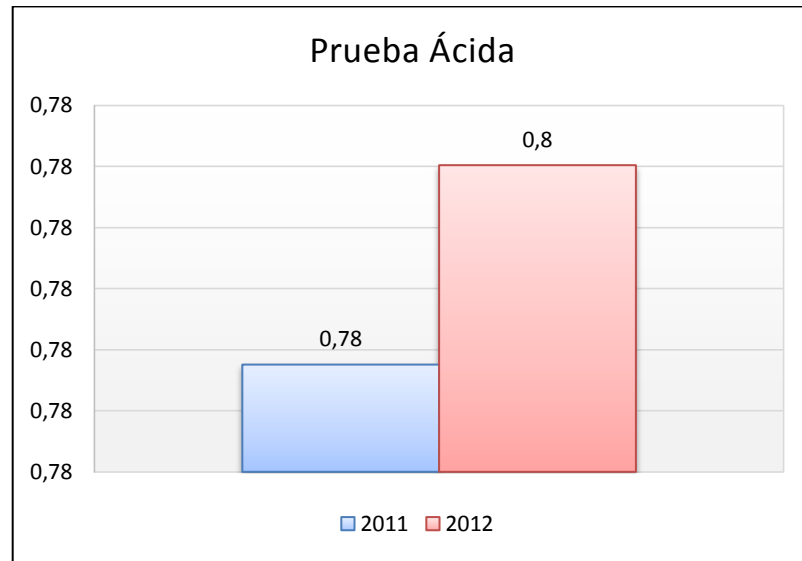


Gráfico 20: Prueba Ácida

Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora

Fórmula:

Prueba Ácida= $(\text{Cuentas por cobrar} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo corriente}$

Análisis

En el análisis realizado se determina que la empresa cuenta en el 2011 con \$0,78 centavos para cubrir sus obligaciones en este momento pero sin depender de la venta de sus existencias, por otra parte para el año 2012 este indicador presenta un incremento de \$0,02 centavos de activos disponibles dando como valor \$0,80 centavos, lo que significa que si por algún motivo especial se requiere de manera inmediata el pago de las obligaciones a corto plazo la empresa no dispondría ni de un dólar para el pago de las mismas.

INDICES DE ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento del Activo

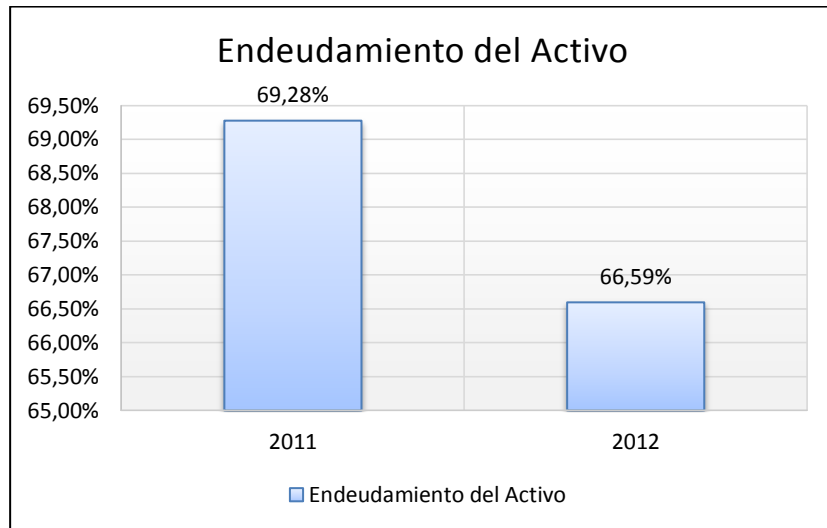


Gráfico 21: Endeudamiento del Activo Pura Pechuga

Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga

Elaborado por: La Investigadora

Fórmula

Endeudamiento del Activo= Pasivo Total / Activo Total

Análisis

El Activo Total de la empresa Pura Pechuga en el año 2011 fue financiado un 69,28% con recursos de terceras personas, para el año 2012 los acreedores de la empresa tienen una participación del 66,59%. No se podría afirmar que la empresa se está descapitalizando por el motivo de que se acerca a la relación adecuada que debe tener la empresa en la financiación de los activos esto es 50% por los acreedores y 50% por el patrimonio de la empresa.

Financiamiento propio

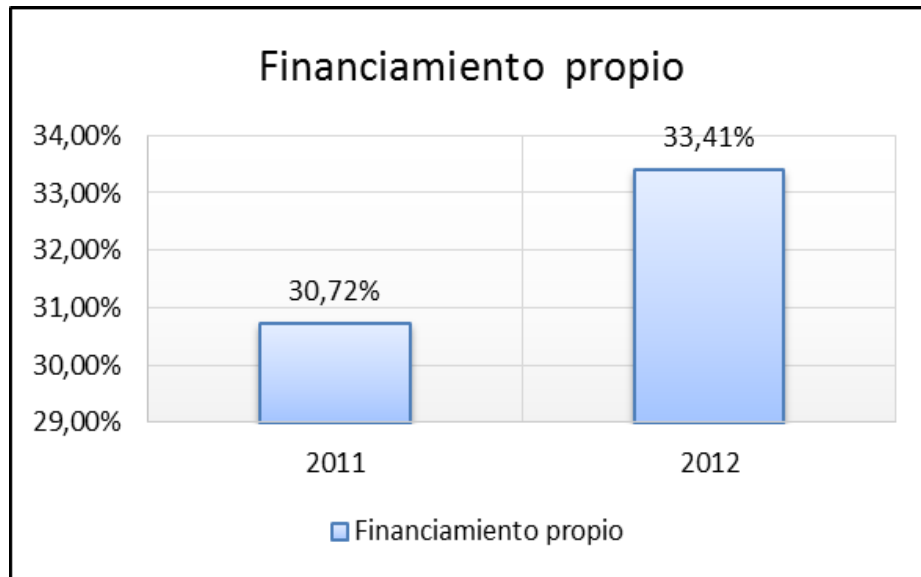


Gráfico 22: Financiamiento propio Pura Pechuga

Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga

Elaborado por: La Investigadora

Fórmula

Financiamiento propio = $\text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$

Análisis

En el año 2011 el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre los recursos de terceros ha sido del 30,72%, en el año 2012 ha incrementado en un 33,41%; por tal motivo como los porcentajes arrojados por los estados financieros de la empresa son bajos podría significar una gran revalorización del patrimonio.

Endeudamiento a corto plazo

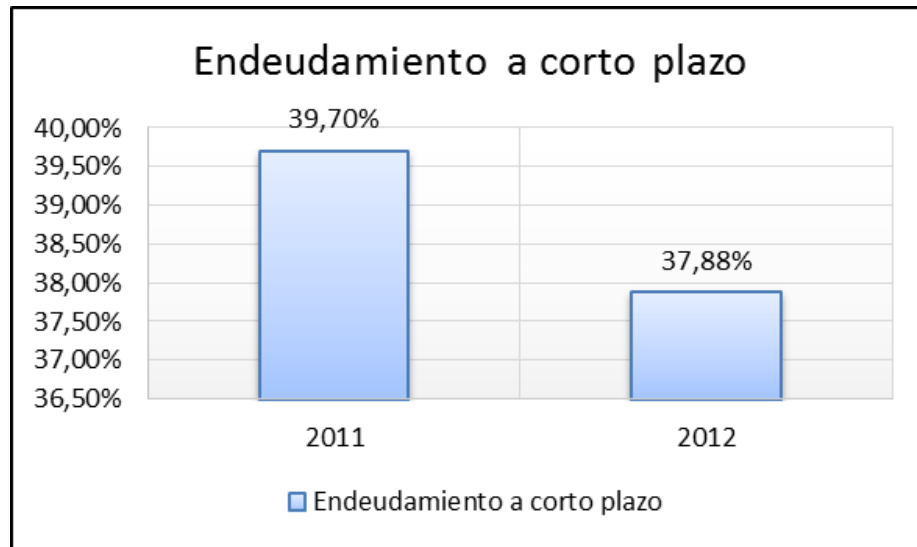


Gráfico 23: Endeudamiento a corto plazo Pura Pechuga

Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga

Elaborado por: La Investigadora

Fórmula

Endeudamiento a corto plazo= Pasivo Circulante/Activo Total

Interpretación:

En el presente análisis sobre el nivel de endeudamiento indica que en el año 2011 el 39,70% del activo está financiado por pasivo circulante, por otra parte en el año 2012 tuvo una reducción del 37,88%. Este es un indicador favorable para la empresa pues al no disponer de liquidez corriente como se presenta en el análisis sobre los índices de liquidez, una de las estrategias que debe seguir la empresa es endeudarse a largo plazo de acuerdo a los créditos otorgados por los proveedores, instituciones financieras, entre otros.

La administración debe tomar decisiones inmediatas a fin de convertir los pasivos corrientes en pasivos a mediano y largo plazo para aliviar la presión financiera.

Endeudamiento a largo plazo

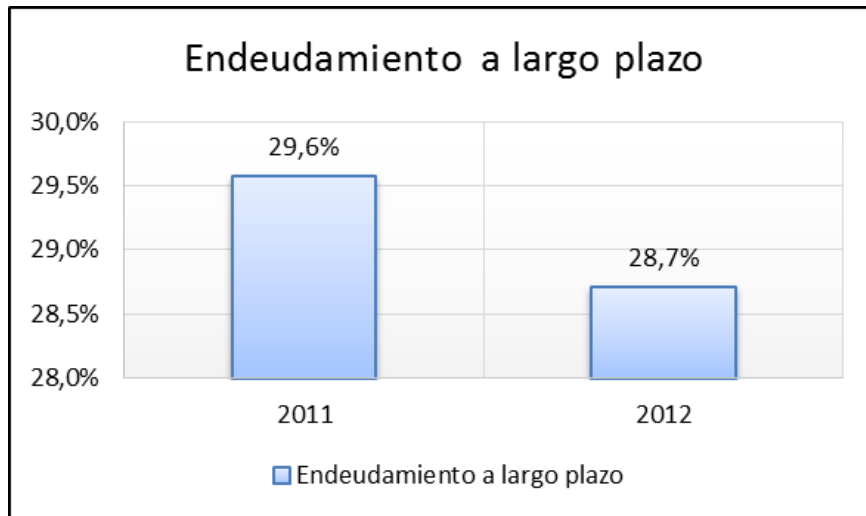


Gráfico 24: Endeudamiento a largo plazo Pura Pechuga

Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora

Fórmula

Endeudamiento a largo plazo = Pasivo Largo plazo/Activo Total

Análisis:

Indica que en el año 2011 el 29,6% del activo está financiado por pasivo a largo plazo, por otra parte en el año 2012 disminuyó a un 28,7%. Es decir que la totalidad de la deuda de la empresa se maneja a financiamiento a corto plazo, y que apenas una parte se lo hace a largo plazo, esto perjudica a la empresa pues disminuye la liquidez en la empresa, pero otra de las razones para que se dé esto es por la razón de que a empresa por lo general compra en su mayoría al contado, pues la rotación de inventarios es por lo general semanal, lo que convierte que la empresa pague en efectivo.

ÍNDICES DE GESTIÓN

Rotación de Cartera y su plazo promedio de cartera

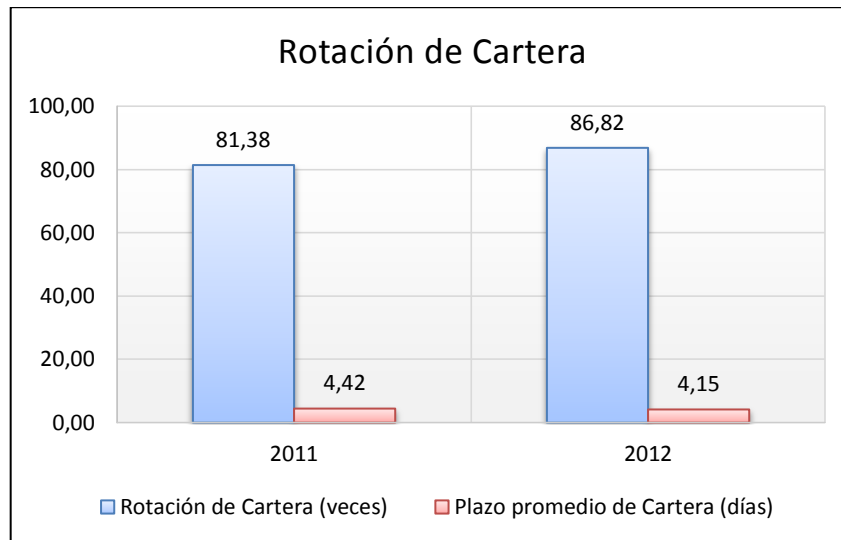


Gráfico 25: Rotación de cartera y su plazo promedio Pura Pechuga
Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora

Fórmula:

Rotación de Cartera= Ventas/Cuentas por cobrar

Plazo promedio de reposición de cartera=360/Rotación de Cartera

Interpretación:

Las cuentas por cobrar de la empresa en los años 2011 han rotado o se han hecho efectivas aproximadamente 81 veces en el año, teniendo en cuenta que se han recuperado exactamente cada 4 días, sin embargo en el año 2012 las cuentas por cobrar han rotado aproximadamente 87 veces al año teniendo un periodo de recuperación de cartera de 4 días. Por lo general la empresa no da facilidad de crédito pues se debe considerar que el pollo es un producto perecible, que muchas de las veces la empresa vende todo y no tiene productos para vender, el cual incumple los requerimientos del cliente.

Rotación de Inventarios y su reposición

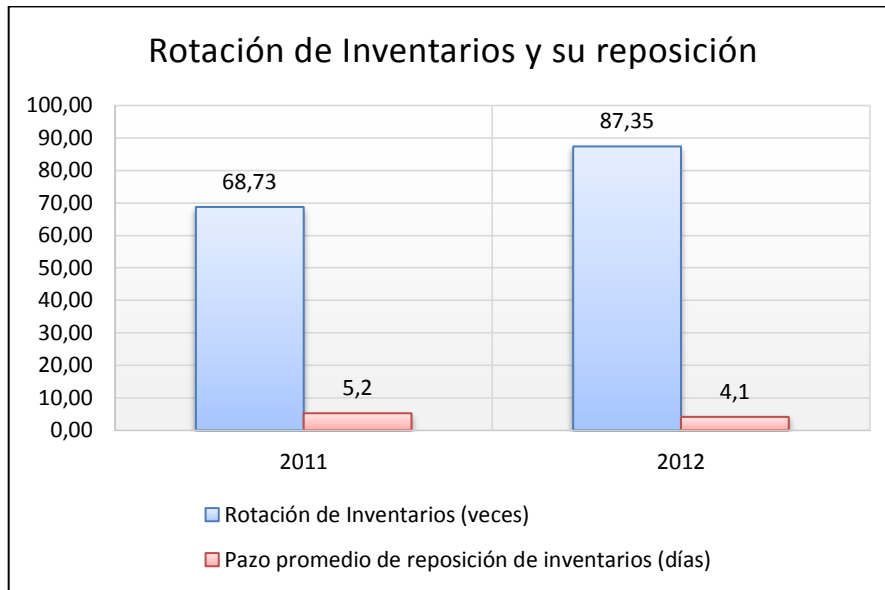


Gráfico 26: Rotación de los Inventarios y reposición Pura Pechuga

Fuente: Estados Financieros Empresa Pura Pechuga

Elaborado por: La Investigadora

Fórmulas

Rotación de Inventarios = Costo de Ventas / Inventarios

Plazo promedio de reposición de inventarios = $360 / \text{Rotación de Inventarios}$.

Análisis:

En el año 2011 el inventario ha rotado aproximadamente 69 veces al año, contando con un reposición de Inventarios cada 5 días, por otra parte en el año 2012 el inventario ha girado 87 veces en el año, reponiendo sus inventarios cada 4 días con el fin de dar debida atención a nuevas ventas. El tiempo de reposición del inventario es por lo general semanal, dependiendo el número de ventas, pues cuando son temporadas altas por lo general se repone diariamente; el pollo es un producto delicado que no se puede tener por más de 5 días embodegado porque se empieza a

dañar afectando las condiciones saludables del producto el cual en caso de estar dañado y venderlos puede afectar a la salud de las personas, es por esa razón que son en grandes cantidades que se dan de baja los pollos

Rotación de los Activos Fijos

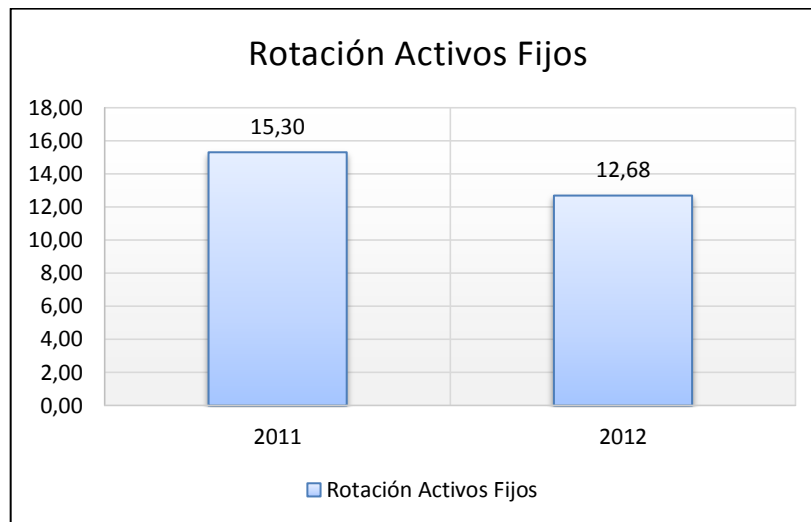


Gráfico 27: Rotación de Activos Fijos Pura Pechuga

Fuente: Estados Financieros Empresa Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora

Fórmula

Rotación de los activos fijos = Ventas / Activos Fijos

Análisis

Por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados, la utilidad por cada unidad vendida es de \$15,30 para el año 2011, mientras que en año 2012 ha sido de \$12,50 por cada unidad vendida. De acuerdo al análisis las ventas están en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo, de lo contrario las utilidades de la empresa se reducirían porque se verían afectadas por la depreciación de un equipo.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Neta del Activo (Dupont)

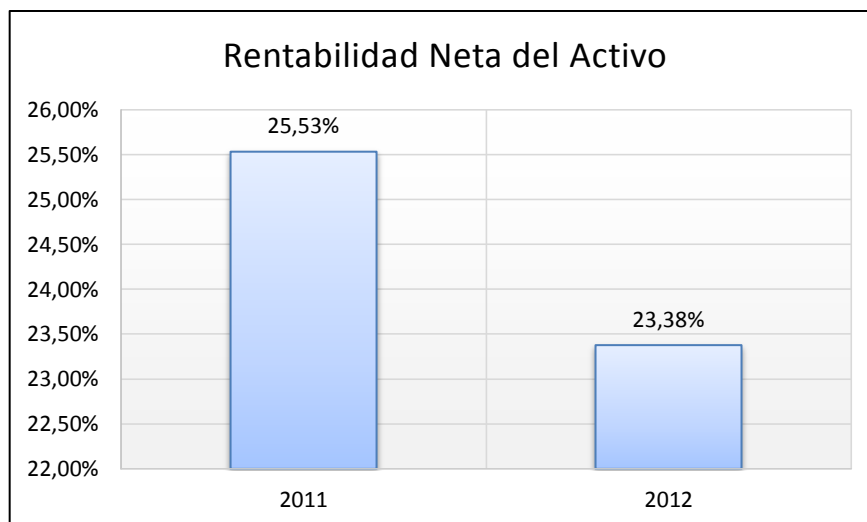


Gráfico 28: Rentabilidad Neta del Activo Pura Pechuga

Fuente: Estados Financieros Empresa Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora

Fórmula

Rentabilidad Neta del Activo = Utilidad Neta / Activo Total

Análisis

Por cada unidad monetaria independientemente de cómo se haya financiado Pura Pechuga en el año 2011 ha obtenido ganancias del 25,53%, en el año 2012 en cambio el activo de la empresa tuvo la capacidad para producir utilidades del 23,38% sobre la inversión inicial.

Margen Bruto

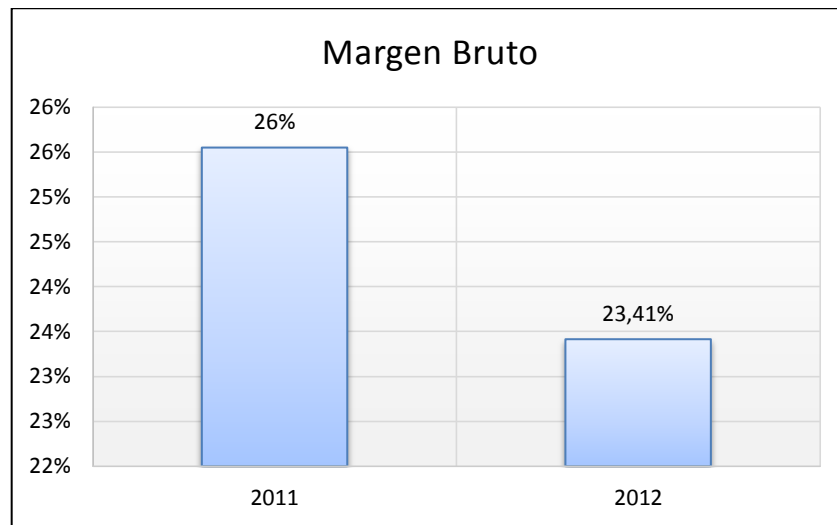


Gráfico 29: Margen Bruto

Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora

Fórmula

Margen Bruto= $(\text{Venta} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas}$

Análisis

En el 2011 la utilidad de las ventas frente al costo de venta es del 26%, en el año 2012 la utilidad de las ventas ha disminuido a un 23,41% frente a los costos de ventas luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería facturada, rendimiento que se encuentra disponible para cubrir gastos operativos y rendir utilidades.

Margen Neto

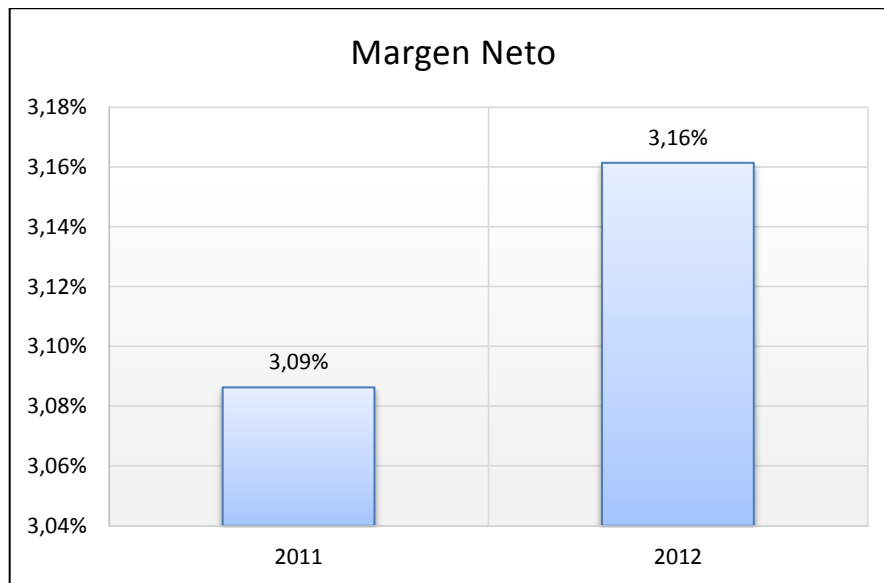


Gráfico 30: Margen Neto

Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora

Fórmula

Margen Neto= Utilidad Neta/Ventas

Análisis

La empresa Pura Pechuga luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, en el año 2011 la empresa generó ganancias del 3,09 %, otra parte en el año 2012 el grado de eficiencia de la empresa para generar utilidades es del 3,16% luego de impuestos y participaciones.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio ROE

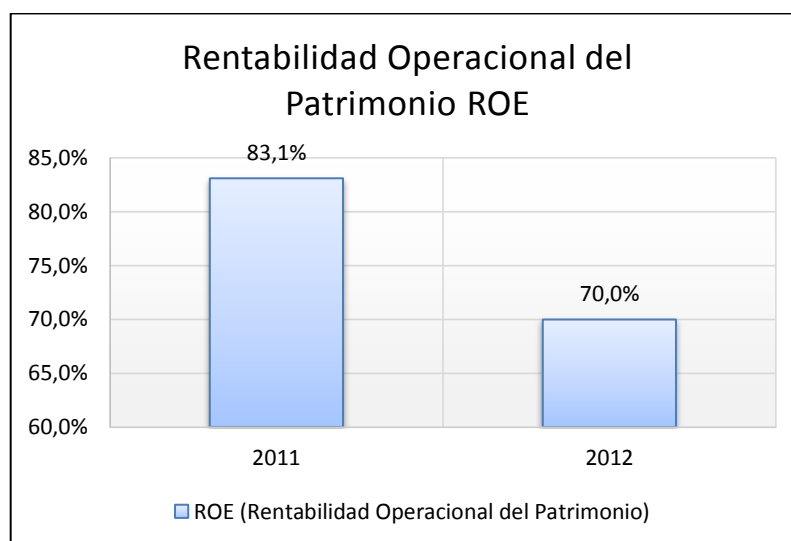


Gráfico 31: Rentabilidad Operacional del Patrimonio Pura Pechuga

Fuente: Estados Financieros Pura Pechuga
Elaborado por: La Investigadora

Fórmula

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

Análisis

En el año 2011 la empresa ha generado rentabilidad en relación a su inversión presentando una ganancia del 83,1%, sin embargo en el año 2012 la empresa presenta una rentabilidad de 70% sobre el capital, reservas y resultados.

FASE 3

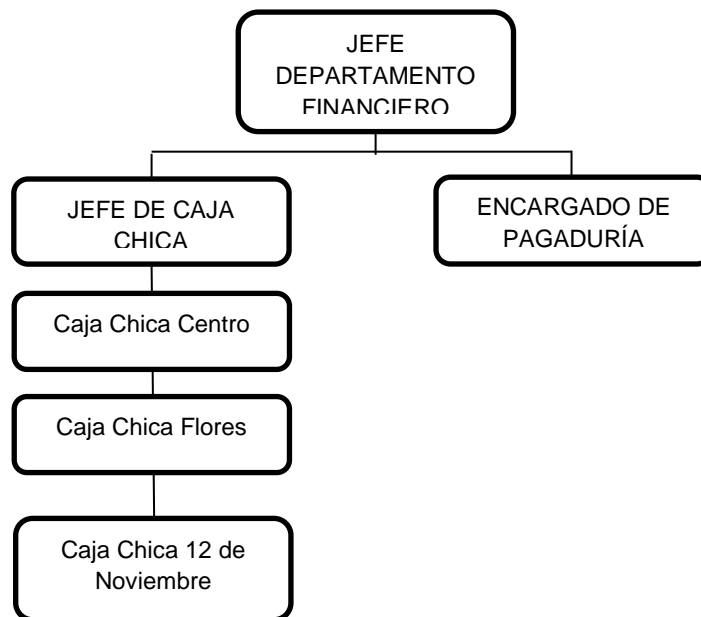
DISEÑAR POLÍTICAS COMO UNA
MEDIDA DE CONTROL A LAS
PRINCIPALES CUENTAS DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS.

POLÍTICAS AL MANEJO DEL EFECTIVO

OBJETIVO.- Administrar y controlar las entradas y salidas del efectivo para evitar problemas efectuados por el manejo del dinero

CONTENIDO DE LA POLÍTICA

1. Creación de un Departamento Financiero



2. FUNCIONES DEL DEPARTAMENTO FINANCIERO

Funciones del Jefe del Departamento Financiero

- Revisar y tomar medidas sobre faltantes o sobrantes de caja.
- Inspeccionar los cuadros de caja realizados y presentados por la persona encargada del departamento de pagaduría
- Autorizar los arqueos de caja general y caja chica.
- Intervenir en conflictos presentados dentro del área de Caja y tomar las medidas necesarias
- Receptar y analizar los documentos que emita cada una de las cajeras el cual deben estar son documentos de sustento.

- Supervisar las actividades realizadas por el Jefe de Caja y el encargado de Pagaduría

Funciones del Encargado de Pagaduría

- Receptar las recaudaciones realizadas por cada una de las cajeras de los diferentes puntos de venta
- Elaborar un resumen de los cuadros de caja.
- Estar presente y observar el conteo de caja que realiza el Jefe de Caja
- Elaborar un documento que detalle los valores recaudados en dinero en efectivo o en cheque
- Salvaguardar la caja fuerte
- Coordinar con el jefe de caja para el deposito del dinero recaudado en el banco

Funciones del Jefe de Caja

- Administrar, dirigir, coordinar y supervisar el trabajo de cada una de las cajeras de los distintos puntos de venta de Pura Pechuga.
- Autorizar las modificaciones o anulaciones en el Sistema por transacciones erróneas que hayan realizado las cajeras, siempre y cuando sean justificables.
- Realizar arqueos de caja sorpresivos
- Realizar el recuento de los valores entregados por las cajeras y verificar los faltantes o sobrantes de caja
- Proveer el sueldo necesario a las cajeras.

Funciones de las Cajeras

- Notificar de manera oportuna al Jefe de Caja ante una anulación o modificación de transacciones en el mismo día.
- El manejo de caja será responsabilidad de las cajeras.
- Hacer el cuadro de caja una vez terminado su horario de trabajo, llenar una papeleta de depósito y entregar al jefe de caja.

3. POLÍTICAS GENERALES

POLÍTICAS DE CAJA

- La empresa contará con una caja fuerte, el cual deberá tener una contraseña y será conocida solamente por el encargado de pagaduría y el Jefe Financiero.
- El área de caja será considerada restringida y solo tendrán acceso personal autorizado.
- El dinero recaudado se conservará en la caja fuerte hasta su respectivo depósito que será depositado al día siguiente.
- Todo faltante de caja injustificado será descontado del sueldo de la cajera
- Las facturas otorgadas a los clientes deben estar llenados todos los datos exigibles por la ley respectiva
- El efectivo recibido deberan ser verificado en el detector de billetes falsos. No se aceptan billetes de \$50 y \$100 dólares; billetes rotos o en mal estado.
- El jefe de caja deberá llevar el dinero recaudado a la caja fuerte, acompañado de un guardia de seguridad.
- El formato de reportes de documentos deberá ser firmado por la Jefa Del Departamento Financiero, Jefe De Caja Y La Cajera.
- Se realizará arquezos de caja de manera imprevista semanalmente.
- Se realizará flujos de caja proyectados a tres años para el control y destino del efectivo.
- Está prohibido que la persona que intervenga en la cuenta caja tenga acceso a los registros contables.

POLÍTICA DE BANCOS

- Está prohibido recibir cheques rotos, sin firma, cheques protestados o cruzados.

- Se aceptará cheques de entidades financieras locales como forma de pago a partir de un valor de \$500 dólares del total de la mercadería.
- El cheque debe de estar girado a nombre de la empresa
- Las chequeras de la empresa será manejada solamente por la persona que el gerente lo asigne.
- Si por alguna razón se identificara un faltante de cheque será responsabilidad de los integrantes del departamento financiero girar de manera inmediata un oficio a la Institución Bancaria solicitando la suspensión o bloqueo de pago de los cheques faltantes.
- Queda estrictamente prohibido girar cheques al portador, así como el firmar cheques en blanco.
- Se efectuará conciliaciones bancarias mensuales.

POLÍTICAS DE CAJA CHICA

- Los gastos efectuados en caja chica deberán ser justificados y autorizados por el jefe de caja, el cual todo comprobante de compra deberá estar a nombre de la empresa, por ningún motivo se aceptará la factura como consumidor final.
- La caja chica será utilizada para gastos menores, tendrá un fondo de 200 dólares.
- Solicitar el reembolso del fondo cuando esté gastado el 50%.
- Se creará un fondo fijo de caja de 50 dólares, el cual no debe ser menor a este, en caso de que sea necesarios por fuerza mayor deberá solicitar al jefe del departamento financiero.
- Cuando se requiere de un incremento del Fondo, debe precisarse las razones para su ampliación; este requerimiento será aprobado por el Departamento Financiero.
- Todos los respaldos como recibos, notas de venta, facturas, deben ser archivados y numerados.
- Todo gasto efectuado por caja chica debe Llenar el recibo correspondiente.

- Los recibos provisionales se utilizarán, cuando la persona que solicita el dinero del Fondo de Caja Chica, no conoce el valor exacto del gasto que va a efectuar. Por lo tanto el Jefe de Caja:
- Entregará el Recibo de Caja Provisional a la persona que solicita el dinero.
- La persona que solicitó el Recibo de Caja Provisional debe canjear el comprobante de venta o recibo definitivo dentro del plazo de las 24 horas posteriores de haber recibido el dinero.
- Se debe devolver el dinero y justificar su devolución, en caso de que el gasto no se efectuó.
- Si una persona tiene pendiente de justificar un vale provisional, no podrá recibir un nuevo anticipo hasta que no justifique el vale pendiente
- Es obligatorio que los arqueos del fondo de Caja Chica se realicen por lo menos una vez al mes.

POLÍTICAS DE CRÉDITO Y COBRANZA

OBJETIVO.- Mejorar los procesos de recaudación de cartera para prevenir el incremento de la morosidad por parte de los clientes y proteger la liquidez empresarial.

POLÍTICAS

- Se realizará un seguimiento bimensual al proceso de recuperación de cartera.
- Los créditos se efectuará a 15 días plazo, solo para clientes fijos de 3 años de antigüedad.
- Se creará una base de datos para conocer clientes fijos y realizar incentivos de descuento o promoción.
- En el caso de que la persona deudora no cancele en el tiempo establecido se detallará las debidas observaciones en la base de datos, para en caso de un segundo crédito se proceda a su análisis.

- En el caso de que el cliente tenga una deuda pendiente no se le otorgará otro crédito hasta que cancele en su totalidad.
- La empresa aplicará en el análisis financiero índices de gestión para medir la eficiencia en la cual la empresa utiliza sus activos.
- La cartera deudora estará dividida en tres partes: Cartera Normal: cuando la deuda no pasa de los 60 días; Cartera Morosa: cuando la deuda se desplace desde los 61 a los 120 días y Cartera Pesada: deudas mayores a los 121 días.
- Desde el primer día que el cliente se encuentre dentro de la cartera deudora es obligación del departamento de cobranza realizar llamadas telefónicas y envío de oficio solicitando la cancelación de la deuda pendiente.
- Si la deuda no se cobra dentro de los primeros 10 días, se realizará a visita al lugar de trabajo o domicilio con un oficio emitido por la empresa; esta se refiere a la segunda llamada.
- Si por algún motivo el deudor no se acerca a la empresa a notificar el llamado de atención, se procederá a asuntos legales el cual será realizado por el abogado cabecera de la empresa.
- Emitir mensualmente un análisis a las cuentas por cobrar.
- El departamento de cobranza es el único autorizado para la otorgación de créditos.
- En caso de que un cliente requiera un crédito el mismo deberá comunicarse con el gerente del departamento de cobranza.
- Para la otorgación de créditos el cliente deberá facilitar los siguientes requisitos: Dos copias de la cédula de identidad y papeleta de votación actualizada a color, firmar el pagaré correspondiente.
- En caso de que por alguna razón el departamento de cobranza cediera a un crédito conociendo que el cliente es deudor, se recuperará la deuda anterior descontándole en partes proporcionales al responsable de la transacción.

POLÍTICAS DE VENTAS

OBJETIVO.- Satisfacer las necesidades de los clientes enfocados al crecimiento y posicionamiento empresarial

POLÍTICAS

- Se deben realizar conteos físicos de las presas al final del día y cuadra con el registro de inventario.
- Las instalaciones deberán estar en buenas condiciones que protejan el estado del pollo.
- No se deberán mezclar los pollos guardados con los pollos frescos que llegan diariamente.
- Comprar el inventario en cantidades económicas.
- Mantener un inventario disponible de 100 pollos para prevenir situaciones de déficit, lo cual conduce a pérdidas en ventas.
- Capacitar al personal de inventarios y ventas sobre problemas higiénicos, pérdidas del producto al no vender o tener demasiado tiempo embodegado.
- El giro del negocio estará relacionado a la compra y venta de pollo blanco.
- Una vez salida la mercadería no se acepta devoluciones.
- Los productos deben estar en los congeladores no más de 3 días.
- Los vendedores tienen la obligación de revisar las condiciones del pollo, en el caso de que se encuentren dos días en los congeladores los vendedores deben informar al gerente para que autorice la oferta del producto.
- En el caso de que no se informe en la fecha establecida, será responsabilidad del vendedor la pérdida del producto, el cual serán descontados de su salario.
- Los vendedores deben disponer de todo el equipo de trabajo necesario para el manejo del pollo, como medida sanitaria, en el caso

de que no lleven algún instrumento serán sancionados con el 30% de su salario.

- En el caso de que la vestimenta este en malas condiciones deberán informar al gerente el cambio de uniforme.
- Si por alguna razón se pierda la indumentaria por descuido del empleado, se le otorgará el equipo faltante pero se le descontará el valor del mismo.
- Si el vendedor se encuentra mal de salud, deberá presentar el certificado médico del Seguro, y tiene 3 días para su recuperación, podrá extenderse en caso de que el médico así lo requiera.
- Después de terminar el horario de trabajo, diariamente el personal del almacén deberá mantener siempre un aseo estricto.

6.8. ADMINISTRACIÓN

6.8.1. RECURSOS

Humanos

Investigador: Claudia Wajarai

Tutor: Dra. Mg. Pilar Guevara

Institucionales

Los recursos Institucionales que ha permitido la realización de la presente investigación sobre “Los Índices Financieros y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Pura Pechuga en el año 2012”:

- Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría y la Facultad de Administración de la Universidad Técnica de Ambato.
- Estudios sobre la producción avícola realizado por la Cámara de Industrias de Tungurahua
- Índices Financieros facilitados por la Superintendencia de Compañías de acuerdo a la clasificación internacional uniforme.
- Información facilitada por el personal administrativo de la empresa comercializadora de pollos Pura Pechuga

Materiales

Los materiales que se utilizó para la presente investigación es la siguiente:

- Útiles de Oficina
- Papelería
- Transporte
- Medios Tecnológicos: computadora, firmadora, cámara fotográfica, copiadora, impresora

6.8.2. MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

Tabla 21: Monitoreo y Evaluación de la Propuesta

FACTORES CRÍTICOS	ESTRATÉGIAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLE	MESES									RESULTADOS ESPERADOS		
				1	2	3	4	5	6	7	8	9			
Control de calidad	Captar productos con valor nutricional	Revisión y peso del pollo. Acuerdos con los proveedores en caso de mantener en buenas condiciones.	Departamento de Control de Calidad												Disminuir las pérdidas generadas por el producto.
Estados Financieros	Tomar de decisiones	Realizar estados financieros semestrales.	Departamento Contable												Detectar a tiempo problemas financieros existentes o ventajas que deberán ser planificadas.
Análisis Financiero	Toma de decisiones	Aplicar, analizar e interpretar la información financiera con índices financieros	Departamento Financiero												Evaluar el comportamiento empresarial
Análisis Estratégico	Estudiar un análisis interno y externo	Investigar los factores internos y externos que se involucran directamente con la actividad operativa de la empresa	Departamento de Marketing												Detectar factores internos y externos que involucren la actividad de la empresa
Políticas Financieras	Controlar el manejo del efectivo y las cuentas principales	Capacitar al Departamento Administrativo sobre las políticas a aplicarse en la empresa	Gerente Departamento Financiero												Proteger el Activo, Disminuir los Pasivos e incrementar el patrimonio de la empresa

Elaborado por: La Investigadora

6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN

Es necesario disponer de un plan de monitoreo y evaluación de la propuesta para tomar decisiones oportunas que permitan mejorarla. Las decisiones pueden estar orientadas a: mantener la propuesta de solución, modificarla o suprimirla por otro.

Tabla 22: Previsión de la Evaluación

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Quiénes solicitan evaluar?	El gerente de la empresa comercializadora de pollos Pura Pechuga
¿Por qué evaluar?	Para determinar si se está cumpliendo los objetivos de la investigación, para hacer los respectivos correctivos y modificarlos según sea el caso.
¿Para qué evaluar?	Para alcanzar los objetivos propuestos en la investigación
¿Quién evalúa?	El gerente y el área Administrativa para optimizar resultados
¿Cuándo evaluar?	La evaluación empieza cuando inicia la ejecución de la propuesta hasta el momento de su finalización.
¿Cómo evaluar?	De acuerdo a los resultados al momento de aplicar la propuesta, realizando un seguimiento del tiempo y recursos.
¿Con qué evaluar?	El criterio con el que se debe evaluar la gestión financiera a través del control y manejo de los recursos financieros de la empresa.

Elaborado por: La Investigadora

BIBLIOGRAFÍA

1. Arias Anaya, R. (1990). *Análisis E Interpretación De Los Estados Financieros* (Segunda ed.). Mexico: Trillas.
2. Barker, J. (1998). *Paradigmas* (Tercera edición ed.). Colombia: Mc. Graw Hill (Colombia).
3. Mejía Ramírez, C. (2009). *Análisis e interpretación de los estados financieros 2007 - 2008, del colegio militar no. 6 "combatientes de Tapi", de la ciudad de Riobamba, para mejorar los procesos de Gestión Administrativa y Financiera*. Riobamba, Chimborazo, Ecuador: Univeridad Tecnológica Equinoccial .
4. Ortega Castro, A. (2002). *Introducción a las Fianzas* (Primera ed.). México: Interamericana.
5. Sashihara, S. (2011). *La ventaja de la optimización* (Tercera ed.). Miami, Estados Unidos: McGraw Hill.
6. (05 de Junio de 2012). *El Comercio*, pág. 2.
7. Acosta, D. (2011). *Tipos de investigación*. Recuperado el 18 de mayo de 2013, de <http://es.scribd.com/doc/29451138/Tipos-de-Investigacion>
8. Aguayo Pacha, M. (2010). *Auditoría de gestión y su incidencia en la toma de decisiones de la Cooperativade Ahorro y crédito de Credi Fácil de ambato durante el Segundo semsmtre del año 2010* . Ambato, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato Facultad de Contabilidad y Auditoría .
9. Aldana, V. (24 de Octubre de 2006). *Emagister*. Recuperado el 30 de Mayo de 2013, de <http://www.emagister.com/curso-gestion-empresas/gerencia-financiera-estrategica>
10. Alvarez Freire, P. (2008). *Finanzas* (Segunda ed.). Quito, Ecuador: Editorialmaxi S.A.
11. Alvarez, D. (4 de Mayo de 2012). *Factibilidad*. Recuperado el 2 de Diciembre de 2014, de <http://es.scribd.com/doc/171885775/Factibilidad-se-refiere-a-la-disponibilidad-de-los-recursos-necesarios-para-llevar-a-cabo-los-objetivos-o-metas-senalados>
12. Andrade, S. (2008). *Economía Fianciera* (Cuarta ed.). Valencia, España.
13. Antonio Goxens Goxens , G. (1985). *Enseñanza de la Contabilidad* (Segunda Edición ed.). Barcelona, España: Oceános.
14. Asociación Ecuatoriana de Motociclistas . (2010). *Pacificar*, 8-9.

15. Baena Toro, D. (2010). *Análisis Financiero* (Primera ed.). Bogotá, Colombia: Kimpres Ltda.
16. BANCOLDEX. (2008). *Formación Empresarial*. Recuperado el 20 de diciembre de 2013, de La Gestión Financiera, el productivo uso de los recursos naturales: http://www.bancoldex.com/documentos/4553_6_La_gestion_financiera.pdf
17. Bárcenas, F. (18 de agosto de 2009). *Procesos Administrativos*. Recuperado el 2 de febrero de 2015, de http://www.aves.edu.co/ovaunicor/recursos/1/index_proceso_administrativo.pdf
18. Barrientos, M. (julio de 2009). *Manual de Gestión Financiera*. Recuperado el 9 de marzo de 2015, de http://www.hacienda.go.cr/cifh/sidovih/cursos/material_de_apoyo-F-C-CIFH/1MaterialdeapoyocursosCIFH/12ProgramaFormacRectoriaFinanciera/ManualGestionFinanc.pdf
19. Bedart, J. (2010). *Filosofía de la Planeación* (Primera ed.). Colombia: Universidad Nacional de Colombia.
20. Bernard, J. (1984). *Principios de Contabilidad* (Tercera ed.). Bogotá, Colombia: Editorial Pascales.
21. Beuchot, M. (2008). *Perfiles Escenciales de la Hermeneútica* (Pimera ed.). México: Colección breviaros.
22. Bolaños Rodriguez, E. (Junio de 2012). *Población y Muestra*. Recuperado el 05 de Julio de 2013, de http://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/tizayuca/gestion_tecnologica/muestraMuestreo.pdf
23. Borja, J. (2004). *Urbanismo en el Siglo XXI* (Primera Edición ed.). Catalunya, España: Universidad Politecnica de Catalunya.
24. Briseño Ramírez, H. (2006). *Indicadores Financieros* (Segunda Edición ed.). (R. A. Días, Ed.) Jalisco, México, México: Umbral Editorial.
25. Business, Economy&Finance. (11 de Junio de 2011). *Introducción a Las Finanzas*. Recuperado el 2 de Marzo de 2015, de <http://www.slideshare.net/AlexanderCortes2/01-que-son>
26. Caceres , F. (2013). *Estado de flijo del efectivo*. Recuperado el 3 de marzo de 2015, de http://www.powershow.com/view1/27c4be-ZDc1Z/ESTADO_DE_FLUJOS_DE_EFECTIVO_Rodrigo_Estupi_powerpoint_ppt_presentation; <https://www.coursehero.com/file/7209890/NIC0704/>

27. Cárdenas , R. (2013). *Modelo de Gestion Financiera Quality of Service Ecuador QOS S.A* . (<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/22000/6124/1/T-PUCE-6357.pdf>, Ed.) Recuperado el 9 de Marzo de 2015, de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/22000/6124/1/T-PUCE-6357.pdf>
28. Carrion, D. (1 de Enero de 2013). *Indicadores Financieros Compañías Activas*. Recuperado el 26 de Abril de 2013, de Suerintendencia de Compañías: <http://www.supercias.gov.ec/consultas/inicio.html#>
29. Castillo, Y. (31 de marzo de 2014). *Los estados financieros* . Recuperado el 03 de marzo de 2015, de <http://blogunesrmaracay.blogspot.com/>
30. Centro de Investigaciones y Publicaciones Universidad Mariana. (6 de Febrero de 2013). *¿Que es investigar ?* Recuperado el 22 de Mayo de 2013, de Centro de Investigaciones y Publicaciones CIP: http://asis.umariana.edu.co/cip/index.php?option=com_content&view=article&id=130&Itemid=223
31. Collado, C. (2009). *La investigación*. Recuperado el 4 de marzo de 2015, de http://www.iupuebla.com/Doctorado/Docto_derecho/Material_profe/g2t/Metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf
32. Córdova López, R. (2 de Abril de 2012). *Procesos Administrativos*. México, Mexico: RED TERCER MILENIO S.C. Recuperado el 2 de Marzo de 2015, de Red Tercer Milenium : http://www.aliatuniversidades.com.mx/bibliotecasdigitales/pdf/economico_administrativo/Proceso_administrativo/Proceso_administrativo-Parte1.pdf
33. DIARIO HOY. (10 de septiembre de 2012). *El sector avícola crece, pero la cadena aún requiere de incentivo*. pág. 20. Recuperado el 25 de Noviembre de 2013, de <http://www.hoy.com.ec/noticias-ecuador/el-sector-avicola-crece-pero-la-cadena-aun-requiere-de-incentivo-561157.html>
34. Díaz, J. J. (16 de Septiembre de 2008). *¿Que es la investigación?* Recuperado el 22 de Mayo de 2013, de Universidad Nacional de Colombia: <http://www.freewebs.com/jadiro/documentos/ensayo.pdf>
35. Domínguez, J. (22 de Julio-Septiembre de 2012). *Ciencias Administrativas y Sociales*. *Redelyc*, 111.
36. Donoso, V. (2014). *Plan estratégico y Plan Mercadeo*. Recuperado el 28 de abril de 2013, de <http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/651/1/1207.pdf>
37. Dra. Alvarez, C. d. (5 de Enero de 2011). *La Investigacion y los medios*. Recuperado el 23 de mAYO de 2013, de <http://fundamentosdeinve1.bligoo.com/investigacion-cientifica>

38. Escalera Chavez, M. E. (6 de Febrero de 2013). *El impacto de las características individuales*. Recuperado el 2 de Diciembre de 2014, de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/Tipo%20de%20decisiones%20financieras.htm>
39. Escribano González , A. (2004). *Aprender a Enseñar: Fundamentos de Didáctica General* (Segunda Edición ed.). (S. d. Mancha, Ed.) España.
40. Fernández, D. (5 de Septiembre de 2011). *El Proceso Administrativo*. Recuperado el 2 de marzo de 2015, de <http://fcaenlinea.unam.mx/2006/1130/docs/unidad8.pdf>
41. Flores, R. (20 de Noviembre de 2013). *Efectos de las NIC-NIF en los estados financieros*. Recuperado el 28 de Febrero de 2015, de <http://cpcrolandopingoflores.bligoo.es/efectos-de-las-nic-niif-en-los-estados-financieros>
42. Forrester, P. (2010). *Toma de Decisiones en la Empresa* (Sexta ed.). Valencia, España: Publications.
43. Franco Pérez, L. (2009). *Administración Fianciera*. Recuperado el 3 de marzo de 2015, de Estado de Situación Financiera: <http://es.scribd.com/doc/236253564/Estados-de-Situacion-Financiera-docx>
44. Franco Pérez, L. (2011). *Administración Fianciera* (Tercera ed.). Lima, Perú.
45. García Sánchez, E. (2007). *Planeación estratégica: teoría y práctica*. México: Editorial Trillas. Recuperado el 06 de Febrero de 2015
46. Gerencie.com. (10 de Septiembre de 2013). *¿Qué es el análisis financiero?* Recuperado el 28 de Febrero de 2015, de <http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
47. Gordón, A. (2003). *Fundamentos de Inversiones* (Tercera ed.). (M. de Anda, Ed.) México.
48. Graterol , R. (7 de Enero de 2011). *La Investigación de campo*. Recuperado el 3 de Marzo de 2015, de <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/metoprot/10.pdf>
49. Greenwood, S. (2002). *Toma de Decisiones* (Primera ed.). Canadá: Group Ltda.
50. Gutierrez, A. (5 de Enero de 2008). *La toma de decisiones*. Recuperado el 2 de marzo de 2015, de <https://cursos.aiu.edu/Toma%20de%20Decisiones/PDF/Tema%201.pdf>

ANEXOS

Anexo 1: Modelo de Arqueo de Caja

CARE ECUADOR			
ARQUEO AL FONDO DE CAJA CHICA			
NOMBRE:			
FECHA:			
			VALOR
RECIBOS			605,44
DINERO EN CAJA:			
Efectivo:			113,11
Billetes			
	20,00	1	20,00
	10,00	9	90,00
	5,00	0	-
	1,00	0	-
Monedas			
	1,00	2	2,00
	0,50	1	0,50
	0,25	1	0,25
	0,10	0	-
	0,05	6	0,30
	0,01	6	0,06
Recibos Provisionales:			281,45
SILVIA REVERLO	MOVILIZACIÓN		80,00
SILVIA REVELO	MENSAJERIA		60,00
FATIMA MOSQUERA	REFRIGERIO		11,95
SILVIA REVELO	MOVILIZACIÓN		3,00
VERONICA GUERRERO	REFRIGERIO		76,50
FATIMA MOSQUERA	REFRIGERIO		50,00
Suman:			<u><u>1.000,00</u></u>
FONDO DE CAJA CHICA:			1.000,00
DIFERENCIA:			-
Estos valores fueron contados en mi presencia .			
Jefe de Caja		Jefe de Pagaduría	
<div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px; margin-bottom: 5px;"></div>		<div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px; margin-bottom: 5px;"></div>	
<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> Nombre		<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> Nombre	
Fecha:			

