



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA CPA**  
**MODALIDAD SEMIPRESENCIAL**

**TEMA:**

---

LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA  
'AZULEJOS PELILEO'

---

Trabajo de Investigación

Previa a la obtención del Grado Académico de Ingeniera en  
Contabilidad y Auditoría CPA.

**Autora:** Gabriela Alexandra Carrillo Vasco

**Tutor:** Dr. Marcelo Mantilla

**AMBATO – ECUADOR**

**2015**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

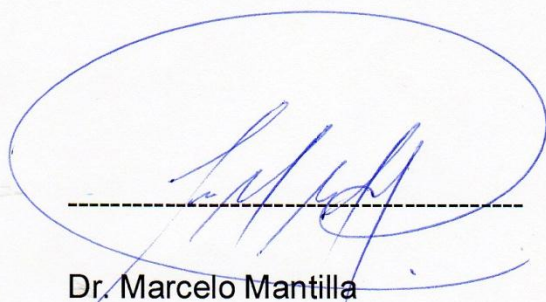
En mi calidad de Director del trabajo de investigación, nombrado por el H. Consejo de la Universidad Técnica de Ambato.

### CERTIFICO:

Que el Informe de Investigación: **La Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'**, desarrollado por la: Señorita Gabriela Alexandra Carrillo Vasco, Egresada de la Carrera de Contabilidad y Auditoría CPA, Facultad de Contabilidad y Auditoría, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos suficientes para que continúe con los trámites y consiguiente aprobación de conformidad al Art.14 del Reglamento de Graduación para obtener el título Terminal de Tercer Nivel de la Universidad Técnica de Ambato .

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

Ambato, Abril 2015



Dr. Marcelo Mantilla

TUTOR DE TESIS

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Gabriela Alexandra Carrillo Vasco, con C.I. # 180347368-3, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación **La Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'**, es original, autentico y personal, en tal virtud la responsabilidad del contenido de Investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad de la autora y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Técnica de Ambato; por lo que autorizo a la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, Abril 2015

**AUTORA**



Gabriela Alexandra Carrillo Vasco

C.I. #180347368-3

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

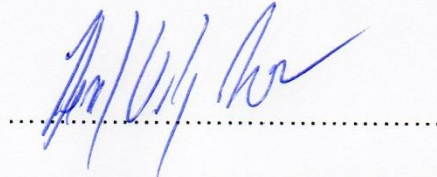
Los suscritos Miembros del Tribunal, una vez revisado, aprueban el informe de Investigación, sobre el tema: **La Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'**, de la: Señorita Gabriela Alexandra Carrillo Vasco, Estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría CPA; el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Abril 2015


Para constancia firma



Eco. Diego Proaño, Mg.  
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Eco. David Ortiz  
PROFESOR CALIFICADOR



Ing. Rubén Sánchez  
PROFESOR CALIFICADOR

## **DEDICATORIA**

*Dedico este esfuerzo a Dios en primer lugar.*

*A mi familia: mis padres Bernarda y Rodrigo, mi esposo Freddy, a mi hijo Justin y a mi hermana Alejandra, por ser el pilar fundamental de mi vida y mi principal motivo de superación.*

*A mis amigos por su sincera y bonita amistad, ya que han sido mi apoyo incondicional en los momentos de debilidad, por brindarme su amor y amistad. Para ellos mi gratitud y esta tesis que es el resultado de un trabajo cumplido y convertido en realidad.*

*Gabriela Carrillo*

## **AGRADECIMIENTO**

*A Dios fuente de vida, por brindarme la oportunidad de vivir y por estar junto a mí en cada paso que doy, por vigorizar mi corazón e iluminar mi mente, por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.*

*A la Universidad Técnica de Ambato, en especial a la Facultad de Contabilidad y Auditoría y a mis maestros quienes han compartido sus conocimientos en este proceso de formación.*

*Un grato y sincero agradecimiento al Dr. Marcelo Mantilla quien me ha ayudado a desarrollar el presente trabajo para poder llegar con éxito a su culminación.*

*A todos mi eterna gratitud.*

*Gabriela Carrillo*

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

### PÁGINAS PRELIMINARES

Portada.....	i
Aprobación del tutor.....	ii
Autoría del trabajo investigación.....	iii
Aprobación del Tribunal de Grado.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice general de contenidos.....	vii
Índice de tablas.....	x
Índice de gráficos.....	xii
Resumen Ejecutivo.....	xiii
Abstract.....	xiv
Introducción.....	1

### CAPÍTULO I. EL PROBLEMA

1.1. Tema.....	3
1.2. Planteamiento del Problema.....	3
1.2.1. Contextualización.....	3
1.2.1.1. Macro Contextualización.....	3
1.2.1.2. Meso Contextualización.....	6
1.2.1.3. Micro Contextualización.....	8
1.2.2. Análisis crítico.....	10
1.2.3. Pronosis.....	12
1.2.4. Formulación del problema.....	13
1.2.5. Interrogantes (subproblemas).....	13
1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación.....	14
1.3. Justificación.....	14
1.4. Objetivos.....	15
1.4.1. General.....	15
1.4.2. Específicos.....	16

## **CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO**

2.1. Antecedentes Investigativos .....	17
2.2. Fundamentaciones .....	24
2.2.1. Filosófica.....	24
2.2.2. Social .....	25
2.2.3. Económica .....	26
2.2.4. Administrativa .....	26
2.2.5. Epistemológica.....	27
2.2.6. Oncológica.....	28
2.2.7. Axiológica.....	28
2.2.8. Legal .....	29
2.3. Categorías Fundamentales.....	31
2.3.1. Gráficos de Inclusión Interrelacionados .....	32
2.3.2. Marco Conceptual de la Variable Independiente .....	34
2.3.3. Marco Conceptual de la Variable Dependiente.....	47
2.4. Hipótesis.....	62
2.5. Señalamiento de las Variables.....	62

## **CAPÍTULO III. METODOLOGÍA**

3.1. Enfoque de la Investigación.....	63
3.2. Modalidad Básica de la Investigación .....	64
3.2.1. Investigación de Campo.....	64
3.2.2. Investigación Bibliográfica-Documental .....	65
3.3. Nivel o Tipo de Investigación .....	66
3.3.1. Investigación Exploratoria .....	66
3.3.2. Investigación Descriptiva .....	67
3.3.3. Investigación asociación de variables (Correlacional) .....	68
3.3.4. Investigación explicativa .....	69
3.4. Población y Muestra .....	62
3.4.1. Población .....	69



3.4.2. Muestra .....	69
3.5. Operacionalización de Variables.....	71
3.5.1.Variable Independiente: Gestión Financiera .....	74
3.5.2.Variables Dependiente: Liquidez .....	75
3.6. Recolección de Información.....	77
3.6.1. Plan para la Recolección de la Información .....	79
3.7. Procesamiento y Análisis .....	81
3.7.1.Plan de Procesamiento de la Información .....	81
3.7.2.Plan de de Análisis e Interpretación de Resultados.....	82

## **CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**

4.1. Análisis de los Resultados .....	87
4.1.1. Encuestas a las Fuentes Internas de la empresa .....	88
4.2. Interpretación de Datos.....	103
4.3. Verificación de Hipótesis.....	105
4.3.1. Planteo de Hipótesis .....	105
4.3.2. Cálculo de $Z_c$ .....	106

## **CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

5.1. Conclusiones .....	109
5.2. Recomendaciones .....	111

## **CAPÍTULO VI. PROPUESTA**

6.1. Tema.....	112
6.2. Datos Informativos .....	112
6.3. Antecedentes de la propuesta.....	113
6.4. Justificación .....	114
6.5. Objetivos.....	116
6.5.1. Objetivo General .....	116

6.5.2. Objetivos Específicos.....	116
6.6. Análisis de Factibilidad .....	116
6.7. Fundamentación teórico - técnica.....	117
6.8. Contenido de las Fases del Manual de Procesos Financieros.....	121
6.9. Metodología y Modelo Operativo .....	122
6.10. Administración de la Propuesta .....	152
6.10.1. Plan de Acción.....	152
6.10.2. Presupuesto.....	153
6.11. Previsión de la Evaluación.....	154

### **C. MATERIALES DE REFERENCIA**

1. Bibliografía.....	155
2. Anexos.....	165
Anexos 1. Ficha de observación.....	166
Anexos 2. Encuesta para fuentes internas de la empresa.....	168
Anexos 3. Análisis para fuentes internas de la empresa .....	174

### **ÍNDICE DE TABLAS**

TABLA 1.1. Censo poblacional del Ecuador.....	5
TABLA 1.2 Principales empresas de acabados para la construcción.....	7
TABLA 2.1 Indicadores de eficiencia .....	45
TABLA 2.2 Indicadores de Liquidez.....	53
TABLA 3.1 Población.....	70
TABLA 3.2 Nómina de funciones del personal administrativo contable ...	72
TABLA 3.3 Operacionalización de la Variable Independiente.....	74
TABLA 3.4 Operacionalización de la Variable Dependiente.....	75
TABLA 3.5 Nómina de empleados de la empresa .....	78
TABLA 3.6 Procedimiento de recolección de la información .....	83
TABLA 3.7 Relación objetivos específicos – conclusiones – recom. ....	85
TABLA 4.1 Departamentos de la empresa .....	88

TABLA 4.2 Conocimiento financiero del Gerente - propietario .....	89
TABLA 4.3 Técnicas de Análisis Financiero .....	90
TABLA 4.4 Informes financieros .....	91
TABLA 4.5 Indicadores financieros.....	92
TABLA 4.6 Estados financieros mensuales .....	93
TABLA 4.7 Gestión financiera.....	94
TABLA 4.8 Problemas financieros .....	95
TABLA 4.9 Reuniones de alta dirección .....	96
TABLA 4.10 Liquidez y capital .....	97
TABLA 4.11 Evaluación de gestión propia.....	98
TABLA 4.12 Diseño de estrategias financieras.....	99
TABLA 4.13 Constataciones físicas.....	100
TABLA 4.14 Ingresos.....	101
TABLA 4.15 Alternativa de solución.....	102
TABLA 4.16 Interpretación de la encuesta aplicada .....	103
TABLA 6.1 Contenido de Manual de Procesos Financieros .....	120
TABLA 6.2 Contenido de las fases del Manual de Proc. Financieros ....	121
TABLA 6.3 Funciones asignadas al personal de la empresa.....	124
TABLA 6.4 Simbología utilizada .....	127
TABLA 6.5 Nomenclatura de procesos.....	128
TABLA 6.6 Actividades y responsabilidades del Proceso de Crédito ....	132
TABLA 6.7 Actividades y responsabilidades del Proceso de Cartera ....	135
TABLA 6.8 Actividades y responsabilidades del P. de Castigo de C. ....	138
TABLA 6.9 Actividades y responsabilidades del Proceso de Ingreso C.	141
TABLA 6.10 Actividades y responsabilidades del Proceso de Egreso C	144
TABLA 6.11 Actividades y responsabilidades del Proceso de Pres. ....	147
TABLA 6.12 Actividades y responsabilidades del Proceso de Reg. AF.	150
TABLA 6.13 Plan de Acción.....	152
TABLA 6.14 Presupuesto .....	153
TABLA 6.15 Previsión de la Evaluación.....	154

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1.1 Árbol de Problemas .....	10
GRÁFICO 2.1 Red de Inclusiones conceptuales .....	31
GRÁFICO 2.2 Constelación de Ideas Variable Independiente .....	32
GRÁFICO 2.3 Constelación de Ideas Variable Dependiente.....	33
GRÁFICO 4.1 Tabla N° 4.1.....	88
GRÁFICO 4.2 Tabla N° 4.2.....	89
GRÁFICO 4.3 Tabla N° 4.3.....	90
GRÁFICO 4.4 Tabla N° 4.4.....	91
GRÁFICO 4.5 Tabla N° 4.5.....	92
GRÁFICO 4.6 Tabla N° 4.6.....	93
GRÁFICO 4.7 Tabla N° 4.7.....	94
GRÁFICO 4.8 Tabla N° 4.8.....	95
GRÁFICO 4.9 Tabla N° 4.9.....	96
GRÁFICO 4.10 Tabla N° 4.10.....	97
GRÁFICO 4.11 Tabla N° 4.11.....	98
GRÁFICO 4.12 Tabla N° 4.12.....	99
GRÁFICO 4.13 Tabla N° 4.13.....	100
GRÁFICO 4.14 Tabla N° 4.14.....	101
GRÁFICO 4.15 Tabla N° 4.15.....	102
GRÁFICO 4.16 Gráfico Zc .....	108
GRÁFICO 6.1 Organigrama estructural de la empresa .....	123
GRÁFICO 6.2 Flujograma de Proceso de Credito .....	131
GRÁFICO 6.3 Flujograma de Proceso de Cartera.....	134
GRÁFICO 6.4 Flujograma de Proceso de Castigo de Cartera.....	137
GRÁFICO 6.5 Flujograma de Proceso de Ingreso de Caja .....	140
GRÁFICO 6.6 Flujograma de Proceso de Egreso de Caja .....	143
GRÁFICO 6.7 Flujograma de Proceso de Presupuesto.....	146
GRÁFICO 6.8 Flujograma de Proceso de Registro de Activos Fijos .....	149

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

La Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

**Autora:** Gabriela Alexandra Carrillo Vasco

**Director:** Dr. Marcelo Mantilla

**Fecha:** Abril de 2015

**RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo de investigación se ejecuta en la empresa 'Azulejos Pelileo', con el objeto de mejorar la gestión financiera que al momento maneja la empresa con ciertos inconvenientes que inciden directamente en la liquidez de la misma. Estos elementos que forman parte de la situación financiera de la empresa cumplen aspectos de trascendencia invaluable en las operaciones tanto contables, financieras como administrativas de una organización; es por esta razón que se deben encontrar las falacias existentes en dichos procedimientos para que la alta gerencia obtenga la información contable real y veraz, facilitando la toma de decisiones dentro del ámbito administrativo – financiero.

En el desarrollo de la presente investigación se realizaron, diagnósticos de la gestión de los recursos financieros aplicados en la empresa 'Azulejos Pelileo', lo que coadyuvará a la generación valiosa de la información económica de una manera confiable y oportuna. Para lo cual se sustentó las bases de la investigación con fundamentaciones tanto teóricas como prácticas, tratando de elevar el nivel de dicho proyecto afirmando las bases profesionales consolidadas a lo largo de la carrera universitaria. Por consiguiente, se aplicó una encuesta a los empleados del departamento administrativo – financiero para la obtención de datos reales lo que facilitará el encuentro de las inconveniencias existentes; en efecto de la investigación efectuada, se deduce que no manejan óptimamente la gestión financiera; para lo cual, se propone una alternativa de solución que permita mejorar la liquidez en los años futuros en la empresa 'Azulejos Pelileo'.

**Descriptor:** Gestión financiera, liquidez, información contable, indicadores financieros, toma de decisiones.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT**

Financial and Liquidity Management Company 'Azulejos Pelileo'.

**Author:** Gabriela Alexandra Carrillo Vasco

**Directed:** Dr. Marcelo Mantilla

**Date:** April 2014

**ABSTRACT**

This research is executed in the company 'Azulejos Pelileo', with the aim of improving financial management at the time the company handles certain drawbacks that directly affect the liquidity of the same. These elements are part of the financial position of the company comply aspects of invaluable importance in both accounting, financial and administrative operations of an organization; This is why you must find existing fallacies in such proceedings to senior management for real and truthful accounting information, facilitating decision-making within the administrative area - financial.

In the development of this research, diagnostics management of financial resources invested in the company 'Azulejos Pelileo', which will contribute to the generation of valuable economic information in a reliable and timely manner were performed. For which the foundations of research was supported with both theoretical foundations and practical, trying to raise the level of the project stating consolidated along the academic career professional bases. Therefore, a survey was conducted to employees of the administrative department - I Financial to obtain real data which will facilitate the meeting of existing inconveniences; Indeed research carried out, it follows that not optimally handle the financial management; for which an alternative solution that will improve the liquidity in future years with the company 'Azulejos Pelileo' is proposed.

**Descriptors:** Financial management, liquidity, accounting, financial indicators, decision making.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo investigativo, constituye una guía valiosa para quienes ejercen la dirección financiera y administrativa de las empresas de azulejos o de acabados para la construcción, que buscan aplicar estrategias o alternativas de solución a los niveles de liquidez que una empresa estable debe manejar para su crecimiento corporativo, con la visión de lograr calidad y excelencia en forma efectiva, eficaz y eficiente, garantizando el éxito, en un mundo altamente competitivo.

Una óptima gestión de los recursos financieros para una empresa de comercialización, reconoce aspectos importantes como: definir objetivos financieros, estrategias contables, y políticas para cada sección de la empresa, dará como resultado la estabilidad y la eficacia en las operaciones contables – financieras de la misma.

La investigación, se encuentra estructurada de la siguiente manera:

**Capítulo I.** El Problema, consta: Tema, planteamiento del problema, contextualización, análisis crítico, prognosis, formulación del problema, interrogantes (subproblemas), delimitación del objeto de investigación, justificación, objetivo general y específicos.

**Capítulo II.** Marco Teórico contiene: Antecedentes investigativos, fundamentación filosófica, fundamentación legal, categorías fundamentales, hipótesis, señalamiento de las variables.

**Capítulo III.** Metodología, contiene: Modalidad básica de la investigación, nivel o tipo de investigación, población y muestra, operacionalización de las

variables, plan de recolección de información, plan de procesamiento de la información.

**Capítulo IV.** Análisis e Interpretación de resultados contiene: Análisis de resultados, interpretación de datos, verificación de hipótesis.

**Capítulo V.** Conclusiones y Recomendaciones.

**Capítulo VI.** Propuesta contiene: Datos informativos, antecedentes de la propuesta, justificación, objetivos, análisis de factibilidad, fundamentación, metodología, modelo operativo, previsión de la evaluación; materiales de referencia, anexos.



# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Tema de Investigación**

La Gestión Financiera y la Liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

### **1.2. Planteamiento del Problema**

#### **1.2.1. Contextualización**

##### **1.2.1.1. Macrocontextualización**

En la actualidad, la competitividad que se desarrolla en el mundo corporativo o empresarial, y de forma particular en América Latina, se puede precisar que uno de los objetivos que marca esta competencia entre sí, es la búsqueda de la liquidez ventajosa, basada en la práctica de la gestión financiera fundada en la contabilidad llevada de manera profesional y en pro del crecimiento empresarial.

Hoy en día las empresas del Ecuador buscan obtener una liquidez plena, sin embargo, estas empresas no controlan adecuadamente su gestión financiera y su economía.

*“La economía es la ciencia que tiene por objeto la administración de los recursos escasos de que disponen las sociedades humanas: estudia las formas cómo se comporta el hombre ante la difícil situación del mundo exterior ocasionada por la tensión existente entre las necesidades ilimitadas y los*

*medios limitados con que cuentan los agentes de la actividad económica.” (Ávila, 2003, pág. 9)*

Los factores financieros se ven afectados por el uso inapropiado de las herramientas como la planificación estratégica y la financiera para la toma de decisiones.

Es por esta razón que se debe manejar de la mejor manera los indicadores financieros que están fundamentados en la información tanto contable como financiera para la efectividad en la toma de decisiones de la alta directiva de una empresa u organización que tiene como objetivo, obtener crecimiento de dentro de un mercado.

El ámbito de la construcción en terminados y acabados, es de vital importancia para la economía del Ecuador, porque existen trabajadores que dependen estrechamente del desarrollo productivo de la construcción brindando, de esta manera, estabilidad económica a los hogares ecuatorianos.

En el Ecuador, en los últimos años, el uso de terminados y acabados para la construcción se ha incrementado en gran proporción, debido al importante crecimiento de la población y la necesidad de una vivienda, es así que en el censo del año 2010 se determinó un incremento del 14,6% de la población en relación al año 2001 y en la actualidad el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, INEC, verifica un incremento de 1,52% anual, por tal razón ahí radica la gran importancia que tienen estas empresas dedicadas a la comercialización de materiales y acabados para la construcción en el Ecuador. (INEC, 2011)

**Tabla N°1.1:** Censo Poblacional del Ecuador

*ECUADOR: FECHA DEL CENSO, TIPO DE CENSO Y POBLACIÓN, SEGÚN CENSO*  
*Período Intercensal: 1950 - 2010*

CENSO	FECHA DEL CENSO	CLASE O TIPO DE CENSO	POBLACIÓN TOTAL
Primer Censo de Población 1950	29 de Noviembre de 1950	Derecho o Jure	3.202.757
II Censo de Población y I de Vivienda 1962	25 de Noviembre de 1962	Hecho o Facto	4.476.007
III Censo de Población y II de Vivienda 1974	8 de Junio de 1974	Hecho o Facto	6.521.710
IV Censo de Población y III de Vivienda 1982	28 de Noviembre de 1982	Hecho o Facto	8.060.712
V Censo de población y IV de Vivienda 1990	25 de Noviembre de 1990	Hecho o Facto	9.648.189
VI Censo de Población Y V de Vivienda 2001	25 de Noviembre de 2001	Hecho o Facto	12.156.608
VII Censo de Población y VI de Vivienda 2010	28 de Noviembre de 2010	Hecho o Facto	14.483.499

**Fuente:** INEC 2011

**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

Hoy en día se encuentra en auge la construcción y comercialización de condominios, casas, departamentos, por lo que esta situación ha sido fundamental para impulsar el incremento de las ventas de acabados para la construcción, haciendo que se torne más importante el manejo de la gestión financiera en dichas empresas en el país.

Este incremento ha impulsado el aumento de la demanda de materiales y acabados para la vivienda, así como también, nace la necesidad del control de la gestión financiera de una manera más efectiva en las empresas que les permita obtener buena liquidez. Además, ayuda al desarrollo del país ya que crea fuentes de trabajo pero, en su gran mayoría, esta falta de control ha sido motivo de desestabilidad de las empresas del Ecuador, dando pie a empresas inestables y con problemas serios en la gestión financiera, impidiendo así su crecimiento y desarrollo, puesto que el manejo financiero y de los recursos que poseen las empresas son de tratamiento delicado y deben estar enfocados en que se encaminen beneficiosamente para la empresa y a su crecimiento corporativo, a su vez conjuntamente con su recurso humano.

Por otro lado se pueden también exponer la importancia del apoyo gubernamental, al emprendimiento y formación de las pymes, por lo que se precisa fundamental aludir que el Código de la Producción, está fomentando el programa “Mipymes” en el Ministerio de Industrias y Productividad cuyo trabajo está encaminado a apoyar y promover la competitividad de las variedades de cadenas y sectores productivos del país; en base a la asistencia técnica especializada y el acompañamiento en todos los procesos productivos de la Pymes, y por ende también se incluyen las pymes que se enfocan a la actividad de la comercialización de azulejos.

Este mercado puede ser totalmente aprovechado ya que se está fomentando el crecimiento de viviendas y por ende de construcciones ya sean de vivienda como de industrias.

*“El sistema financiero debe estar bien desarrollado, en este corto párrafo identifica que el manejo y la estructura adecuada de la gestión financiera conlleva a una excelente planificación financiera de la empresa, dando como resultado eventos positivos que mantengan el buen nivel de desempeño de la empresa.” (Rivas, 2012, pág. 150)*

#### **1.2.1.2 Mesocontextualización**

*“Durante el último trimestre del año 2009 se inició un intenso proceso de diálogo nacional en las 23 provincias y 7 regiones del Ecuador, orientado a identificar los problemas productivos estructurales, como el desempleo, el inadecuado manejo de la información contable, el ineficaz manejo de la gestión financiera; que han impedido el desarrollo de la producción, sin embargo, no se demuestra que los cambios se hayan presentado acorde a lo planificado es así que en la provincia de*

*Tungurahua no se ha verificado dicha solución de los problemas de productividad.* (Ministerio de la Producción Empleo y Competitividad , 2011, pág. 1)

En la provincia de Tungurahua existen empresas comercializadoras dedicadas a la compra venta de materiales y acabados para la construcción. Las empresas más reconocidas y con años de experiencia en este segmento comercial, son:

**Tabla N° 1.2:** Principales empresas de acabados para la construcción

EMPRESA	UBICACIÓN
<b>PROMETIN</b>	Juan Cajas 01-80
<b>GRUPO CHING</b>	Av. Rodrigo Pachano y Delicia en Ficoa
<b>KIWI</b>	Av. Atahualpa y Río Pallatanga
<b>EL CONSTRUCTOR</b>	Av. Cevallos 06-78 y Ayllón
<b>COMERCIAL MAYA</b>	Montalvo 628 entre Juan Benigno Vela y Cevallos
<b>MEGAPROFER</b>	Km. 6 ½ vía a Riobamba

**Fuente:** Investigación directa  
**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

*“Así también, existen falencias en las empresas al no llevar un correcto control de la gestión financiera.”* (García S., 1999, pág. 68)

Es por tal razón que se ve afectada la liquidez de estas empresas. Estas decaen con fuerza lo que provoca que no se cumplan las metas y objetivo planteados y, en muchas ocasiones, es porque no existe interés por los propietarios de las empresas para crear un desarrollo de productividad y estabilidad económica.

*“En la provincia la competitividad es muy alta por lo que se debe aprovechar al máximo las oportunidades de mercado, ya que se puede observar que el sistema de la gestión financiera*

*en las empresas se ve afectado a causa de la deficiente regulación del gobierno local y su inestabilidad por tal causa es importante que se maximice las oportunidades de mejora y aprovechamiento de la gestión financiera.” (Ministerio de la Producción Empleo y Competitividad , 2011)*

### **1.2.1.3 Microcontextualización**

*“La gran mayoría de las empresas de Pelileo son familiares y recientemente estructuradas en el mercado.” (Registración Cámara Nacional de Microempresas en Pelileo, 2014)*

Este hecho se proyecta en posibles inconvenientes o problemas como son, poco conocimiento de los manejos contables y financieros de las empresas dando lugar a la iliquidez y su irregularidad.

La administración de estas empresas están basadas en experiencias diarias es decir manejadas empíricamente y mas no en la aplicación de proceso, pasos, gestiones contables a seguir, puesto que para esto es necesario una preparación académica y un amplio estudio del campo al que se dedica la empresa, es decir en el ámbito comercial.

En el caso de ‘Azulejos Pelileo’ se puede decir que hace algunos años atrás la venta de estos productos era poco rentable pero desde hace un par de años atrás se desarrolla el boom de las ventas logrando convertirse en un contribuyente obligado a llevar contabilidad pues las ventas han subido increíblemente.

Razón por la cual la empresa debe contar con personal calificado para el desempeño de la Gestión Financiera, ya que al no contar la empresa con un departamento financiero que regule a la misma, ocasiona que la capacidad de pago o endeudamiento de la empresa sea inestable y que los

proveedores no se encuentren totalmente satisfechos con el pago oportuno por los bienes entregados. Así también produce iliquidez lo cual conlleva a que la empresa se vea afectada en los pagos de las obligaciones gubernamentales como pueden ser: Las deudas tributarias, deudas en el IESS, y demás obligaciones que no se cumplan de acuerdo a la ley creando una imagen negativa de la empresa.

*“El análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente”.* (Nava , 2009, pág. 606)

Dentro de esta definición se identifica la importancia de la información financiera dentro de ‘Azulejos Pelileo’ ya que es una herramienta muy necesaria para el desarrollo de la misma y que con el tiempo se puede favorecer en ciertos puntos como para predecir el futuro de la empresa y evitar errores e inestabilidades de cualquier índole dentro de la organización.

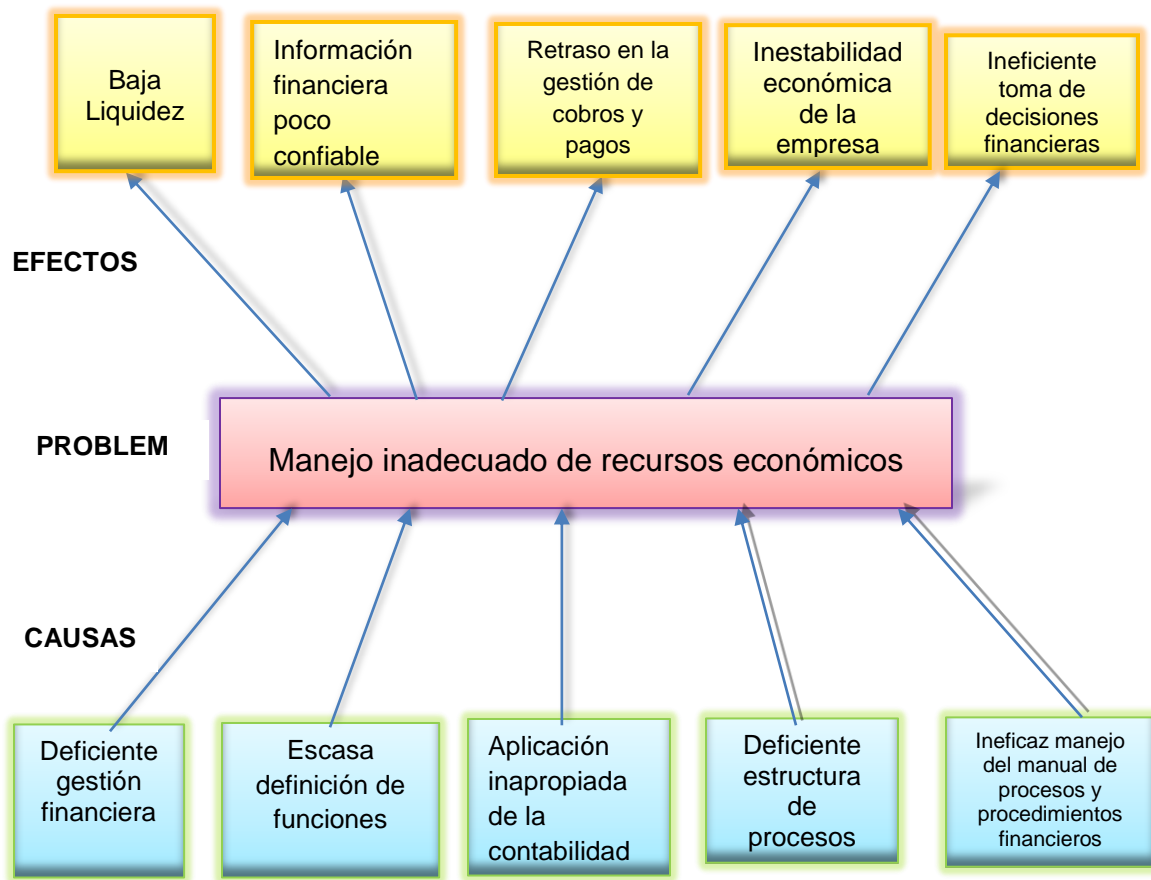
Logrando que el esfuerzo realizado para la mejora llegue a ser un punto clave para que la empresa pueda en un futuro liderar su mercado siendo reconocida en un nivel más amplio. Para entender la magnitud del problema del control de la gestión financiera por las fuentes internas (gerente, contadora, auxiliar contable, vendedor) ‘Azulejos Pelileo’, citare una definición de lo que es liquidez.

*“La liquidez es la facilidad con la que un instrumento puede intercambiarse por bienes y servicios”* (Banco Central del Ecuador, 2012, pág. 60)

Esta definición nos hace énfasis en que la liquidez es la disposición monetaria para realizar el pago a cambio de un bien o servicio determinado, razón por la cual el BCE hace referencia a la liquidez que una empresa debe

tener para su subsistencia, y razón por la cual se debe dar un seguimiento constante de la gestión financiera.

### 1.2.2 Análisis Crítico



**Gráfico 1.1** Árbol del Problema

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

En la empresa comercializadora 'Azulejos Pelileo', se determina un problema central el cual se define en el manejo inadecuado de recursos económicos, de este problema se despliegan causas como efectos que desestabilizan las actividades financieras y comerciales de la misma.

Se puntualiza una deficiente gestión financiera lo que genera una liquidez baja que no proyecta resultados alentadores para las actividades



corporativas de la comercializadora 'Azulejos Pelileo', existe un deficiente control financiero originado principalmente por la limitada aplicación del control de la gestión financiera, lo que define que la aplicación de este control sea insatisfactoria desencadenando a una serie de problemas en la empresa como: inadecuado manejo contable, baja rentabilidad, iliquidez, inestabilidad laboral, inestabilidad empresarial, entre otras, impidiendo que esta busque su desarrollo.

*“La dinámica de la economía capitalista discurre inmersa en la inestabilidad, inherente a su funcionamiento, cuya intensidad puede menguar si las instituciones de tipo político y económico existen de manera plena”.* (Rodríguez García, 2007, pág. 139)

Como el autor indica casi en su totalidad la dinámica de la economía es necesaria para la estabilidad en una empresa de tipo político y más en cuestión económica, por lo que es de suma importancia tomar en cuenta la función o disfunción de la empresa dentro del nivel de desarrollo.

De igual manera la escasa definición de funciones dentro de la organización provoca que se maneje información financiera poco confiable, esto aqueja a la estabilidad de la empresa y por ende a los empleados ya que no cuentan con una definición clara donde explique cuál va a ser su función dentro de la organización, incitando a una aplicación inapropiada de la contabilidad y de igual manera se ve la imperfecta aplicación de la estructura de los procesos esto afecta en general a todos los departamentos de la empresa.

El manejo inadecuado de los recursos financieros provoca escasez en la empresa, y esto a su vez crea a la información contable poco confiable, desactualizada e inoportuna, provocando crisis financiera en la empresa y que esta se encuentre vulnerable a los problemas que se desarrollan en el entorno, por lo que se debe prevenir que en un futuro la empresa se

encuentre en desequilibrio a causa de factores externos como la inestabilidad del país.

Además esta inestabilidad da pie a los retrasos en la gestión de los cobros y pagos impidiendo que la empresa cumpla con sus propósitos y pueda tomar decisiones para mejora de la empresa e impedir que se de inestabilidad económica.

Se puede determinar otra causa dentro del problema central de la empresa, y es el ineficaz manejo del manual de procesos y procedimientos financieros, esto repercute directamente en la ineficiente toma de decisiones financieras que es una de las funciones que desempeña la alta gerencia de la organización la cual es objeto de estudio dentro de esta investigación.

Y, en conclusión estas diferentes situaciones desarrollan la baja productividad en la empresa a causa de factores de irregularidades que se han creado afectando a 'Azulejos Pelileo', atacando negativamente su ampliación a nuevos mercados limitando el desarrollo económico e impidiendo que disminuya la venta de los productos que la empresa oferta al mercado.

### **1.2.3 Prognosis**

Si 'Azulejos Pelileo' continua con el inadecuado control financiero perdería grandes recursos financieros por que reducirían sus utilidades e incrementarían sus deudas no logrando realizar compras en efectivo y haciéndolas a crédito esto provoca que incremente su valor y por ende se vería afectado en gran proporcionalidad el precio de venta al público, lo que disminuiría las ventas y desencadenaría iliquidez dentro de la organización, además la utilidad se vería afectada en igual o mayor proporcionalidad a causa del deficiente control en la empresa.

La pérdida de clientes afectaría a la capacidad de participación en el mercado lo que induciría una mala imagen de la empresa en su entorno como pueden ser: insuficiente rentabilidad con la cual no es posible costear sus deudas con los acreedores, empleados y demás, esto produce que la empresa no cuente con liquidez suficiente para su mantenimiento y que el flujo de efectivo se vea afectado por lo tanto la utilidad disminuye hasta el punto que los valores arrojan pérdidas exorbitantes perjudicando a la empresa.

*“La crisis económica mundial de septiembre de 2008 puso en evidencia la vulnerabilidad de las sociedades lo que fue impulsado, desde un punto de vista general”. (Vite Pérez, 2012, pág. 89)*

Estas situaciones pueden provocar una gran inestabilidad de la empresa, llegando hasta que la organización abarque el cierre definitivo, pues desarrollados estos problemas en el entorno de la empresa se afectaría además la productividad en el país ya que esto ocasionaría que el país ya no cuente con una empresa que aporte al desarrollo de la nación.

#### **1.2.4 Formulación del problema**

¿Cómo incide la gestión financiera en la liquidez de la empresa ‘Azulejos Pelileo’?

#### **1.2.5 Preguntas directrices**

- ¿Cómo se gestionan los recursos financieros en la empresa ‘Azulejos Pelileo’?
- ¿Cuál es la liquidez de la empresa ‘Azulejos Pelileo’ en los últimos 3 años?

- ¿Qué alternativa de solución permitirá mejorar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'?

### **1.2.6 Delimitación**

**Campo:** Contabilidad.

**Área:** Financiera.

**Aspecto:** Control financiero.

**Espacial:** Esta investigación se realizará en la empresa comercializadora de 'Azulejos Pelileo' de la ciudad de Pelileo.

**Temporal:** La investigación se considerara de enero a diciembre del año 2013 como período de investigación.

### **1.3 Justificación**

La presente investigación tiene como objeto resolver algunas interrogantes de la empresa 'Azulejos Pelileo' en las que se pretenden aportar con soluciones ya que servirá como apoyo para superar las diferencias existentes en el control de la gestión financiera logrando obtener un nivel de funcionamiento adecuado de la empresa 'Azulejos Pelileo', controlando eficientemente el registro contable, logrando prevenir los retrasos de los pagos y realizando a tiempo los cobros todo eso influiría en la correcta aplicación de los procesos contables en la empresa, logrando así obtener una mayor rentabilidad y por ende una capacidad de pago congruente.

El presente trabajo será factiblemente realizable puesto que posee a su favor recursos económicos, información bibliográfica, información teórica, información real y apertura de investigación directa por parte de la empresa,

disponibilidad de tiempo y base de datos, con esta información se obtendrá grandes resultados, para la investigadora así como también para el propietario de la empresa, la predisposición de la contadora es una muy buena fuente de información, de la cual se tomará aspectos relevantes para calcular los índices financieros y demás, los mismos que ayudarán a dar solución a algunos de los problemas presentados en la empresa.

Con los conocimientos adquiridos en la Carrera de contabilidad y Auditoría, que se pondrán en práctica se enfocarán en buscar beneficios para la empresa 'Azulejos Pelileo' y sobre todo profesionalizarme en herramientas de la gestión financiera que son de suma importancia.

*“El estudio desde el enfoque de los recursos en las organizaciones otorga una gran relevancia estratégica a los intangibles debido a sus atributos, de manera que el análisis basado en información y conocimiento resulte de especial interés como fuente de ventaja competitiva”. (Martínez Díaz, 2013, pág. 71)*

Como indica el párrafo citado por el autor mencionado muestra que el uso adecuado de los recursos desarrolla puntos estratégicos que colaboran al desarrollo de las organizaciones a solo con el uso de los atributos de las empresas este tipo de análisis ayudara para que la investigación se desarrolle con eficacia y eficiencia.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 Objetivo General**

Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo' para la toma de decisiones.

#### **1.4.2 Objetivos específicos**

- Diagnosticar la gestión de los recursos financieros aplicados en la empresa 'Azulejos Pelileo' para la generación de información económica confiable y oportuna.
- Analizar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo' en los tres anteriores ejercicios fiscales para la determinación de la estabilidad económica.
- Proponer una alternativa de solución que permita mejorar la liquidez en los años futuros en la empresa 'Azulejos Pelileo'.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

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

En la empresa 'Azulejos Pelileo' se ha verificado que no existe investigación alguna realizada anteriormente, por lo que las recomendaciones expuestas serán de gran utilidad para la empresa, creando un nuevo ambiente de innovación dentro de ella.

En la presente investigación se consideró algunos de los criterios citados por diferentes autores, los cuales respaldaran el trabajo que se realizará, perteneciente a la Universidad Técnica de Ambato se hace la siguiente referencia.

En la tesis de, CALAPIÑA (2011), Universidad Técnica de Ambato, tema: "Adecuado control del proceso contable y su incidencia en la liquidez de EDU-ICII Instituto de Capacitación de Idiomas e Informática S.A de la ciudad de Ambato durante el segundo semestre del año 2010".

#### *"Objetivos:*

- *Evaluar el grado de eficiencia en la aplicación del proceso contable para la determinación de la solvencia.*
- *Determinar el nivel de liquidez para el desarrollo económico de la empresa.*
- *Evaluar el Sistema de Control Interno del proceso contable para determinar un flujo de caja sólido en la institución.*

*Conclusiones:*

- *El proceso contable es la herramienta fundamental en la contabilidad, pero en la empresa no existe un adecuado orden de los documentos contables, tanto que por medio de ella conseguimos resultados veraces.*
- *La empresa carece de un adecuado proceso contable por lo cual, tiene un sinnúmero de problemas, los cuales conlleva a la misma a una posible quiebra.*
- *La iliquidez de la empresa se debe al mal manejo del efectivo dentro del proceso contable ocasionando un sinnúmero de problemas que probablemente puede dirigirle a la quiebra de la misma.”*

**Comentario:**

La investigadora utilizó como técnica investigativa la encuesta, la misma que fue aplicada a 384 personas a través de un cuestionario concerniente en 152 preguntas. La información recolectada en el trabajo de campo fue tabulada, codificada y analizada con la ayuda del software Microsoft Excel para la presentación de los datos estadísticos, los mismos que le permitieron verificar la hipótesis y formular, entre otras, las siguientes conclusiones: la empresa carece de un adecuado proceso contable por lo cual, tiene un sinnúmero de problemas, los cuales conlleva a la misma a una posible quiebra, la iliquidez de la empresa se debe al mal manejo del efectivo dentro del proceso contable ocasionando un sinnúmero de problemas que probablemente puede dirigirle a la quiebra de la misma; en efecto no existe una persona encargada en el Departamento Contable que sea constante en la empresa a pesar de que la misma está obligada a llevar contabilidad, esto origina a que haya pérdida de documentos y por lo tanto los mismos no son contabilizados.



En la tesis de, MOLINA (2010), Escuela Politécnica del Ejercito, tema: “Análisis de la gestión financiera de las PYMES en la zona urbana de la ciudad de Latacunga”.

*“Objetivos:*

- *Realizar un análisis externo de las Pymes en la zona urbana de la ciudad de Latacunga para determinar sus amenazas y oportunidades.*
- *Efectuar un estudio de mercado a las Pymes en la zona urbana de la ciudad de Latacunga con el fin de recopilar información de las empresas y estructurar el MODELO DE GESTIÓN.*
- *Analizar la gestión financiera de las Pymes en la zona urbana de la ciudad de Latacunga para desarrollar sus sistemas de planeación, organización y control financiero.*

*Conclusiones:*

*Llegando a determinar que el entorno externo influye en el crecimiento y la rentabilidad de una empresa, los acontecimientos políticos importantes, los nuevos avances tecnológicos, las políticas económicas internacionales, son algunos de los aspectos externos, que influyen en las empresas en todo el mundo; y en este caso las PYMES no son la excepción.”*

**Comentario:**

Por lo que el autor recomienda que se realice con mayor frecuencia el análisis muy detallado de los perfiles y cargos de las personas que trabajan en las PYMES para fortalecer los conocimientos dentro de la empresa, así

también solicita que los gerentes desarrollen planes estratégicos financieros para minimizar gastos y costos.

En la tesis de, MALDONADO (2012), Escuela Politécnica Superior de Chimborazo, tema: “El abastecimiento y el proceso de distribución de inventarios para ALMOGAS Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato, periodo 2012.”

*“Objetivos:*

- *Realizar un sistema de administración de inventarios para la empresa ALMOGAS Cía. Ltda., que permita manejar adecuadamente la mercadería, a partir de un diagnóstico del movimiento de las compras.*

*Conclusiones:*

*Los departamentos de ALMOGAS Cía. Ltda., no cuentan con información necesaria para realizar una adecuada administración de los inventarios, para conocer con exactitud las necesidades que este proceso implica.*

### **Comentario:**

La implementación de un sistema de Administración de Inventarios dentro de la empresa tendrá un vital desempeño en la misma, debido a que no cuenta con un sistema de Administración de Inventarios y por este motivo los resultados no han sido los esperados por sus accionistas. Las estrategias desarrolladas en el sistema de Administración de Inventarios están fundamentadas totalmente en la satisfacción de las necesidades que tiene ALMOGAS Cía. Ltda., con el fin de satisfacer plenamente a sus clientes.

En la tesis de, ALBERTI Y GRUNERT (2010), Universidad Central de Venezuela, tema: “Estudio de factibilidad técnica, económica y financiera de una planta de reciclaje de desechos de tetra BRIK® para la producción de tableros aglomerados”

*“Objetivos:*

- *Realizar el estudio de mercado de los tableros sustitutos de la madera.*
- *Estimar la capacidad de producción y definir la localización de la planta.*
- *Determinar las especificaciones del producto.”*

#### **Comentario:**

Una vez realizados los cálculos respectivos y la aplicación de la investigación crítica- propositiva, por medios de la investigación de campo se determinó que se debería continuar con el estudio de ingeniería de detalle y el estudio de impacto ambiental requerido por el ministerio del ambiente y de los recursos naturales.

Implementar el Programa de Reciclaje de Tetra Brik® en distintas organizaciones públicas y privadas, para garantizar el acceso a la materia prima a través de un método eficiente y darle además mayor impacto social al proyecto; utilizar éste estudio como guía para otros proyectos de trabajo especial de grado para la contribución a la eliminación de pasivos ambientales en el país.

#### **Revistas Indexadas**

Dentro de la presente investigación, existen artículos en revistas de tipo cognitivo enfocado a las empresas y su funcionalidad en diferentes ámbitos

como puede ser de tipo empresarial, desarrollo económico, financiero, aporte social, entre otros.

Se puede citar a la Revista Líderes con el siguiente artículo:

### **'Las 1 000 firmas más grandes generan el 42% del empleo'**

*“¿Cuáles son las empresas que más emplean? La primera es Reybanpac (en el sector agrícola) que genera 9 672 empleos. Le sigue a esta firma Corporación Favorita (comercio), con 8 732; Pronaca (industria), con 7 712. Luego están otras como Periplas (sector inmobiliario), con 7 026; y Sinohydro (construcción), con 6 561. ¿Cuáles son los sectores que más emplean? La primera es agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. Las de construcción también tienen un papel muy importante. En este segmento están, por ejemplo, la constructora Norberto Odebrecht, Hidalgo e Hidalgo, Herdoíza Crespo, etc. Otra actividad generadora de empleo es el comercio, como he dicho y ahí está Corporación Favorita. ¿El boom de la construcción explica los datos de ese sector? Sí; de hecho, algunas constructoras están dentro del grupo de compañías más grandes. Por ejemplo, Hidalgo e Hidalgo está en el puesto 17. Las compañías ahora deben reportar sus balances contables bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). ¿Qué efectos tuvo este cambio en el ranking 2013? A partir de abril del 2013, absolutamente todas las firmas tenían que entregar los balances del 2012 en formato NIIF. Eso les demandó cambiar la contabilidad, tuvieron que capacitarse los contadores de las compañías y ya han cumplido. Si vemos los activos, por ejemplo, yo creo que ahora son mucho más reales, porque bajo NIIF se tienen que*

*poner los activos a valor de mercado, con perito evaluador o por lo menos con el Impuesto Predial. Antes, se ponía el valor de compra o adquisición y eso era caduco. Algunas que eran de papel salieron. Por eso se registró en el 2013 una mayor cantidad de compañías que fueron disueltas frente a otros años. Algunas empresas se dieron cuenta que exige mucho más el formato NIIF.” (Revista Líderes, 2014).*

### **'El reto es innovar y emprender'**

*“Emprendimiento e innovación factor clave de la dinamización del ecosistema emprendedor”, sus panelistas analizaron la situación del país frente a retos como el proceso de cambio de la matriz productiva. Carlos Díaz, en representación del Ministerio de Industrias, por ejemplo, mencionó que existe un sistema industrial que hay que identificar; y también hay un subsistema en el que intervienen cuatro factores: innovación, talento empresarial, financiamiento y talento laboral. “Son cuatro elementos de convergencia”. En cambio, César Rovalino (del Gobierno de Pichincha) se refirió a que “es el momento de promover un pacto por la productividad en el país”. Desde su perspectiva, faltan estudios de competitividad territorial, así como de un inventario claro de los encadenamientos productivos, y así promover mayores oportunidades para los emprendedores. Andrés Zurita, de la Alianza para el Emprendimiento y la Innovación (AEI), destacó el aporte que entrega esta organización para consolidar un ecosistema en el país; debido, principalmente, a que en esta instancia confluyen más de 30 entidades tanto del sector público, como del privado” (Revista Emprendedores, 2014)*

## 2.2. Fundamentaciones

### 2.2.1 Fundamentación Filosófica

Toda indagación está basada en la investigación científica, ya que esta busca solucionar, resolver cuestionamientos de la realidad planteados por el pensamiento del hombre.

*“Fundamentación filosófica es un proceso de ejercicio del pensamiento humano que implica la descripción de aquella porción de la realidad que es objeto de estudio, la explicación de las causas que determinan las particularidades de su desarrollo, así como la justificación o no de su análisis.”*  
(Guadarrama González, 2008, pág. 1)

La presente investigación estará apoyada en el paradigma crítico-propositivo; Propositivo, porque la investigación estará basada en plantear algunas alternativas de solución al problema expuesto en la empresa y crítico debido al análisis y cuestionamiento de la realidad de la empresa ‘Azulejos Pelileo’ en cuanto a la liquidez que esta presenta.

*“El paradigma crítico es el hecho de indagar, obtener datos y comprender la realidad en la que se inserta la investigación.”*  
(Melero Águilar, 2011, pág. 341)

Realizando transformaciones sociales, en los contextos en los que se interviene. La investigación es de carácter cuali-cuantitativa, es decir, mixta así como lo señala:

*“El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, mientras que el enfoque cualitativo, por lo común, se utiliza primero para descubrir y refinar preguntas de investigación. A veces, pero no necesariamente, se prueban hipótesis”.* (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2003, pág. 10)

Por lo que en la investigación de la empresa ‘Azulejos Pelileo’ se ejecuta encuestas, así como también, se realizara entrevistas a cada uno de los integrantes de la empresa lo cual demuestra que la problemática se resolver usando el método mixto.

### **2.2.2 Fundamentación Social:**

*“El estudio de los hechos sociales es el objetivo fundamental del análisis sociológico.*

*La realidad objetiva de los hechos sociales es el principio fundamental de la sociología, nosotros proponemos, como política de investigación fundamental para los sociólogos, que la realidad objetiva de los hechos sociales debe ser entendida como realización continua de las actividades concertadas de la vida cotidiana de sus miembros, los cuales conocen, usan y consideran como obvios los procedimientos ordinarios e ingeniosos para esta realización.”* (Álvaro, 2003, pág. 95)

En base a lo expresado por el autor con anterioridad, se determina la relevancia de este tipo de fundamentación, se ve reflejada en el impacto que tienen las actividades empresariales en la sociedad, en el ámbito laboral así como de servicio a las necesidades de la sociedad.

### **2.2.3 Fundamentación Económica:**

*“En las últimas décadas, concretamente a partir de los años cincuenta, el desarrollo de una teoría económica de la empresa toma cuerpo doctrinal dentro del contexto de las ciencias económicas y empresariales. Esta configuración del cuerpo teórico de la economía de la empresa viene a condicionar con nuevos impulsos en el desarrollo de la microeconomía. En su conjunto, se plantean nuevos enfoques para una orientación en la interpretación económica – institucional de la empresa, así como para el desarrollo de todo el modelo teórico sobre el que descansa los actuales conocimientos, tanto para poder aclarar, como para poder aclarar, como para poder describir, explicar y configurar los procesos empresariales.” (García, 2004, págs. 3 - 4)*

Con respecto a la fundamentación económica se puede denotar su relación directa con las actividades empresariales, sobre todo si está enfocada en empresas con fines de lucro. Toda organización se encuentran regidas por entidades gubernamentales o instituciones financieras a nivel internacional, que imponen reglamentos y leyes que deben fomentar el buen manejo de las actividades económicas, que beneficien a la organización y a la sociedad que la rodea.

### **2.2.4 Fundamentación Administrativa:**

*“La fundamentación administrativa busca la satisfacción de las necesidades generales, de conformidad con los principios, finalidades y cometidos. Los organismos, entidades y personas encargadas, de manera permanente o transitoria, del ejercicio*



*de funciones administrativas deben ejercerlas consultando el interés general.*

*La función administrativa debe desarrollarse conforme a los principios, en particular los atinentes a la buena fe, igualdad, moralidad, celeridad, economía, responsabilidad y transparencia. Los principios anteriores se aplicarán, igualmente, en la presentación de servicios públicos, en cuanto fuere compatibles con su naturaleza y régimen.” (Manrique, 2010, pág. 138)*

En acuerdo con lo expuesto por el autor, se determina que la fundamentación administrativa, es el manejo e interés que los directivos o gerencia administrativa de una organización, con el que se enfocan en cubrir las necesidades intrínsecas o extrínsecas de la entidad, para que se lleguen a cumplir los objetivos planteados con anterioridad.

### **2.2.5 Fundamentación Epistemológica:**

Los fundamentos epistemológicos son:

*“Ventaja la ubicación de la fuente del “saber” en una investigación, implica el compromiso de exaltar la fuente del conocimiento que da sustento a la investigación que se trate.”*  
( Berríos & Briceño de Gómez, 2009, pág. 47)

Esta fundamentación se encuentra enfocada en el conocimiento científico, demostrando, que el desarrollo de la investigación será vinculada con la sociedad y comprometiendo a que el sustento de la indagación aporte en la adquisición de nuevos conocimientos para mejorar la empresa ‘Azulejos Pelileo’

### **2.2.6 Fundamentación Ontológica:**

*“La consideración de que hay una realidad, y ésta es de carácter objetivo, anterior a los sujetos.” (Ramírez Robledo, Arcila, Buriticá, & Castrillón, 2004, pág. 45)*

Como determina el autor la fundamentación ontológica implica una realidad objetiva en la entidad de estudio, refiriéndose a la razón de ser de la investigación que se encamina a la solución de los problemas referentes a la Gestión financiera y la liquidez existentes en ‘Azulejos Pelileo’.

### **2.2.7 Fundamentación Axiológica:**

*“La ciencia se basa en una serie de postulados que luego la llevan a una supuesta verdad, por tal motivo, el hombre está llamado a la búsqueda del saber por medio de la ciencia pero de la mano de los valores éticos que lleven a la humanidad a un crecimiento científico” ( Galán Amador, 2010, pág. 356)*

Toda investigación científica está basada en la determinación de una verdad y en la investigación que se realizara en la empresa ‘Azulejos Pelileo’ se buscara la aplicación de entre otras virtudes la honestidad ante todo, pues, independientemente de los resultados, en la presente investigación se expondrá la verdad.

### **2.2.8 Fundamentación Legal**

La presente investigación se fundamenta jurídicamente en la Constitución de la República del Ecuador (Asamblea Nacional, 2008) publicada en el R.O. 449 del 20 de octubre de 2008 en cuyo artículo 245, expresamente dice:

*“La economía ecuatoriana se organizará y desarrollará con la coexistencia y concurrencia de los sectores público y privado. Las empresas económicas, en cuanto a sus formas de propiedad y gestión, podrán ser privadas, públicas, mixtas y comunitarias o de autogestión. El Estado las reconocerá, garantizará y regulará.”*

### **Código de Comercio**

*“Art. 2.- Actividad Productiva.- Se considerará actividad productiva al proceso mediante el cual la actividad humana transforma insumos en bienes y servicios lícitos, socialmente necesarios y ambientalmente sustentables, incluyendo actividades comerciales y otras que generan valor agregado.*

*Art. 3.- Objeto.- El presente Código tiene por objeto regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. Esta normativa busca también generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar la productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrio, equitativo, eco – eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza.” (Código Orgánico de la producción, comercio e inversiones, 2014, pág. 4)*

## **Ley de Régimen Tributario Interno**

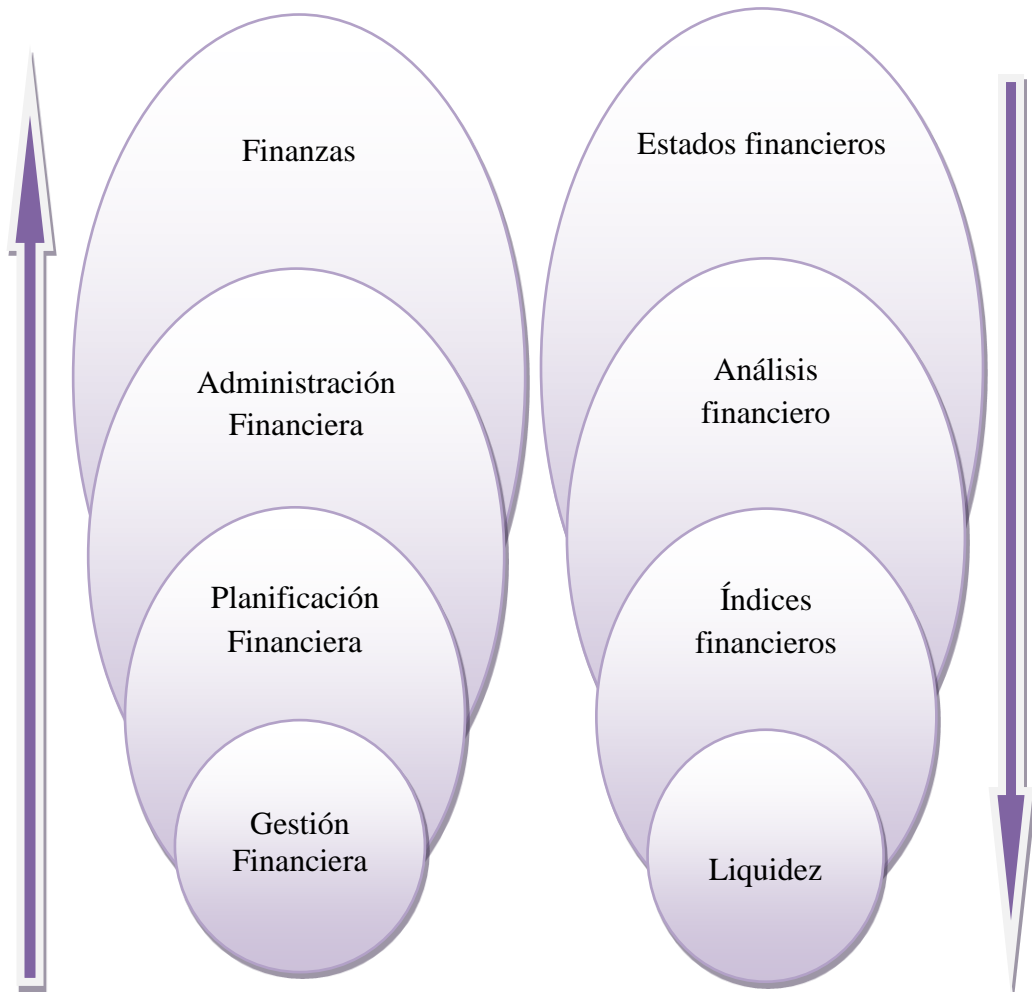
*“Art. 19.- Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.”*

*Art. 94.- Para efectos de esta Ley el término sociedad comprende la persona jurídica; la sociedad de hecho; el fideicomiso mercantil y los patrimonios independientes o autónomos dotados o no de personería jurídica, salvo los constituidos por las instituciones del Estado siempre y cuando los beneficiarios sean dichas instituciones; el consorcio de empresas, la compañía tenedora de acciones que consolide sus estados financieros con sus subsidiarias o afiliadas; el fondo de inversión o cualquier entidad que aunque carente de personería jurídica, constituya una unidad económica o un patrimonio independiente de los de sus miembros.” (Ley de Régimen Tributario Interno, 2014, pág. 30)*

Para concluir, se dirá que, el trabajo previo a la graduación se encontrara fundamentada legal y jurídicamente, las cuales garantizaran y respaldaran la elaboración del proyecto, para su conclusión.

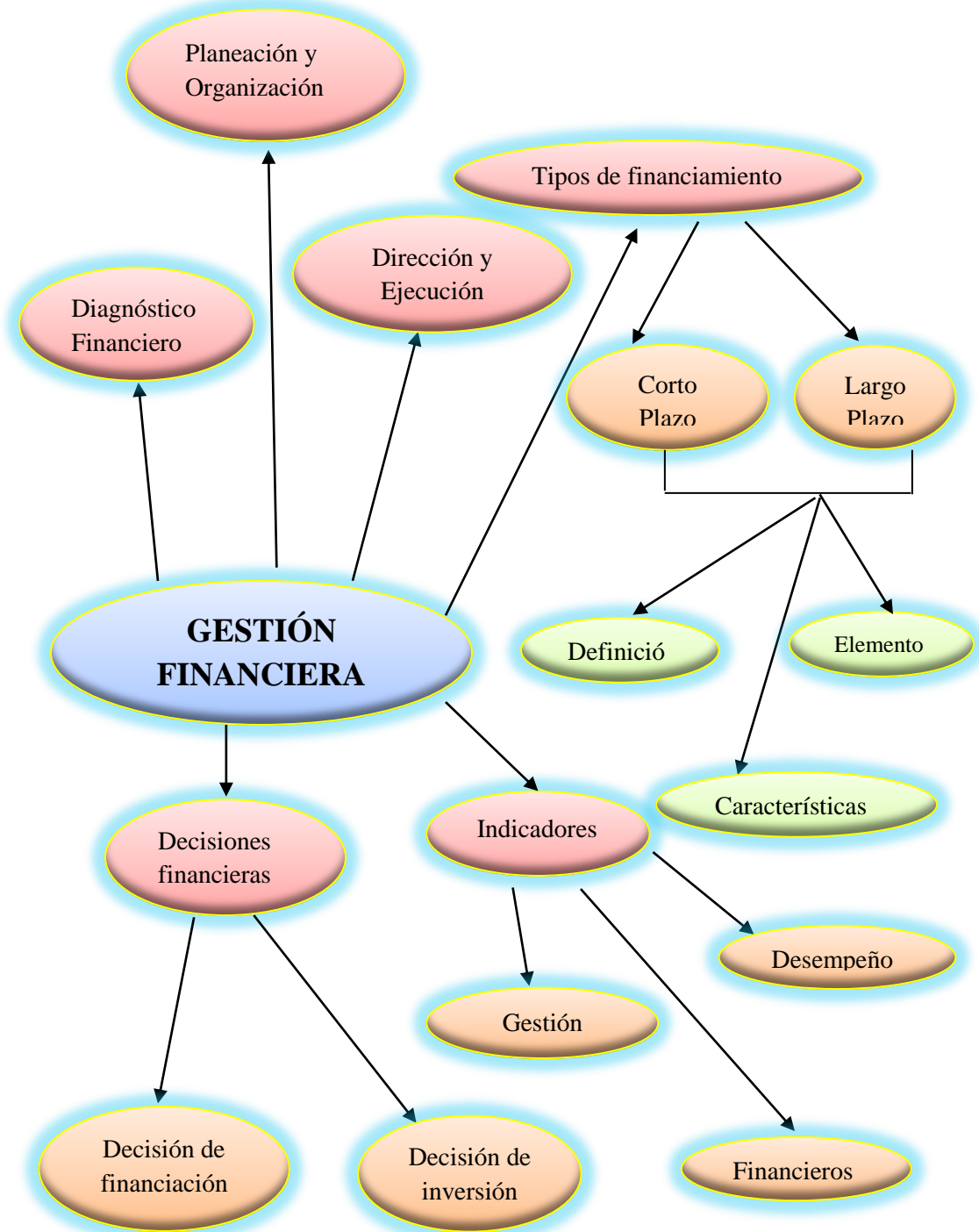
## 2.3 Categorías fundamentales

### 2.3.1. Gráficos de Inclusión Interrelacionados



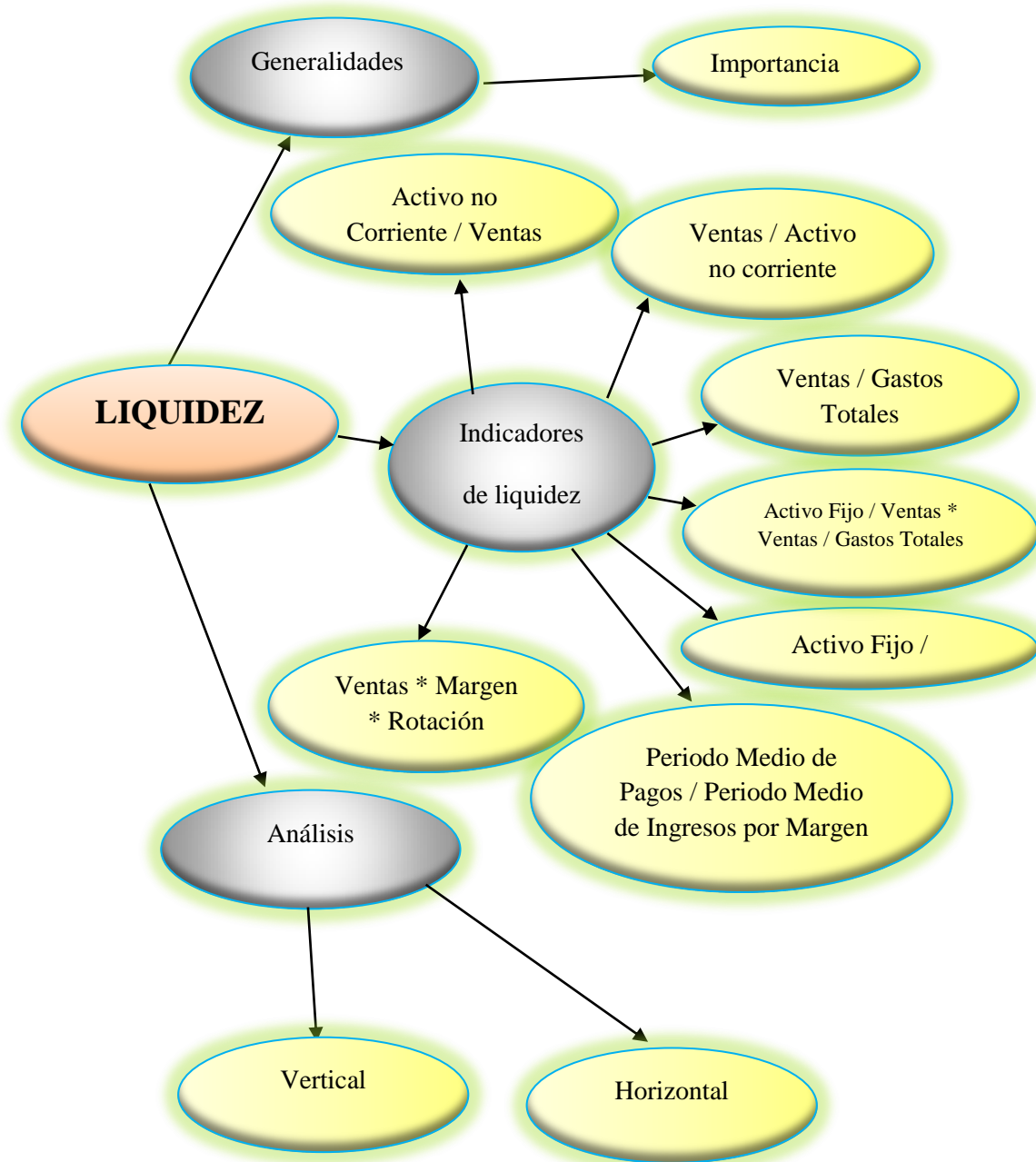
**Gráfico 2.1** Red de inclusiones conceptuales  
**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

## DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE



**Gráfico 2.2** Constelación de Ideas  
**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

## DE LA VARIABLE DEPENDIENTE



**Gráfico 2.3** Constelación de Ideas  
Elaborado por: Carrillo, (2014).

### 2.3.2. Marco conceptual Variable Independiente

#### Finanzas

*“Un proceso que implica el manejo eficiente de los recursos de una empresa, el conocimiento y la administración de las relaciones entre el mercado de capitales y la empresa. Las finanzas constituyen un equilibrio entre liquidez, riesgo y rentabilidad. Las finanzas corporativas, el tema central de este libro, analizan el proceso que relaciona el mercado de capitales con las empresas.” (Wong Cam , 1998, pág. 16)*

El proceso de mejorar una empresa radica en el manejo eficiente de los recursos en la cual interactúan los mercados y la economía, la que se aplicará en ‘Azulejos Pelileo’.

Pues bien el equilibrio de una empresa depende de muchos factores como los de la liquidez, el riesgo, y la rentabilidad. En el caso de ‘Azulejos Pelileo’ las finanzas serán estudiadas de manera profunda intentando descubrir cuáles son los problemas que están atacando a la empresa y los problemas que se encuentran ligados al nivel de liquidez que se presenta en la empresa.

*“Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo.*

#### **Características:**

*Dos características distinguen a las decisiones financieras de otras decisiones de asignación de recursos: los costos y beneficios de las decisiones financieras.*

- 1) *Se distribuyen a lo largo del tiempo.*



2) *Generalmente no son conocidos con anticipación por los encargados de tomar decisiones ni por nadie más.*

***Importancia:***

*Existen buenas razones para estudiar las finanzas:*

- *Para administrar sus recursos personales.*
- *Para interactuar en el mundo de los negocios.*
- *Para lograr oportunidades de trabajo interesantes y gratificantes.*
- *Para tomar decisiones bien fundamentales, como ciudadano, en asuntos públicos.*
- *Para enriquecerse intelectualmente.” (Bodie, 2010, págs. 2 - 3)*

En base a lo expuesto por los autores se puede determinar, que las finanzas se fundamentan en la asignación óptima de los recursos que posee una organización o entidad a través del tiempo.

Se puede plantear la importancia de las finanzas con bases de administración personal como de una entidad comercial, además que tiene relevantes aplicaciones en el mundo en constante competencias tanto laborales como de tipo empresarial.

**Administración Financiera**

*“Se analiza el papel que desempeñan los negocios, los gerentes financieros; se examina también el ambiente de los mercados financieros en el cual operan las compañías.”*

*(Lawrence & Zutter, 2012, pág. 1)*

El uso de esta herramienta en una organización, beneficia al usuario y a los gerentes financieros porque verifica el estado económico de la empresa, así como también falencias que se dan en la misma. Además la administración

financiera identifica el ambiente de desempeño donde las compañías se encuentran ofertando sus productos o servicios, desarrollando un análisis profundo de los mercados en donde las empresas pueden operar.

Aporta una serie de técnicas tendientes al manejo eficiente de los recursos monetarios de las empresas.

*“Es claro que la función del administrador además de manejar el aspecto financiero, es precisamente la de administrar todos los recursos (humano, material, tecnológico y financiero), ya que mediante la gestión eficiente la empresa podrá alcanzar los propósitos que persigue y que se definen en su razón de ser y hacia dónde quieren llegar, refiriéndonos específicamente a la misión y visión de la organización. Con esta consideración, Administración Financiera I es una primera invitación al estudio de la administración y las finanzas.” (García Santillán, 2010, pág. 3)*

La administración financiera aporta con el adecuado control y seguimiento tanto de la parte financiera como de la administrativa, pero esta se encuentra enfocada sin duda, a la economía. Esta definición brinda asistencia al desarrollo monetario de la empresa, además establece lineamientos de a dónde quiere ir la organización, sus metas, sus objetivos, su razón de ser y el nivel de superación al que quiere llegar la institución.

### **Planificación Financiera**

La planificación financiera son herramientas como la creación de estrategias y planes, que se aplican en el departamento económico y financiero dentro

de una organización, con el principal objetivo, de fortalecer la estructura empresarial.

*“La planificación financiera está unida y es parte integrante, y fundamental, de la planificación general de la empresa.” y “Es, básicamente, aquella parte del proceso general de planificación en que cuantificamos los proyectos de la empresa en términos de costes de inversión y necesidades de financiación” (Seco Benedicto, 2007, pág. 154)*

*“La planificación financiera y la elaboración del presupuesto son herramientas que ayudan a estructurar el manejo y administración de los recursos económicos en una organización.” “Cuando hablamos empresarialmente de elaborar un plan financiero, nos referimos básicamente a reconocer la existencia de unas variables que inciden positiva o negativamente en nuestros planes futuros.” (Sánchez Prieto, 2009, pág. 154)*

### **Importancia:**

*“La importancia de la gestión financiera es las tareas diaria de la empresa y la complejidad creciente de la toma de decisiones financieras, en el entorno de la dirección empresarial, exigen una especialización por parte de los gestores de las organizaciones y el análisis de las interrelaciones existentes entre la planificación estratégica integral.” (Lafuente, 2012, pág. 115)*

En base a esta definición cognitiva de la importancia de la planificación financiera, como instrumento de dirección. En este sentido, pensamos que una adecuada planificación financiera de todas las actividades y áreas de la empresa contribuirá sin duda al éxito y efectividad de las estrategias empresariales asignadas por la alta gerencia en sus objetivos deseados.

En la actualidad las metas y objetivos planteados en la empresa son los logros propuestos al desarrollar adecuadamente un plan para el sector financiero dentro de la organización.

### **Gestión Financiera**

La Gestión Financiera se caracteriza por desarrollar un papel dinámico e importante dentro de una empresa, pero, esta no fue aceptada como tal sino hasta la década de los cincuenta, debido al valor agregado que esta producía, solo después de la aceptación completa, se permitió que la gestión financiera ampliara sus responsabilidades generando mayores beneficios para la empresa.

En la actualidad los factores externos como, el crecimiento de la competencia empresarial, el desarrollo tecnológico, la inflación, entre otros crean gran impacto, cada vez más atenuantes dentro de la empresa pero esta se ha visto mitigada debido al buen trabajo que es desarrollado por la gestión financiera.

La gestión financiera es un estudio de las actividades o funciones de las empresas, para lo cual se realiza un análisis profundo de los estados financieros, y sus índices, los que reflejan el estado o la situación de la organización, así también un análisis de la información financiera es muy importante ya que con esta revisión lograra determinar su razonabilidad.

*“El análisis financiero es la “Revisión o examen de los estados financieros, con la finalidad de establecer su racionalidad, dando a conocer los resultados de su examen, a fin de aumentar la utilidad” (Blanco Luna, 2003, pág. 22)*

*“La gestión financiera tiene algunos puntos que se debe investigar para verificar el estado de la empresa: “Determinar si tu empresa es o será rentable, definir cuánto y cuándo tienes que producir, y a qué precio debes vender para cubrir todos tus costos, seguir y evaluar el desempeño de tu negocio, programar el flujo de efectivo y otros recursos para cumplir a tiempo con todos tus pagos: salarios, préstamos, etc.,” y “definir si los recursos propios son suficientes para operar o si necesitarás recurrir a préstamos u otras fuentes.” (Agencia Belga de Desarrollo, Ministerio de la Producción y Acción Emresarial, 2011, pág. 2)*

### **Aplicaciones:**

Cuando en una empresa se ejecuta la gestión financiera se debe tomar en cuenta las siguientes observaciones:

- *Su capacidad de adaptación al cambio*
- *Planear con eficiencia la cantidad apropiada de fondos a utilizar en la empresa.*
- *Supervisar la asignación de estos fondos y de obtener los mismos, para poder obtener éxito en la empresa o en su defecto en la economía general. (García Santillán, 2010, pág. 174)*

## **Características:**

La gestión financiera se caracteriza por su alto contenido de obtención de información significativa de la empresa y entre las principales características se plantea están:

*“Obtención de datos: Se refiere al procedimiento que lleva a cabo el administrador financiero, en la búsqueda, recopilación y codificación de los datos (insumo de información).*

*Análisis y evaluación: Técnica de medición que utiliza el administrador financiero para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento determinada.*

*Planificación Financiera: Es recomendable seguir un criterio que establezca, que es lo que se desea analizar y en consecuencia, que técnica debe utilizar.*

*Control financiero: Se define como la dependencia que existe al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de la empresa.” (García Santillán, 2010, pág. 176)*

## **Objetivo:**

*“El objetivo crucial es generar, controlar, planificar y distribuir los recursos necesarios para mantener la operatividad de la empresa.” (Méndez & Aguando, 2006, pág. 10)*

## **Clasificación de las operaciones financieras:**

Según la naturaleza de los capitales que las integran:

- Operaciones financiera ciertas si todos los capitales son conocidos como certeza.
- Operación financiera aleatoria si al menos uno de los capitales es aleatorio

Según la maduración de operación:

*“Largo plazo.- Estructuran las acciones financieras planeadas de la empresa y el impacto anticipado de esas acciones durante periodos que van de 2 a 10 años. Son comunes los planes estratégicos a cinco años, los cuales se revisan en cuanto hay información importante disponible. En general, las empresas que están sujetas a altos grados de incertidumbre operativa, a ciclos de producción relativamente cortos, o a los dos, tienden a usar horizontes de planeación más cortos.”*  
(Lawrence J., 2003, pág. 90)

Los planes financieros a largo plazo son parte de una estrategia integrada que junto con los planes de producción y marketing, guían a la empresa hacia objetivos estratégicos. Estos planes a largo plazo consideran desembolsos propuestos para activos fijos, actividades de investigación y desarrollo, acciones de marketing y desarrollo de productos, estructura de capital y fuentes importantes de financiamiento. También se podrían incluir la terminación de proyectos existentes, líneas de productos o giros comerciales; reembolsos o retiro de deudas pendientes y adquisidores planeadas. Tales planes tienden a ser apoyados por una serie de presupuestos anuales y planes de utilidades.

*“Corto plazo.- Los planes financieros a corto plazo especifican acciones financieras a corto plazo y el impacto esperado de esas acciones. La mayoría de las veces estos planes cubren*

*un periodo de 1 a dos años. Las principales entradas incluyen el pronóstico de ventas y varias formas de datos operativos y financieros pro forma.* (Lawrence J., 2003, pág. 92)

La planeación financiera a corto plazo empieza con el pronóstico de ventas. A partir de este se desarrollan planes de producción que toman en cuenta tiempos de entrega (preparación) que incluyen estimaciones de las materias primas requeridas. Utilizando los planes de producción, la empresa puede estimar requerimientos de mano de obra directa, gastos generales de fabricación y gastos y operativos. Una vez hechas estas estimaciones, se pueden preparar el estado de resultados por forma y el presupuesto de efectivo de la empresa. Con las entradas básicas (estado de resultados pro forma, presupuesto de efectivo, plan de desembolso por activos fijos, plan de financiamiento a largo plazo y balance general del periodo actual) se puede desarrollar finalmente el balance pro forma.

### **Indicadores:**

Los indicadores son niveles de medición que sirven para evaluar de forma objetiva, tanto cualitativa como cuantitativamente situaciones o sucesos acontecidos en lo cotidiano para respaldar acciones y eventos dentro de una organización.

### **Indicadores de Desempeño**

*“Indicadores de Desempeño: Los indicadores de desempeño son aquellos que evalúan el cumplimiento de objetivos en las actividades organizacionales.”* (Muñoz Castellanos & Nevado Peña, 2011, pág. 130)

Se presentan los principales indicadores de desempeño con los siguientes beneficios que brindan:



Indicadores económicos, informan sobre el impacto económico de la acción de la organización en los distintos grupos de interés.

Indicadores medioambientales, informan sobre el impacto de la actividad de la organización sobre el impacto de la actividad de la organización en el entorno natural.

Indicadores sociales, informan sobre el impacto de la actividad de la organización sobre el impacto social, a través del empleo, sociedad, y productos ofrecidos.

### **Indicadores Financieros:**

#### Rentabilidad

- Margen neto, bruto y de operación
- UPA (Utilidad por Acción)
- ROA (Rendimiento sobre Activos)
- ROE (Rendimiento sobre Capital)

#### Costo de Capital

- WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital)
- CAPM (Rendimiento Esperado de los Accionistas)
- BETA (Medida de Riesgo)

#### Creación de Valor

- ION (Inversión Operativo Neta)
- RION (Rentabilidad sobre la inversión Operativa Neta)
- Geo (Generación Económica Operativa)
- EVA (Valor económico Agregado)

#### Actividad

- Rotación de Inventarios

- Rotación de Activos
- Periodo Promedio de Cobranza
- Periodo Promedio de Pago
- CCE (Ciclo de Conversión de Efectivo)

### Deuda

- Razón de deuda
- Capacidad de pago de interés
- Análisis DuPont

### Apalancamiento

- Apalancamiento operativo
- Apalancamiento Financiero
- Apalancamiento Total

### Crecimiento en ventas

- TIC (Tasa interna de Crecimiento)
- TCS (Tasa de Crecimiento Sostenible)

### Mercado

- P/U (Precio/ Utilidad)
- Valor de mercado/ valor en libros

### Flujos

- FNE (Flujo Neto de Efectivo)
- FOE (Flujo Operativo de Efectivo)
- FCF (Flujo libre de Efectivo)

## Liquidez

- Corriente
- Prueba Ácida

## **Indicadores de Gestión**

Son expresiones cuantitativas que permite verificar la demanda dentro de una empresa así también la satisfacción del producto hacia la sociedad. Entre los principales indicadores se los puede reconocer los siguientes:

Indicador de eficacia: El indicador de eficacia mide la capacidad para conseguir resultados del desarrollo de un plan.

Indicador de eficiencia: El indicador de eficiencia es la capacidad que se tiene, para utilizar recursos mínimos y la obtención de resultados enormes, y estos indicadores miden dichos elementos.

**Tabla N° 2.1:** Indicadores de Eficiencia

Indicador	Fórmula	Interpretación
<b>ROTACIÓN DE INVENTARIOS:</b>	$\frac{\text{Costo de Mercancías vendidas}}{\text{Inventario promedio}}$	resenta las veces que los costos en inventarios se convierten en efectivo o se colocan a crédito.
<b>INVENTARIOS EN EXISTENCIAS:</b>	$\frac{\text{Inventario promedio} \times 365}{\text{Costo de Mercancías vendidas}}$	Mide el número de días de inventarios disponibles para la venta. A menor número de días, mayor eficiencia en la administración de los inventarios.
<b>ROTACIÓN DE CARTERA:</b>	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	Mide el número de veces que las cuentas por cobrar giran en promedio, durante un período de tiempo.

**Fuente:** Investigación directa

**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

Además de estos indicadores, y para mayor control y facilidad los indicadores de gestión se los puede crear según la necesidad de medición de la empresa, estos indicadores son aplicables en cualquier tipo de empresa debido a su flexibilidad al manejarlo.

## **Decisiones financieras**

Las decisiones financieras que toman en las empresas, permitirán determinar, como la liquidez puede alcanzar los objetivos básicos financieros de la organización.

Estas decisiones permiten identificar hacia dónde quiere ir la empresa, sin embargo para la toma de decisiones financieras debemos analizar los diferentes índices los cuales permitirán tomar decisiones acertadas.

*“Decisiones de Inversión: son aquellas que se relacionan y afectan al lado izquierdo del balance general de la empresa ósea los activos.*

*La decisión trascendental que se toma en una empresa es la referente a la determinación de su tamaño, es decir, del volumen total de activos que se utilizaran para mantener una operación eficiente.” (García S., 1999, págs. 30 - 32)*

Para el autor en cuestión existen diferentes aspectos y entre los más relevantes se dan: el volumen de activos, el plazo que se concederá, la cantidad e inventario, el crecimiento de la empresa, la combinación de activos entre fijos y corrientes, la cierta forma de adquisición de activos fijos. Sobre las decisiones de financiación, se pueden determinar que son aquellas que tiene que ver con la consecución de los fondos para la adquisición de los diferentes activos que se requieren para las operaciones empresariales.

### 2.3.3. Marco Conceptual Variable Dependiente

#### Estados Financieros

Los estados financieros son aquellos en los cuales se muestra la situación económica de la empresa como se define a continuación:

*“Los Estados Financieros, por consiguiente, son los documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación financiera que guarda el negocio.”* (Finanzas I , 2010, pág. 88)

*“Los estados financieros muestran los hechos con incidencia económica- financiera que ha realizado un ente público durante un periodo determinado y son necesario para mostrar los resultados de la gestión económica, presupuestaria y fiscal, así como la situación patrimonial de los mismos.”* (Consejo Nacional de Amortización Contable, 2009, pág. 3)

Los estados financieros muestran la economía, contable y financiera de la empresa a la cual se va a investigar, es como un espejo que refleja la verdadera identidad del sujeto a estudio, así, la CONAC también nos dice que

#### Objetivo:

*“El objetivo general de los estados financieros, es suministrar información acerca de la situación financiera, los resultados de*

*la gestión, los flujos de efectivo acontecidos y sobre el ejercicio de la ley de Ingresos y del Presupuesto de Egresos.” (Consejo Nacional de Amortización Contable, 2009)*

El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la posición financiera, el desempeño financiero y sus variaciones en una empresa. Esta información debe ser útil a una amplia gama de usuarios para la toma de sus decisiones económicas.

### **Elementos:**

Los estados financieros reflejan razonablemente la posición financiera de una empresa, su desempeño y el flujo de efectivo y están compuestos por:

*“Balance General: Considera los elementos relacionados directamente con la medida de la posición financiera de una empresa, a saber.*

*Sus elementos principales son:*

*a) Activos son los recursos controlados por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.*

*b) Pasivos son las obligaciones de la empresa, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera desprenderse de ciertos recursos.*

*c) Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.*

*Estado de Resultados: De tal período se definen los denominados ingresos y gastos, que por su naturaleza*

*corresponden a la medición del desempeño de la empresa durante un período. Está compuesto por los siguientes elementos:*

*a) Ingresos son los aumentos de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable.*

*b) Gastos son las disminuciones de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable.” (Videla-Hintze, 2007, págs. 2 - 4)*

### **Análisis Financiero**

El análisis financiero es un elemento clave para el desarrollo de la gestión financiera y por ende el desarrollo de los índices financieros en una empresa serán de rendimiento positivo, al igual forma la liquidez determinada iría por buen camino, además, el análisis financiero contribuye a la evaluación del desempeño económico de la empresa.

*“El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventar las. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente.” (Nava Rosillón, 2003, pág. 606)*

Como se identifica en el cita bibliográfica expuesta anteriormente el análisis financiero colabora a la evaluación del desempeño financiero de las empresas, para que la gestión financiera sea eficiente, en este caso dentro de la empresa ‘Azulejos Pelileo’, esta exploración facilitara el encuentro de información confiable de la empresa, para así diagnosticar eficientemente los

problemas y buscar alternativas de solución para contrarrestar los inconvenientes en la organización.

En otra definición se determina lo siguiente:

*“El análisis financiero es el proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados futuros.”* (Instituto Europeo de Gestión Empresarial, 2007, pág. 2)

Se llega a la conclusión de que este proceso de revisión y evaluación, tanto la situación actual de la empresa, como también la situación futura de la misma, debe estar favoreciendo, a mejorar significativamente el entorno de la empresa.

### **Objetivos:**

Se determina algunos objetivos para esclarecer el porqué del análisis financiero en una empresa:

*“a) Evaluación histórica del funcionamiento económico-financiero de la empresa así como de sus perspectivas para el futuro.*

*b) Permite analizar el comportamiento de la empresa en el pasado y apreciar su situación financiera actual.*

*c) Depende del punto de vista particular de cada parte involucrada.”* (Dr. Pastor Paredes, 2012, pág. 2)



## Índices Financieros

*“Los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas.” (Morelos Gómez, Fontalvo Herrera,, & Granadillo, 2012, pág. 18)*

Cuando se aplica el desarrollo de los índices financieros en una empresa se usan técnicas del análisis financiero, útiles para determinar la rentabilidad económica, la correspondencia de la estructura económica y financiera, el estado de solvencia/insolvencia del negocio, la eficiencia, entre otros indicadores relacionados, a partir de sus estados contables

Los indicadores financieros nos sirven para identificar las perspectivas económicas así como también son instrumentos que un auditor o contador utiliza para evaluar a la empresa, su realidad, su rentabilidad, la capacidad de pago que tiene la misma y entre otras realidades que estos miembros de la empresa pueden descubrir, estos desarrollos de los indicadores despeja muchas inquietudes, anomalías, problemas u otra situación de cuestión económica- financiera que se pueden presentar en la empresa.

### **Liquidez**

En términos generales la liquidez determina la capacidad de pago de una empresa, en qué porcentaje se logra cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por lo cual se considerara algunas definiciones y aportaciones sobre la liquidez:

*“se considera a la liquidez como la facilidad con la cual puede disponerse de los activos y convertirse en efectivo, sin incurrir*

*en pérdidas significativas de valor.” (Rodríguez Nava & Venegas Martínez, 2012, pág. 4)*

*“Tradicionalmente la liquidez de una empresa se ha juzgado por su capacidad de satisfacer sus obligaciones de pago a corto plazo a medida que estas vencen.” (Gutiérrez Hernández, Téllez Sánchez, & Munilla González, 2005, pág. 2)*

En base a lo expresado por los autores antes expuestos se puede determinar que la liquidez se refiere a la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar a su precio.

### **Características:**

Guarda unas características especiales como es el su capacidad de ser aceptados fácilmente como medio de pago. Además se pueden citar las siguientes:

- Propiciar el crecimiento económico
- Fomentar el ahorro y la inversión
- Estimular el crecimiento de los empleos.
- Consolidar la estabilidad de precios
- Moderar desequilibrios externos
- Promover condiciones de competencia para el sector privado

### **Importancia:**

Se pueden enumerar las siguientes:

- *“Mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo.*

- Sirve para establecer la facilidad o dificultad que tiene la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el resultado de convertir a efectivo sus activos corrientes.”
- Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de sus obligaciones con vencimiento de menos de un año.” (Monzón Graupera, 2002, págs. 140 - 142)

Estos puntos son claves ya que nos indica la verdadera importancia de la liquidez ya que esta tiene la capacidad de determinar el pago de sus obligaciones en un tiempo menor a un año, además facilita el respaldo que tiene la empresa para pagar sus deudas, el cálculo del ratio de la liquidez colabora para anticipo de los resultado de los pagos que se realizaran posteriormente.

**Tabla N° 2.2:** Indicadores de Liquidez

Indicador	Fórmula	Interpretación
<b>RAZÓN CORRIENTE:</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo.
<b>PRUEBA ÁCIDA:</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.
<b>CAPITAL NETO DE TRABAJO:</b>	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, permitiendo a la Gerencia tomar decisiones de inversión temporal.

**Fuente:** Investigación directa  
**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

## MARCO CONCEPTUAL DE LA VISIÓN DIALÉCTICA

### DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE:

#### **Gestión Financiera:**

*“Se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los administradores financieros, en lo tocante de decisiones se pueden dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos.”* (Home, 2012, pág. 2)

La Gestión Financiera es una de las actividades que los administradores o la alta gerencia que maneja una organización, debe llevar a cabo de la mejor manera y basada en fundamentos técnicos profesionales. Se enfoca en la administración óptima de los recursos financieros que posee una entidad ya sea productora como comercial.

#### **Diagnóstico Financiero:**

*“Consiste en el establecimiento del perfil estratégico o capacidad competitiva de la empresa frente a la estructura competitiva del sector o de la industria.”* (Equipo Vértice, 2012, pág. 121)

En base a lo expresado por el autor, se puede determinar al diagnóstico financiero como el primer paso de un proceso de análisis que permite reconocer la situación o la estabilidad real y veraz de la organización, en un tiempo determinado para definir las inconveniencias así como la determinación de soluciones como de estrategias para delimitar las mismas.

### **Planeación y Organización:**

*“El ejecutivo de finanzas como miembro de la alta dirección participa en forma destacada en los procesos de planeación de la organización. Su responsabilidad es preservar la salud financiera de la institución y hacer que prevalezcan los criterios financieros sanos en la administración, que permitan crear valor y asegurar la permanencia de la empresa.” (Haime, 2010, pág. 43)*

La planeación y organización son parte de las etapas del proceso del administrador financiero de una entidad, estas acciones destacan de manera relevante los procesos financieros que son parte de las obligaciones del área financiera de la entidad o empresa.

### **Dirección y Ejecución:**

*“Es aquel elemento de la administración en el que se logra la realización efectiva de todo lo planeado, por medio de la autoridad del administrador, ejercida a base de decisiones, ya sea tomadas directamente, ya, con más frecuencia, delegando dicha autoridad, y se vigila simultáneamente que se cumplan en la forma adecuada en todas las áreas emitidas.” (Reyes, 2005, pág. 305)*

Al llevar a cabo la planeación u organización, en base a la toma de decisiones administrativas – financieras, el siguiente paso es llevar dicho plan o estrategias a la práctica es decir a la ejecución, paso que no estaría completo con su debida dirección y seguimiento para que cumpla con los objetivos de manera efectiva.

## **Tipos de Financiamiento:**

*“De todas las actividades de un negocio, la de reunir el capital es de las más importantes. La forma de conseguir ese capital, es a lo que se llama financiamiento. A través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.” (Bodie, 2010, pág. 138)*

Se define por financiamiento al conjunto de recursos pecuniarios que se necesitan para llevar a cabo una actividad o proyecto económico. Dichos recursos financieros son el resultado de la suma de dinero que posee la empresa, pero al faltar dicho recurso, es necesario buscar fuentes de financiamiento.

### **Financiamiento a corto plazo:**

*“El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.” (Home, 2012, pág. 217)*

Según lo expuesto por el autor, se define que el financiamiento a corto plazo enmarca las obligaciones pagaderas en un tiempo determinado menor a un año, por el tipo de monto de poco valor relativamente.

### **Financiamiento a largo plazo:**

*“Es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que*

*beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Los financiamientos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.” (Home, 2012, pág. 217)*

El financiamiento a largo plazo, comprende las obligaciones pagaderas en un tiempo determinado mayor a un año, el cual sería en monto totalmente trascendental y de gran medida, el cual estará destinado al cumplimiento de un proyecto de beneficios pecuniarios importantes a la empresa.

### **Decisiones Financieras:**

*“Elección entre acciones o secuencias de acciones que se consideran factibles. Las decisiones pueden ser beneficios en el futuro. Se controlan a través de un presupuesto de capitales.” (Cuartas, 2006, pág. 135)*

Las decisiones financieras se basan en la información contable – financiera que arrojan las actividades y cálculos que el personal proporcione a gerente financiero en el caso más común, para que defina soluciones y elija de entre disyuntivas que se le presenten para el logro de los objetivos planteados con anterioridad en busca del desarrollo de la organización.

### **Decisiones de Inversión:**

*“Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, inversiones de capital representado en activos fijos como tecnología, etc.” (Gómez, 2012, pág. 89)*

Para la toma de decisiones de inversión, el decisor financiero debe evitar o reducir al máximo el riesgo de exponer el capital de un proyecto, debe realizar un análisis exhaustivo de todos los aspectos internas como externos para realizar de manera segura la inversión.

### **Indicadores de Gestión:**

*“Los indicadores de gestión son expresiones cuantitativas que nos permiten analizar cuán bien está administrado la empresa o unidad, en áreas como uso de recursos (eficiencia), cumplimiento del programa (efectividad), errores de documentos (calidad), etc.” (Gustavo, 2011, pág. 22)*

Los indicadores de gestión son índices medibles o cuantificables que permiten identificar el estado estable o inestable que la empresa tiene en un tiempo determinado, y que se mide sobre la efectividad de las actividades administrativas.

### **Indicadores Financieros:**

*“Los indicadores financieros son la suma de todos los ingresos, entre los que se destacan: los ingresos de actividades ordinarias, otros trabajos realizados por la entidad y capitalizados, otros ingresos, disminución (aumento) en inventarios de productos terminados y en proceso, ingresos financieros y los resultados por venta de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.” (Corona, 2014, pág. 96)*

Los indicadores financieros son la representación medible y cuantificable, a través de fórmulas de cálculos, acerca de los ejercicios contables por un tiempo determinado en base a las actividades de la empresa.



## **Indicadores de Desempeño:**

*“Los indicadores de desempeño son medidas que describen cuan bien se están desarrollando los objetivos de un programa, un proyecto y/o la gestión de una institución.” (Bonney, 2012, pág. 23)*

En base a lo expuesto por el autor, los indicadores de desempeño ponen a consideración los resultados de desenvolvimiento o desarrollo de las gestiones de una actividad o proyecto en sí.

## **MARCO CONCEPTUAL DE LA VISIÓN DIALÉCTICA**

### **DE LA VARIABLE DEPENDIENTE:**

#### **Liquidez:**

*“Es el grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones es la medida de su liquidez a corto plazo. La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo.” (Rubio, 2010, pág. 16)*

Definiendo a la liquidez taxativamente se puede determinar que es la capacidad que posee una persona o una empresa para enfrentar sus obligaciones financieras. Es decir que se mide en la medida que un bien puede convertirse fácilmente en dinero efectivo.

#### **Indicadores de Liquidez:**

Se identifican los siguientes indicadores financieros:

“Activo No Corriente (o Fijo) / Ventas; Ventas / Activo No Corriente (Fijo); Ventas / Gastos Totales; Activo Fijo (No Corriente) / Ventas x Ventas / Gastos Totales; Activo Fijo / Margen; Ventas x Margen x Rotación; Periodo Medio de Pagos / Periodo Medio de Ingresos x Margen.” (Díaz Llanes, 2012, págs. 140 - 143)

Sin embargo otros autores se basan en los siguientes indicadores, de los cuales se conoce al respecto lo siguiente:

- **Corriente:** “Referida a la prueba infalible de un deudor en la capacidad de pago en el corto plazo.” (Fuentes Medina, 2012, págs. 131 - 133)

Fórmula de Cálculo:

$$\text{Razón corriente o circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

- **Prueba Ácida:** “Corresponde a una depuración de la razón corriente, con la eliminación de los inventarios en el activo corriente.”

$$\text{Razón prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Capital de trabajo:** “El capital de trabajo de una entidad se define como la diferencia entre los Activos Circulantes y los Pasivos Circulantes. Es el cociente entre el Capital de Trabajo y los Activos Totales de una entidad. Mide aproximadamente la reserva potencial de caja de la entidad (Balance Corto)”. (Calapiña Sánchez, 2011, pág. 22)

$$\text{Liquidez de Capital de Trabajo} = \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}}$$

### **Análisis vertical:**

Cuando se realiza un análisis vertical dentro de una empresa se debe tomar en cuenta todas las cuentas que han intervenido en la presentación de los estados financieros de una empresa.

*“Determinar la participación de cada una de las cuentas de estado financiero con referencia sobre el total de activos o totales de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.”*  
(Estupiñán Gaitán & Estupiñán Gaitán, 2006, págs. 111 - 112)

El autor también toma en consideración algunas apreciaciones objetivas que cree se debe usar para un mejor y profundo análisis financiero vertical dentro de una organización, las cuales son:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero, la cual puede comparar con la situación del sector económico.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales, los cuales se deben dar por cambios significativos de la actividad.
- Evalúa las decisiones gerenciales que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- Permiten planear nuevas políticas de nacionalización de los costos, gastos y precios y financiamiento.

- Permite seleccionar la estructura óptima sobre la cual exista la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control.

#### **Análisis horizontal:**

*“Aplicando el análisis horizontal es posible detectar un incremento importante en el saldo de cuentas por cobrar, el cual puede tener causas favorables tales como una nueva política de créditos a fin de incrementar las ventas.” (Tanaka Nakasone, 2005, pág. 317)*

Son situaciones como estas las que determinan la utilidad del análisis horizontal de los estados financieros, en el caso de ‘Azulejos Pelileo’ se aplicara el análisis más adecuado para detectar con mayor precisión las problemáticas que se presentan en la empresa.

#### **2.4. Hipótesis**

La gestión financiera incide significativamente en la liquidez de la empresa ‘Azulejos Pelileo’.

#### **2.5. Señalamiento de las Variables de la Hipótesis**

**Variable Independiente:** Gestión Financiera

**Variable Dependiente:** Liquidez

**Unidad de observación:** Empresa “Azulejos Pelileo”

**Términos de relación:** incide

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1. Enfoque

La investigación está encaminada dentro del enfoque mixto.

*“La investigación mixta es un proceso que recolecta analiza y vincula datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio o una serie de investigaciones para responder a un planteamiento del problema”. ( Hernández, Fernández, & Baptista, 2006, pág. 755)*

Como se identifica en la definición citada por los autores anteriores, la investigación mixta se encuentra dirigida a los enfoques cualitativos y cuantitativos, estos aspectos lograrán identificar con mayor precisión la perspectiva de la problemática en ‘Azulejos Pelileo’.

*“Identifica que al unir estos dos enfoques se encuentran algunos beneficios en la investigación como:*

- a) Llevan a cabo observación y evaluación de fenómenos.*
- b) Establecen suposiciones o ideas como consecuencia de la observación y evaluación realizadas.*
- c) Prueban y demuestran el grado en que las suposiciones o ideas tienen fundamento.*
- d) Revisan tales suposiciones o ideas sobre la base de las pruebas o del análisis.*

*Proponen nuevas observaciones y evaluaciones para esclarecer, modificar, cimentar y/o fundamentar las suposiciones o ideas; o incluso para generar otras”. (Grinnell & Unrau, 1997, pág. 25)*

*“El componente cualitativo podría ser una etapa formativa o exploratoria de observación participante o grupos de discusión”*  
(Unil, 2005, pág. 45)

Puede ser utilizado para la comprobación o el rechazo de hipótesis pre formuladas, a través del uso de diferentes técnicas estadísticas.

En conclusión bajo esta relación la presente investigación está encaminada en el enfoque mixto o cuali-cuantitativo, ya que se encarga de probar y demostrar hasta qué punto una suposición o conclusión de una hipótesis se puede fundamentar positiva o negativamente en la investigación, por medio de una exploración cualitativa y utilizando instrumentos cuantitativos y técnicas de análisis estadísticos, que al final generará ideas que identifique la problemática en ‘Azulejos Pelileo’.

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

La presente investigación está basada en las siguientes modalidades de investigación:

#### **3.2.1. Investigación de Campo**

*“La investigación de campo es la que se plantea, organiza y dirige para captar información de la realidad empírica que se estudia”. (Rojas Soriano, 2002, págs. 156 - 157)*

Dicha indagación involucra una relación directa entre el investigador y el personal involucrado, logrando como efecto mayores resultados.

En la empresa 'Azulejos Pelileo', el indagador ha procedido a involucrarse con los miembros laborales y su propietario, para estudiar la problemática de manera que la información presentada permita indagar la gestión financiera y proceder a relacionarla con su índice de liquidez que presenta la organización.

Sin embargo, para su desenlace fue indispensable el uso y aplicación de métodos de investigación como identifica a continuación:

*“Se basa en la observación directa del objeto de estudio: formas de vida, comportamientos habituales, reacciones, etcétera. Recurre con frecuencia a entrevistas, encuestas estadísticas, grabaciones y fotografías” (Paredes, 2005, pág. 154)*

Como dispone la autora en su enunciado, el estudio se realizó directamente adoptando el uso de encuestas previamente constituidas con la mayor razonabilidad posible y enfocadas en las variables involucradas en la investigación, para ser respondidas por los integrantes de la empresa logrando recabar información que facilitó la demostración de la hipótesis y enunciación de las conclusiones y recomendaciones.

### **3.2.2. Investigación Bibliográfica y Documental**

*“Es la que utiliza materiales provenientes de libros, revistas, periódicos, documentos públicos y privados o de otras fuentes para realizar una investigación teórica, apoyar una*

*investigación directa, redactar una monografía o un informe”.*

(Rojas Soriano, 2002, pág. 120)

Conforme lo expresado, el objetivo de toda investigación documental se encuentra encaminada a la recopilación de fuentes de indagación confiables para aportar con información relevante para la empresa.

*“La investigación documental está basada principalmente en documentos, libros, periódicos, revistas, informes de conferencias, apuntes, documentos filmicos o grabados, mapas y gráficas.”* (Paredes, 2005, pág. 154)

Ciertamente, el objetivo de esta investigación se ha centrado en recolectar la mayor información real y contundente posible, que se encuentre apoyada y evidenciada en fuentes bibliográficas y documentos como leyes, libros, reglamentos, revistas, mediante la revisión minuciosa de la información, las cuales han permitido crear el marco teórico, la contextualización tanto macro meso y micro así como también la fundamentación legal de la presente investigación.

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

Tomando en cuenta el perfil de la indagación y la canalización del problema, este análisis se encuentra comprendido en varios niveles de investigación como son:

#### **3.3.1 Investigación Exploratoria**

Este nivel intenta obtener contacto con la realidad de la indagación, de manera que exista familiarización con el examen que se realiza, por medio



de un análisis bibliográfico, que sirve como introducción a un nivel de búsqueda más profundo como es la investigación descriptiva.

*“La investigación exploratoria es aquella en la que se intenta obtener una familiarización con un tema del que tiene un conocimiento general, para plantear posteriores investigaciones”* (Llopis Giog, 2004, pág. 40)

*“Tiene por objeto familiarizarnos con un tópico poco conocido o novedoso. Estas clases de investigaciones sirve para desarrollar métodos por utilizar en investigaciones más profundas”.* (Peñarrieta de Córdova, 2005, pág. 65)

En esta definición identifica que, este tipo de investigación lleva a un nivel más profundo de estudio en el que se involucrará a la Gestión Financiera.

### **3.3.2 Investigación Descriptiva**

Para concluir la investigación que se realiza en la empresa, se determinará la definición del análisis descriptivo.

*“Comprende el registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos. Trabaja sobre realidades de hecho y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta”.* (Ruiz Limón, 2006, pág. 106)

En este nivel de investigación se buscó detallar los procesos y las características reales, las cuales son fundamentales para la interpretación correcta del problema de estudio de ‘Azulejos Pelileo’.

Puntualizando otra definición de la investigación descriptiva se expresa:

*“Los estudios descriptivos no se limitan a la mera recopilación de datos, la interpretación de los mismos es el elemento más importante que aporta el investigador que realiza este tipo de estudio”.* (Moreno Bayardo, 1987, pág. 45)

Pues bien la interpretación de los datos recopilados en el análisis de la empresa, apoya a fijar, el importante aporte del investigador hacia la problemática de la empresa en su situación actual.

En este nivel de investigación se analiza minuciosamente el entorno de la empresa y los eventos que se presentan en la gestión financiera y la liquidez de ‘Azulejos Pelileo, en donde la recaudación de información sirvió para profundizar el conocimiento del problema sujeto a investigación en la que se aplicó todos los conocimientos teóricos del investigador, así como también la incidencia de la liquidez en la organización, llegando al entendimiento total de la problemática y a la aceptación de la hipótesis.

### **3.3.3 Investigación Asociación de Variables**

Este tipo de investigación permitió asociar las variables, es decir; se examinó y se evaluó cada variable así como el procedimiento de las mismas para que pueda mediar de alguna manera sobre las hipótesis y expectativas planeadas para el desarrollo de la presente investigación académica. Es decir, que las variables de este tema de estudio tienen una relación directa entre sí, la Variable Independiente es: Gestión Financiera, y la Variable Dependiente: Liquidez. Al generarse la asociación de las variables antes expuestas, se puede realizar una investigación respaldada con coherencia y factibilidad al desarrollarse este presente estudio, con el fin de encontrar la alternativa de solución óptima al problema planteado.

### **3.3.4. Investigación Explicativa**

*“Los estudios explicativos pretenden conducir a un sentido de comprensión o entendimiento de un fenómeno. Apuntan a las causas de los eventos físicos o sociales. Pretenden responder a preguntas como: ¿por qué ocurre? ¿En qué condiciones ocurre? Son más estructurados y en la mayoría de los casos requieren del control y manipulación de las variables en un mayor o menor grado.” (Hernandez, 2004, pág. 95)*

En base a lo expuesto por el autor se procede a determinar que este tipo de investigación, que requiere la combinación de los métodos analítico y sintético, en conjugación con el deductivo y el inductivo, se trata de responder o dar cuenta del porqué del objeto que se investiga. En beneficio de los elementos que desarrollan la investigación para evaluar las posibles soluciones al problema determinado.

## **3.4. Población y Muestra**

### **3.4.1. Población**

*“La población es el conjunto de todos los elementos a los cuales se refiere la investigación” o también se puede definir como “el conjunto de todas las unidades de muestreo”. (Bernal Torres, 2006, pág. 164)*

En toda investigación se requiere de una población en algunos casos la población es pequeña lo que significa que el estudio se lo puede hacer a toda la población, y en otros casos la población es tan extensa que se selecciona una parte de ella para hacer la averiguación, así también existen

factores económicos, inexistencia de personal calificado entre otras situaciones por la que no se puede realizar un análisis a toda la población.

En efecto para el tratamiento de algún proceso investigativo, la población implicada en el estudio es un factor importante que para efectos de la presente investigación se establecerán 5 que están comprendidos en: un Gerente, un Auxiliar Contable, una Contadora, una Cajera, un Vendedor-Despachador, los cuales constituyen el universo de estudio.

**Tabla N° 3.1:** Población

UNIDADES DE INVESTIGACIÓN	UNIDADES DE ANALISIS	FRECUENCIA
Clientes Internos	Gerente (1), Contadora (1), Auxiliar Contable (1), cajera (1) y Vendedor-Despachador (1), de la Empresa "Azulejos Pelileo", de la ciudad de Ambato	5
<b>TOTAL</b>		5

**Fuente:** Información .Empresa 'Azulejos Pelileo'

**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

### 3.4.2. Muestra

*“La muestra como una fracción representativa de la población.”*

(Gómez & López, 2004, pág. 132)

Esta parte significativa es objeto de estudio de la investigación.

El muestreo es el procedimiento que permite seleccionar un conjunto total (población) con el objetivo de realizar inferencias sobre este. Bajo este escenario, se identifica como muestra a una parte de la población, sin embargo en esta investigación se trabajará con el total de la población puesto que el tamaño de la población es pequeña y no amerita seleccionar una muestra, dado el motivo que se trabajará con el personal especializado en las finanzas que en efecto son 5 personas, especificadas en la tabla

Nº3.5, sin embargo por efectos metodológicos se hace constar la fórmula y su significado a continuación:

$$n = \frac{Z^2 N pq}{(N - 1)E^2 + Z^2 pq}$$

Dónde:

n = tamaño de la muestra

Z = Nivel de confiabilidad

p = Probabilidad de ocurrencia

q = Probabilidad de no ocurrencia

N = Población

e = error de muestreo

La determinación del cálculo de la muestra identifica el total de las personas con las que se contara para el estudio.

### **3.5. Operacionalización de las Variables**

*“Conceptualización y elección del sistema de cuantificación a que será sometida para evaluar su impacto en el problema de estudio”.* (Hernández-Chavarría, 2002, pág. 260)

La operacionalización de las variables no es otra cosa sino que la descomposición o desmembración de las variables ya determinadas en el tema de investigación de tal forma que pueden ser medidas o cuantificadas, comprobando el impacto que produce en el problema de estudio.

Este proceso es de suma importancia para el progreso del proyecto, ya que este determina un esquema sobre el cual la investigadora podrá realizar el estudio de campo y después analizar e interpretar los datos estudiados. Lo que beneficia en gran proporción debido a que se puede evitar errores frecuentes en la investigación y su confiabilidad.

**Tabla N° 3.2:** Nomina y funciones del personal administrativo - contable

DENOMINACIÓN DEL CARGO	NÚMERO DE PERSONAS EN EL CARGO	FUNCIONES
<b>Gerente</b>	1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Toma de decisiones</li> <li>• Programación de actividades</li> <li>• Definición de estándares para medir el desempeño de las actividades en general</li> <li>• Corregir falencias y garantizar el éxito de la planificación.</li> </ul>
<b>Contadora</b>	1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Procesar, codificar y contabilizar los diferentes comprobantes por concepto de activos, pasivos, ingresos y egresos, que dan lugar a los balances y demás reportes financieros.</li> <li>• Llevar todos los movimientos o registros contables al Programa que es el software utilizado por la organización para dicha actividad.</li> <li>• Control y ejecución de</li> </ul>

		<p>solvensias de Seguro Obligatorio.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Realización de la relación de las Cuentas por Cobrar y por Pagar.</li> </ul>
<b>Auxiliar Contable</b>	1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• la proyección de estados financieros e informes contables o financieros.</li> <li>• la preparación y proyección de las declaraciones tributarias y los diferentes informes con destino a las entidades estatales de control</li> </ul>
<b>Cajera</b>	1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• abrir caja, cierre de caja y realización de pagos menores y otras actividades relacionadas o afines al aspecto contable.</li> </ul>
<b>Vendedor - Despachador</b>	1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cumplir con las metas de venta marcadas por la alta gerencia.</li> <li>• Despachar de manera ordenada y registrada la mercadería.</li> <li>• Manejo y control de inventarios</li> </ul>

**Fuente:** Directa

**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

**Tabla N° 3.3.** Variable Independiente: Gestión Financiera

Concepto	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnica
<p><b>Gestión Financiera:</b></p> <p>Es aquella que “se encargara de la administración y control de los recursos financieros de la empresa, y es el punto de unión, entre la obtención y aplicación de los recursos financieros”</p> <p>(Arguedas, Gonzáles, Oliver , &amp; Morales , 2001, pág. 37)</p>	Planificación Financiera	<p>Determinará objetivos financieros.</p> <p>Estrategias de inversión.</p> <p>Evaluación de cumplimiento financiero.</p>	<p>¿El departamento financiero está dirigido por una persona capacitada?</p> <p>¿Se realiza el cálculo del indicador de la liquidez circulante?</p>	<p>Observación a la gestión financiera mediante la creación de fichas de observación</p> <p>Ficha de Observación (Anexo N°.1)</p>
	Organización Financiera	<p>Delegación de funciones financieras</p> <p>Organización de documentos financieros</p>	<p>¿Se realiza diariamente el cierre de caja?</p> <p>¿Se realiza presupuesto de estado de flujo efectivo?</p>	
	Dirección Financiera	<p>Toma de decisiones en base a la estabilidad y desarrollo financiero</p>	<p>¿El capital de trabajo necesita algún incremento en su presupuesto?</p>	
	Control Financiero	<p>Evaluación y monitoreo de actividades financieras</p>	<p>¿Se conoce el nivel de satisfacción de los inventarios para con los clientes?</p>	

**Fuente:** Directa

**Elaborado por:** Carrillo, (2014).



**Tabla N° 3.4. Variable Dependiente: Liquidez**

Concepto	Categorías	Indicadores	Ítems	Técnica
<p><b>Liquidez:</b></p> <p>La liquidez es “la capacidad puntual de convertir los activos en líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo”</p> <p>(Rubio Domínguez, 2007, pág. 16)</p>	Razón corriente o circulante	$= \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	<p>¿Se realiza el cálculo del indicador de liquidez circulante?</p> <p>¿Se realiza diariamente el cierre de caja?</p> <p>¿Los valores recaudados se depositan inmediatamente?</p> <p>¿Se realiza un estado de flujo de efectivo?</p> <p>¿Se realiza presupuestos de estado de flujo de efectivo?</p> <p>¿Se obtiene saldos reales de las cuentas por cobrar?</p> <p>¿Se considera fundamental las cuentas por cobrar para el crecimiento y desarrollo de la empresa?</p> <p>¿La empresa cuenta con un fondo de cuentas incobrables?</p> <p>¿Existen inversiones temporales en la empresa?</p> <p>¿Satisface la</p>	Observación a los índices financieros mediante la creación de fichas de observación

			<p>capacidad de pago realizadas a las cuentas por pagar?</p> <p>¿Se obtiene saldos reales de las cuentas por pagar?</p> <p>¿Se calcula el indicador de prueba ácida?</p> <p>¿Se conoce el nivel de satisfacción de los inventarios para con los clientes?</p> <p>¿La empresa cuenta con efectivo para cubrir sus obligaciones a tiempo?</p> <p>¿Se calcula el indicador de capital de trabajo?</p> <p>¿Se realiza el presupuesto de liquidez en el capital de trabajo?</p>
	Prueba Ácida	$= \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	
	Liquidez de Capital de Trabajo	$= \frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Activos Totales}}$	<p>¿El capital de trabajo necesita algún incremento en su presupuesto?</p> <p>¿Se solicita con anticipación un incremento de capital de trabajo?</p>

**Fuente:** Directa  
**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

### 3.6. Recolección de información

*“La dimensión de las técnicas de recolección de información es la clave en el proceso metodológico” (Yuni & Urbano, 2006, pág. 7)*

La recolección de datos tiene como objetivo brindar calidad y validez a los resultados de la investigación por medio de métodos, técnicas y planes que debe emplearse en el proceso de recolección de la información, siendo este un punto clave en los métodos de investigación a utilizar.

Se pueden determinar un sin número de herramientas para la recolección de la información, sin embargo se determina, a las encuestas como una técnica óptima para obtener datos a través de un instrumento como el cuestionario estructurado: entre la investigadora y las personas encuestadas, se realiza con el fin de obtener información de parte de este, que es, por lo general, una persona seleccionada y entendida en la materia de la investigación. La encuesta es una técnica antigua, pues ha sido utilizada desde hace mucho en psicología y, desde su notable desarrollo, en sociología y en educación. De hecho, en estas ciencias, la encuesta constituye una técnica indispensable porque permite obtener datos que de otro modo serían muy difíciles de conseguir.

Elaborar un Cuestionario válido no es una cuestión fácil, implica controlar una serie de variables. El Cuestionario es un medio útil y eficaz para recoger información en un tiempo relativamente breve. Para realizar el cuestionario pueden considerarse preguntas cerradas, abiertas o mixtas.

Para la recolección de información se realizará una encuesta y se empleará la observación directa ya que la información del problema planteado que va a obtener la investigadora será veraz y el grado de confiabilidad va hacer muy alto.

Para determinar las personas apropiadas a las cuales se les pueda aplicar dicho cuestionario de la encuesta, amerita tomar en cuenta todo el personal que labora en la empresa Azulejos Pelileo, a continuación se expone la nómina detallada de empleados.

**Tabla N° 3.5:** Nómina de empleados de la empresa

<b>N° de personas</b>	<b>Cargo</b>	<b>Nombres</b>
1	Gerente Propietaria	María Elena Santana
1	Contador	Clara Gómez
1	Auxiliar Contable	Blanca Luzmila Guerra
1	Vendedor Despachador	Leopoldo Gallegos
1	Cajera	Betty Dalila Santana
1	Bodeguero	Marino Manuel Antonio

**Fuente:** Directa

**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

Cabe recalcar que para la aplicación de las encuestas se seleccionó a 5 personas que trabajan en la organización, las cuales tienen relación directa en el área administrativa – financiera de la empresa es decir: María Elena Santana (Gerente), Clara Gómez (Contadora), Blanca Guerra (Auxiliar Contable), Leopoldo Gallegos (Vendedor Despachador) y Betty Santana (Cajera).

### 3.6.1. Plan para la recolección de información

En las investigaciones con metodología cuantitativa, se suele usar las técnicas tales como las encuestas, sin duda el presente trabajo cuenta con los métodos ya mencionados

Entre las técnicas de recolección de datos se utiliza:

La observación.- Sirvió para acumular datos de la empresa, para realizar un análisis de los factores internos y externos que beneficiarán a la misma con el desarrollo de un análisis a la gestión financiera actual y a la liquidez.

Encuesta.- La encuesta es una técnica destinada a conseguir datos de varias personas; sobre la presente investigación se realizará a las personas seleccionadas del área administrativa – financiera de la empresa ‘Azulejos Pelileo’ que tiene relación directa con las variables objeto de estudio. Las encuestas se aplica a través de su respectivo instrumento el cuestionario, con el propósito de analizar, sí, es necesario proponer el desarrollo de una propuesta en relación a la realidad de la gestión financiera y la liquidez que tiene la empresa antes nombrada, este análisis coadyuvará a mejorar la liquidez en base a una óptima gestión financiera de la empresa ‘Azulejos Pelileo’.

Por lo que el plan de recolección de datos se encuentra comprendido en un conjunto de estrategias que se empleará para la verificación de la hipótesis, respondiendo a las siguientes preguntas:

a) ¿Para qué? Cumplir con el objetivo general de la presente investigación, es la razón de ser de la recolección de información, siendo el objetivo general:

Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa ‘Azulejos Pelileo’ para la toma de decisiones.

b) ¿De qué personas u objetos? El elemento fundamental que se utilizó para la recolección de datos es la empresa 'Azulejos Pelileo' y su personal administrativo de la ciudad de Pelileo.

c) ¿Sobre qué aspectos? La recolección de información se encaminó a descubrir el nivel de manejo de la Gestión Financiera y la relación que existe con el índice de liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

d) ¿Quién o quiénes? El investigador fue la persona responsable de la recolección de la información, por lo que no se consideró necesario la intervención de un número elevada de colaboradores.

e) ¿A quiénes? Los participantes que colaboraron proporcionando la información fueron: el gerente- propietario y 3 personas pertenecientes al departamento financiero y contable, estos elementos son la población a estudiar, los mismos que brindan realce y validación a la información.

f) ¿Cuándo? El trabajo de campo se aplicó durante el último trimestre del año 2014.

g) ¿Dónde? La empresa 'Azulejos Pelileo' de la ciudad de Pelileo fue el lugar definido para la aplicación de técnicas e instrumentos de recolección de datos de la presente investigación.

h) ¿Cuántas veces? La recolección de datos se aplicó, por una sola vez dentro de la empresa.

i) ¿Cómo? La encuesta y la entrevista, son las técnicas principales utilizadas para la recolección de la información, siendo este un método descriptivo y exploratorio, con el cual se detectó opiniones y situaciones presentadas por parte de los investigados.

j) ¿Con qué? Un cuestionario anticipadamente estructurado por el investigador, revisado y aceptado por terceros, es el instrumento que se usó

para la investigación, dicho cuestionario está estructurado exclusivamente con preguntas de selección, con el fin de delimitar las respuestas por parte del encuestado para facilitar la verificación de las variables.

El cuestionario consta de 15 preguntas que podrán ser respondidas en el lapso de 15 minutos.

### **3.7. Procesamiento y Análisis**

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

*“Al establecer el plan de procesamiento deben tenerse en cuenta los aspectos que a continuación se refieran:*

- *La clasificación de los datos: Es importante contar con un sistema adecuado de clasificación de la información que facilite el posterior pensamiento y el análisis de esta”.*

- *La verificación de la información para control de calidad: antes y durante el procesamiento de los datos debe volver a verificarse de nuevo la información para comprobar que es completa y que no hay contradicciones internas”.*

- *El tipo de procesamiento de los datos que se van a emplear: “El procesamiento de datos implica: La clasificación de estos por categoría de las variables de estudio, La codificación, El resumen de los datos en tablas maestras o en base de datos” (Borda Pérez, Tuesca Molina, & Navarro Lechuga, 2014, pág. 130 )*

Al iniciar los planes de procesamiento de los datos debe decidir si la información se tabula.

Manualmente, utilizando hojas o tablas maestras de datos o una recopilación manual de los cuestionarios.

Mecánicamente, utilizando una computadora y un software específico para el manejo de información o uno general, como es el caso de Excel.

El plan de proceso de información es un punto clave en la investigación, ya que esta facilita la comprobación de la hipótesis, además favorece para establecer las conclusiones y recomendaciones más esenciales para la problemática de la empresa.

Sin embargo, para el desarrollo de este proceso se debe cumplir los pasos ya establecidos por el autor en el párrafo anterior, para lograr obtener datos confiables, precisos y oportunos.

### **3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados**

*“Se debe realizar un plan de análisis y preparar la información de manera correcta. Se codifica y verifica la información corregida y se aplicara el método de análisis definido en el diseño de la investigación” ( Serra Bosch, 2010, pág. 173)*

El plan de análisis e interpretación de datos consiste en cumplir con una serie de pasos para llegar a su interpretación.

Iniciando por el análisis de los resultados estadístico, que son obtenidos de la toma de datos.



Como segundo punto se interpreta imparcialmente los resultados de la investigación, lo que lleva a un tercer punto que es, la comprobación de la hipótesis, y

Como último punto se llega a establecer las conclusiones y las recomendaciones más favorables para la empresa.

**Tabla N° 3.6:** Procedimiento de recolección de información

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTO
Encuesta	¿Cómo? Método inductivo
	¿Dónde? En la empresa 'Azulejos Pelileo'
	¿Cuándo? De enero a diciembre del año 2013.

**Fuente:** Directa

**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

- ✓ **Análisis de los resultados estadísticos:** Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- ✓ **Interpretación de los resultados:** Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- ✓ **Comprobación de hipótesis:** Para el desarrollo de la presente investigación, se utiliza el método estadístico T - Student.

- ✓ **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones:** Explicación del procedimiento de obtención de las conclusiones y recomendaciones, las conclusiones se derivan de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación. Además de tomar en cuenta los resultados cuantificables que proporcionan información real y veraz acerca de las preguntas del cuestionario de la encuesta, las cuales permiten obtener respuestas precisas de incógnitas determinadas, las cuales coadyuvan a la determinación de las conclusiones.

Las recomendaciones, se derivan de las conclusiones establecidas, a más de las conclusiones y recomendaciones derivadas de los objetivos específicos, se puede establecerse más conclusiones y recomendaciones propias de la investigación, y al final se plantea de manera factible proponer con una visión más clara una posible solución al problema objeto de estudio.

## Relación de objetivos específicos, conclusiones y recomendaciones

**Tabla N° 3.7.** Relación objetivos específicos-conclusiones recomendaciones

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Diagnosticar la gestión de los recursos financieros aplicados en la empresa 'Azulejos Pelileo' para la generación de información económica confiable y oportuna.</b></li> </ul>	<p>Se han diagnosticado las deficiencias en la gestión de los recursos financieros que aplica la empresa 'Azulejos Pelileo' actualmente para la generación óptima de información económica contable , por lo que se han determinado las falencias en dicho proceso, los que incide en la liquidez de la empresa.</p>	<p>Se debe mejorar la gestión financiera en la empresa 'Azulejos Pelileo' de modo que optimice la toma de decisiones financieras en base a la información contable veraz y óptima, este hecho repercutirá de modo beneficioso en la estabilidad empresarial elevando la liquidez que maneja la empresa.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Analizar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo' en los tres anteriores ejercicios fiscales para la determinación de la estabilidad económica.</b></li> </ul>	<p>La liquidez de la empresa se sujeta a dudas por lo que se realizó un análisis sobre la misma en los tres anteriores ejercicios fiscales, detectando las falencias y argumentando soluciones que eleven este índice financiero.</p>	<p>Procurar la precisión de los datos y estados financieros para monitorear y evaluar los índices financieros que maneja la empresa evitando complicaciones en las obligaciones de financiamiento que la empresa maneja.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Proponer una alternativa de solución que permita mejorar la liquidez en los años futuros en la empresa 'Azulejos Pelileo'</b></li> </ul>	<p>No se encuentra establecido óptimamente un manual de procesos y procedimientos financieros para que mejore el nivel de liquidez de la empresa.</p>	<p>Es necesario implementar un manual de procesos financieros que permita mejorar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'.</p>

**Fuente:** Empresa 'Azulejos Pelileo'

**Elaborado:** Carrillo, (2014).

En el presente capítulo se presenta los resultados obtenidos y su interpretación correspondiente, de la encuesta que se ejecutó a los cinco clientes internos: 1 Gerente, 1 Auxiliar Contable, 1 Contadora, 1 Cajera, 1 Vendedor-Despachador, los cuales constituyen el universo de estudio, de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

Se desarrolló una encuesta estructurada con un cuestionario, enfocado a conocer el manejo de la gestión financiera que la empresa opera actualmente, esto contribuye a detectar las falencias en este manual de procesos y procedimientos financieros para enfocarse en elevar la liquidez de la empresa y sobre todo hacer una relación entre las variables que son objeto de estudio de la presente investigación.

## **CAPÍTULO IV**

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

#### **4.1. Análisis de resultados**

En el actual capítulo se demuestra los resultados alcanzados y su interpretación oportuna, de la encuesta que se ejecutó a los 5 clientes internos de las áreas de la Empresa 'Azulejos Pelileo', para la presente investigación se establece la siguiente unidad de observación; un Gerente, un Auxiliar Contable, una Contadora, una Cajera, un Vendedor-Despachador, los cuales constituyen el universo de estudio.

Se diseñó una encuesta estructurada con un cuestionario para analizar el problema del manejo inadecuado de recursos económicos, en la Empresa 'Azulejos Pelileo', problema que hasta la actualidad sigue generando causas y efectos, por el desconocimiento de los propietarios y personal que son las fuentes internas en llevar procesos en relación con la gestión financiera y la liquidez, este estudio coadyuvará a la empresa 'Azulejos Pelileo', elevar su proceso de gestión financiera en relación con la liquidez que es la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones de pago a corto plazo.

En otras palabras se desea abrir el camino para identificar la enorme demanda de mercado por parte de la población de bajos ingresos y destacar el papel que ha jugado la empresa al llevar un procedimiento logístico de relación entre gestión financiera y la liquidez, los principales beneficiados de esta gestión será la Pyme 'Azulejos Pelileo', de la ciudad de Pelileo.

A continuación, el análisis del cuestionario estructurado dirigido a las fuentes internas de la Pyme mencionada.

#### 4.1.1. ENCUESTAS PARCIALMENTE ESTRUCTURADA PARA LAS FUENTES INTERNAS DE LA EMPRESA 'AZULEJOS PELILEO', DE LA CIUDAD DE PELILEO-TUNGURAHUA

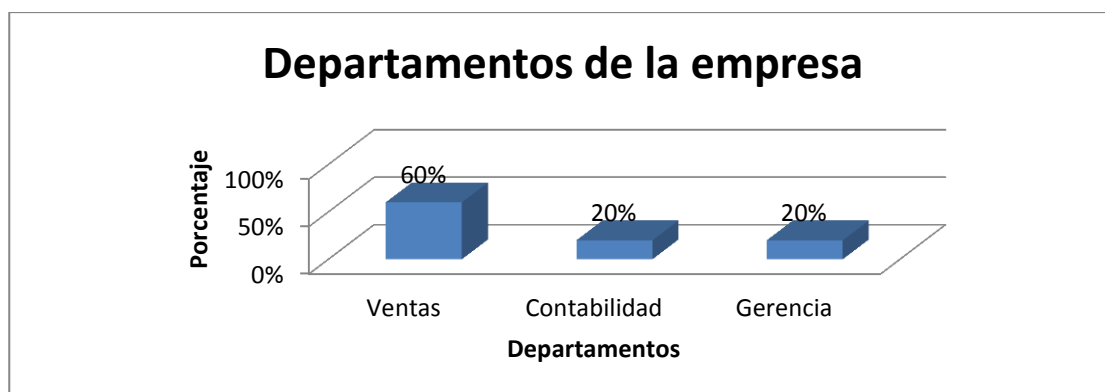
**Pregunta 1. ¿En qué departamento colabora Ud.?**

**Tabla N° 4.1:** Departamentos de la empresa

VALORACIÓN	F	fr	Fa	Fra	f%
Ventas	3	0,600	3	0,600	60,0%
Contabilidad	1	0,200	4	0,800	20,0%
Gerencia	1	0,200	5	1,000	20,0%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014)



**Gráfico 4.1.** Departamentos de la empresa

Elaborado por: Carrillo, G. (2014)

#### **Análisis**

Del personal encuestado, el 60% pertenece al departamento de ventas, le sigue en importancia el departamento contable y de personal con el 20% cada uno.

#### **Interpretación**

Los datos evidencian que el departamento de ventas tiene mayor frecuencia de personal, pues constituye la fuerza operativa y comercial de la empresa, en tal virtud, la alta gerencia contrata siempre más talento humano para la actividad de las ventas y atención al cliente externo.

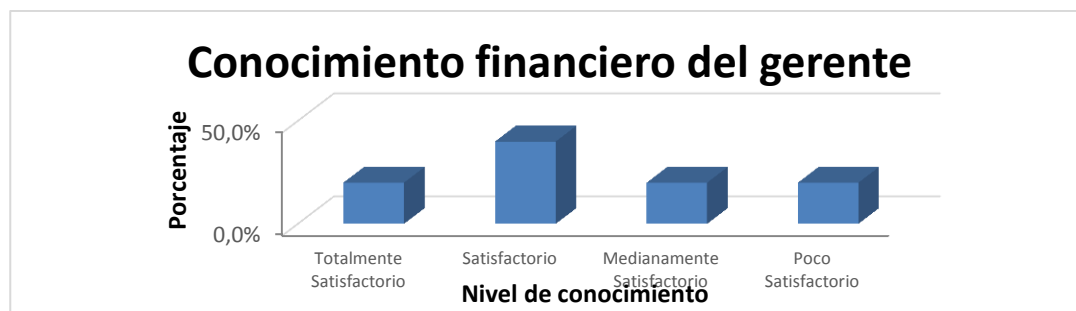
**Pregunta 2. ¿Califique el nivel de conocimiento financiero del Gerente en la Empresa ‘Azulejos Pelileo’?**

**Tabla N° 4.2:** Conocimiento financiero del gerente - propietario

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	F
<b>Totalmente Satisfactorio</b>	1	0,200	1	0,20	20,0%
<b>Satisfactorio</b>	2	0,400	3	0,60	40,0%
<b>Medianamente Satisfactorio</b>	1	0,200	4	0,80	20,0%
<b>Poco Satisfactorio</b>	1	0,200	5	1,00	20,0%
Total	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N° 4.2:** Conocimiento Financiero del Gerente

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis:** El 40% de los encuestados califican como satisfactorio al nivel de conocimiento financiero que tiene el gerente; seguido con el 20% totalmente satisfactorio, medianamente satisfactorio y poco satisfactorio también con el 20%.

**Interpretación:** El nivel de conocimiento financiero que tiene el gerente es satisfactorio, pero no depende del nivel de conocimiento que tenga el gerente, más bien debería hacer reuniones de trabajo con el área financiera para proponer proyectos de mejora empresarial, en buena parte el papel del gerente financiero es mantener un sano equilibrio y velar porque los estados financieros estén a tiempo y sean confiables.

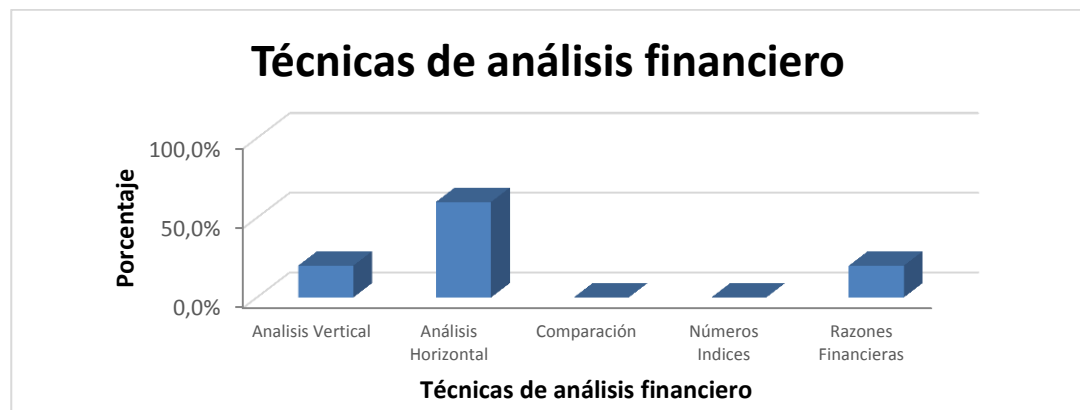
**Pregunta 3. ¿Señale qué técnicas de análisis financiero se maneja en la empresa?**

**Tabla N° 4.3: Técnicas de análisis financiero**

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	F
<b>Análisis Vertical</b>	1	0,20	1	0,20	20,0%
<b>Análisis Horizontal</b>	3	0,60	4	0,80	60,0%
<b>Comparación</b>	0	0,00	4	0,80	0,0%
<b>Números Índices</b>	0	0,00	4	0,80	0,0%
<b>Razones Financieras</b>	1	0,20	5	1,00	20,0%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014)



**Gráfico N° 4.3: Técnicas de Análisis Financiero**

Elaborado por: Carrillo, (2014)

**Análisis:** Del personal encuestado el 60% expresan que el análisis horizontal es la técnica de análisis financiero que manejan en la empresa; mientras que el 20% consideran que es el análisis vertical y con un porcentaje igual se indica que son las razones financieras.

**Interpretación:** Solo se maneja el análisis horizontal porque, se requiere disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que debe ser comparativo, lo que busca el análisis horizontal, es precisamente comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis.



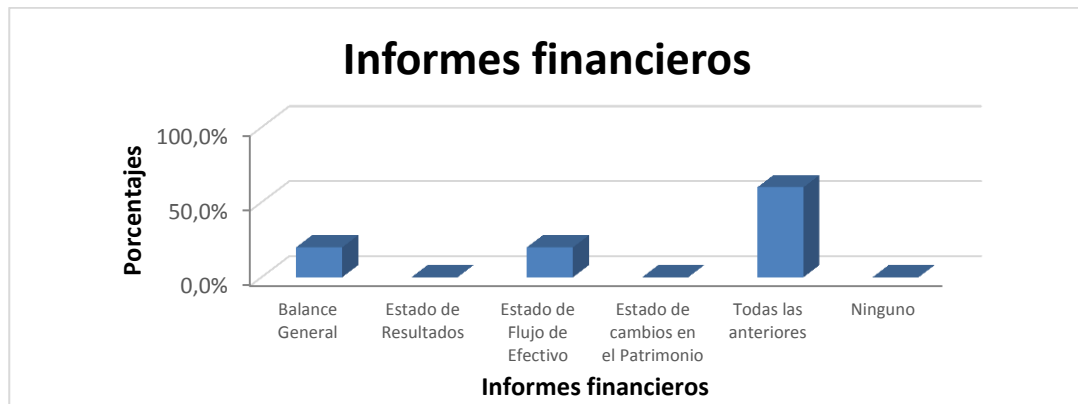
**Pregunta 4. De los siguientes Informes Financieros. ¿Cuáles considera útiles para la Toma de Decisiones?**

**Tabla N° 4.4:** Informes financieros

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	F
<b>Balance General</b>	1	0,200	1	0,200	20,0%
<b>Estado de Resultados</b>	0	0,000	1	0,200	0,0%
<b>Estado de Flujo de Efectivo</b>	1	0,200	2	0,400	20,0%
<b>Estado de cambios en el Patrimonio</b>	0	0,000	2	0,400	0,0%
<b>Todas las anteriores</b>	3	0,600	5	1,000	60,0%
<b>Ninguno</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N. 4.4:** Informes Financieros

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** De los encuestados el 60% expresaron que todas las repuestas anteriores sobre Informes Financiero son útiles para la toma de decisiones, mientras que el 20% consideran que es el estado de flujo efectivo y el 20% por el balance general.

**Interpretación.** La empresa necesita de esta información para tomar decisiones más adecuadas con respecto al negocio; en este caso se encuentran los bancos, clientes, proveedores, acreedores, y accionistas, entre otros. Los estados financieros proporcionan a sus usuarios información útil para la toma de decisiones. Los estados financieros provienen del resumen de la información contable.

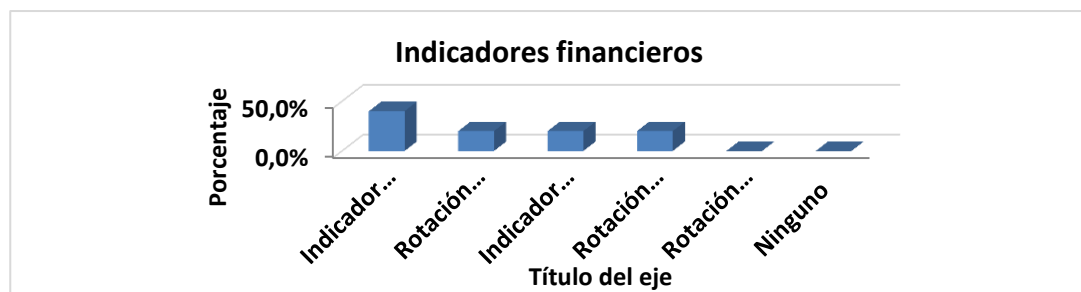
**Pregunta 5. ¿Cuál de los indicadores financieros se ejecuta en la empresa?**

**Tabla N° 4.5:** Indicadores financieros

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	F
<b>Indicadores de liquidez</b>	2	0,400	2	0,400	40,0%
<b>Rotación de cuentas por cobrar</b>	1	0,200	3	0,600	20,0%
<b>Indicadores de deuda</b>	1	0,200	4	0,800	20,0%
<b>Rotación de cuentas por pagar</b>	1	0,200	5	1,000	20,0%
<b>Rotación de inventarios</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Ninguno</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
Total	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N. 4.5:** Indicadores Financieros

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** Del personal encuestado el 40% expresa que los indicadores de liquidez es el indicador financiero que utiliza; seguido en importancia con el 20% la rotación de cuentas por cobrar, los indicadores de deuda y la rotación de cuentas por cobrar, con el mismo porcentaje.

**Interpretación.** El indicador de liquidez mide la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo y así poder conocer la facilidad o dificultad que presente la empresa para cancelar sus pasivos corrientes. Así mismo el indicador de liquidez que se utiliza en la empresa mide el margen de seguridad que debe mantener para cubrir las fluctuaciones del flujo de efectivo, como resultado de las operaciones de activo y pasivo que realiza.

**Pregunta 6. ¿Disponen estados financieros semestrales para tomar decisiones tácticas y operativas?**

**Tabla N° 4.6:** Estados financieros semestrales

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	f
<b>Siempre</b>	0	0,000	0	0,000	0,0%
<b>Casi Siempre</b>	1	0,200	1	0,200	20,0%
<b>A veces</b>	3	0,600	4	0,800	60,0%
<b>Rara Vez</b>	1	0,200	5	1,000	20,0%
<b>Nunca</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Omite</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N° 4.6:** Estados Financieros

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** El 60% del personal encuestado consideran que a veces se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas; en tanto que el 20% consideran que es casi siempre y el otro 20% expresan que es rara vez.

**Interpretación.** En la empresa no se disponen de estados financieros semestrales para tomar decisiones tácticas y operativas, no hay adelanto financiero la empresa comienza su proceso de endeudamiento, y las decisiones no son justo a tiempo, más bien existe un declive financiero, no pudiendo cubrir todas sus expectativas los propietarios.

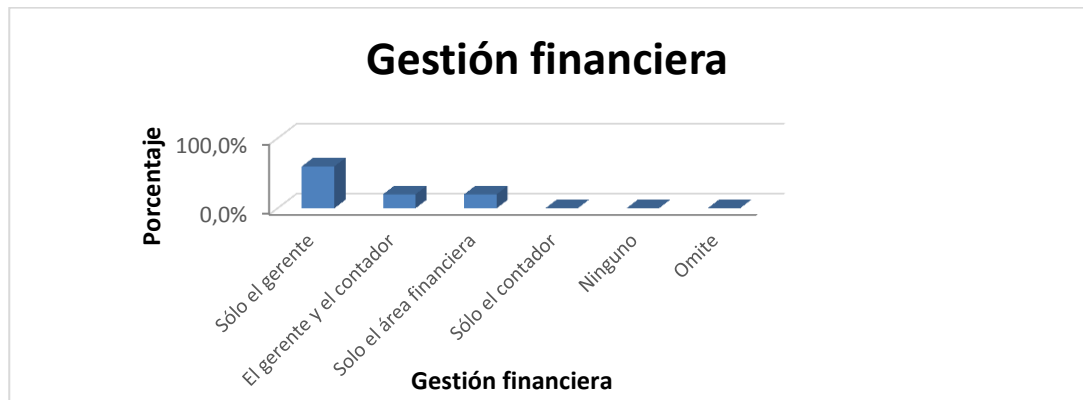
**Pregunta 7. ¿En la aplicación de la gestión financiera se involucra?**

**Tabla N° 4.7:** Gestión financiera

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	f
Sólo el gerente	3	0,600	3	0,600	60,0%
El gerente y el contador	1	0,200	4	0,800	20,0%
Sólo el área financiera	1	0,200	5	1,000	20,0%
Sólo el contador	0	0,000	5	1,000	0,0%
Ninguno	0	0,000	5	1,000	0,0%
Omite	0	0,000	5	1,000	0,0%
Total	5	1			100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014)



**Gráfico N° 4.7:** Gestión Financiera

Elaborado por: Carrillo, (2014)

**Análisis.** De los encuestados el 60% expresan que solo el gerente es quién se involucra en la aplicación de la gestión financiera; mientras que el 20% expresan que es el gerente y el contador y el 20% solo expresa que es el área financiera.

**Interpretación.** El gerente es el único, que está involucrado en la aplicación de la gestión financiera para el crecimiento financiero empresarial, es fundamental tener personal identificado con la filosofía organizacional y con las estrategias que la empresa desea implementar. Gracias a esa identificación, las actitudes y comportamientos asumidos por los empleados facilitaran el logro de objetivos.

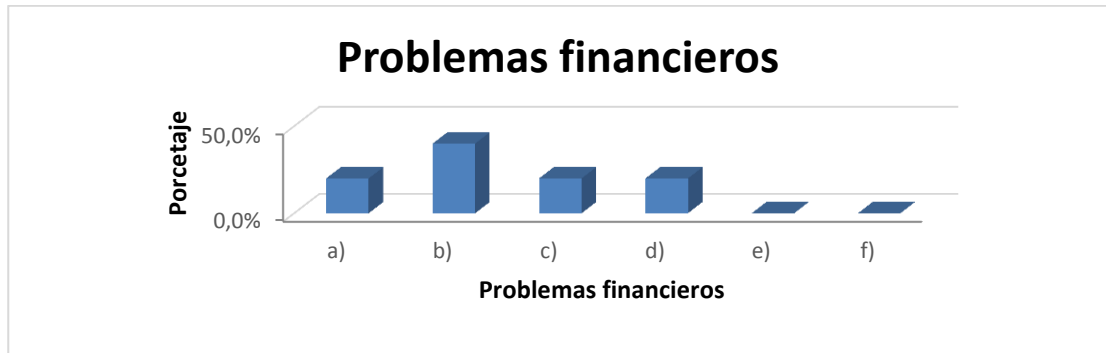
**Pregunta 8. ¿Cuál de los problemas financieros afecta en la empresa?**

**Tabla N° 4.8:** Problemas financieros

VALORACIÓN		f	fr	fa	fra	F
a)	Insolvencia	1	0,200	1	0,200	20,0%
b)	Bajo Nivel de Ventas	2	0,400	3	0,600	40,0%
c)	Ingresos Insuficientes	1	0,200	4	0,800	20,0%
d)	Desorganización Empresarial	1	0,200	5	1,000	20,0%
e)	Pérdidas reportadas	0	0,000	5	1,000	0,0%
f)	Indiferencias Interpersonales	0	0,000	5	1,000	0,0%
Total		5	1			100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, G. (2014)



**Gráfico N° 4.8:** Problemas Financieros

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** El 60% de los encuestados consideran que el bajo nivel de ventas es lo que afectan a la empresa, mientras que el 20% expresan que es la insolvencia, los ingresos insuficientes y la desorganización empresarial también con el 20%.

**Interpretación.** El bajo nivel de ventas ha afectado a esta empresa, la razón es porque no se tiene personal con perfil y conocimiento en cada área para su mejor desempeño laboral, el propietario tiene personal no calificado, es decir contrata temporalmente o por cubrir una necesidad en un cierto tiempo.

**Pregunta 9. ¿Existe reuniones con las fuentes internas y alta gerencia?**

**Tabla N° 4.9:** Reuniones de alta dirección

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	f
<b>Siempre</b>	0	0,000	0	0,00	0,0%
<b>Casi Siempre</b>	3	0,600	3	0,60	60,0%
<b>A veces</b>	2	0,400	5	1,00	40,0%
<b>Rara Vez</b>	0	0,000	5	1,00	0,0%
<b>Nunca</b>	0	0,000	5	1,00	0,0%
<b>Omite</b>	0	0,000	5	1,00	0,0%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N° 4.9:** Reuniones

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** Del personal encuestado el 60% señalan que casi siempre se efectúan reuniones de alta dirección, mientras que el 40% expresan que es a veces que se dan estas reuniones.

**Interpretación.** Casi siempre hay reuniones, pero estas reuniones no tienen expectativas de cómo llevar la gestión en cada área, el personal no se compromete, porque en la realidad la toma de decisiones lo ejecuta solo el gerente, esto ha ocasionado la baja rentabilidad, la no entrega del producto justo a tiempo, ocasionando la insatisfacción al usuario.

**Pregunta 10. ¿El gerente-propietario tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa ‘Azulejos Pelileo’?**

**Tabla N° 4.10:** Liquidez y capital

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	f
<b>Siempre</b>	3	0,60	3	0,60	60,0%
<b>Casi Siempre</b>	2	0,40	5	1,00	40,0%
<b>A veces</b>	0	0,00	5	1,00	0,0%
<b>Rara Vez</b>	0	0,00	5	1,00	0,0%
<b>Nunca</b>	0	0,00	5	1,00	0,0%
<b>Omite</b>	0	0,00	5	1,00	0,0%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N° 4.10:** Liquidez y Capital

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** El 60% del personal encuestado expresan que el gerente-propietario siempre tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital; mientras que el 40% consideran que casi siempre tiene conocimiento.

**Interpretación.** En verdad solo el gerente tiene conocimiento y está más empapado a la realidad financiera proyectada, pero como personal tenemos superficialmente conocimiento, ya que el que toma las decisiones son gerencia, no se puede dar ningún tipo de sugerencia hay que esperar que de la factibilidad para la entrega del producto porque él ha manifestado que solo gerencia tiene más conocimiento que cualquier personal del área de la empresa.

**Pregunta 11. ¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su área laboral?**

**Tabla N° 4.11:** Evaluación de gestión propia

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	f
Siempre	4	0,800	4	0,800	80,0%
Casi Siempre	1	0,200	5	1,000	20,0%
A veces	0	0,000	5	1,000	0,0%
Rara Vez	0	0,000	5	1,000	0,0%
Nunca	0	0,000	5	1,000	0,0%
Omite	0	0,000	5	1,000	0,0%
Total	5	1			100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N° 4.11:** Evaluación de Gestión Propia

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** El 80% de los encuestados expresan que siempre estarían dispuestos hacer evaluado en su gestión, mientras que el 20% manifestaron que casi siempre estarían dispuestos a ser evaluado.

**Interpretación.** El personal está decidido hacer evaluado, para que exista un cambio empresarial, ya que al ser valorados se detectará las falencias que tenemos y se buscará alternativas de solución para mejorar la gestión financiera empresarial.



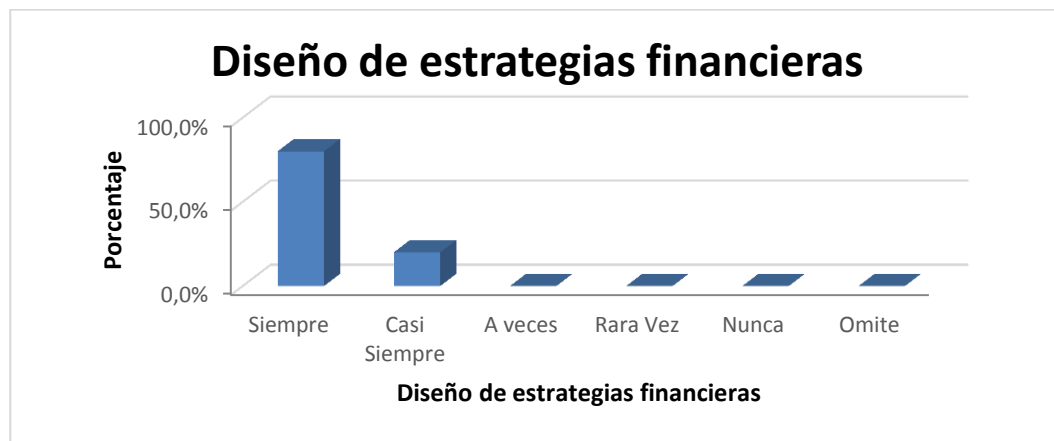
**Pregunta 12. ¿Considera útil el diseño de estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa?**

**Tabla N° 4.12:** Diseño de estrategias financieras

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	f
<b>Siempre</b>	4	0,800	4	0,800	80,0%
<b>Casi Siempre</b>	1	0,200	5	1,000	20,0%
<b>A veces</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Rara Vez</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Nunca</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Omite</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N° 4.12:** Diseño de estrategias Financieras

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** Del personal encuestado el 80% escogieron la opción siempre; seguido en importancia la decisión casi siempre con el 20%.

**Interpretación.** Es útil que se tenga estrategias diseñadas para solventar los problemas financieros de la empresa, el trabajo será mancomunado, se hablará el mismo objetivo, la empresa crecerá en cuanto a rentabilidad y ventas.

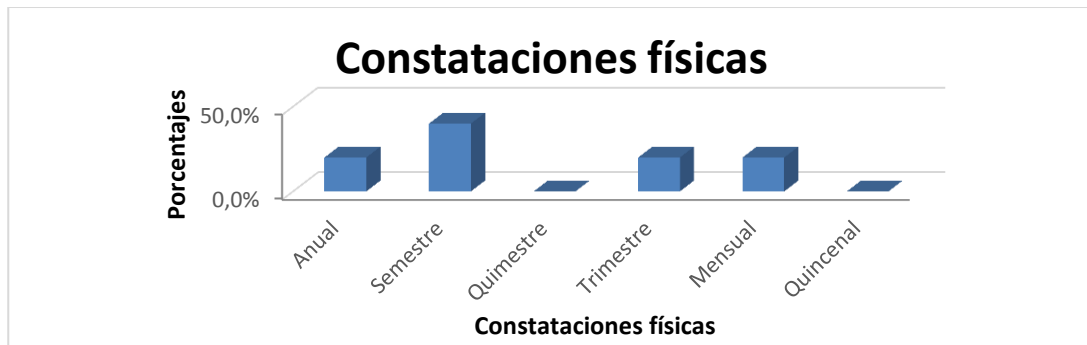
**Pregunta 13. ¿ se efectúan constataciones físicas?**

**Tabla N° 4.13:** Constataciones físicas

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	f
Anual	1	0,200	1	0,200	20,0%
Semestral	2	0,400	3	0,600	40,0%
Quimestral	0	0,000	3	0,600	0,0%
Trimestral	1	0,200	4	0,800	20,0%
Mensual	1	0,200	5	1,000	20,0%
Quincenal	0	0,000	5	1,000	0,0%
Total	5	1			100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014.)



**Gráfico N° 4.13:** Constataciones Físicas

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** De los encuestados el 40% expresan que semestralmente es cuando se realizan las constataciones físicas, seguido en importancia con el 20% anualmente, trimestralmente y mensualmente.

**Interpretación.** Se efectúan las constataciones física de las existencias y bienes de larga duración por lo menos una vez al año, pero en este caso la empresa lo ejecuta semestralmente, el personal que interviene en la toma física; debe ser independiente de aquel que tiene a su cargo el registro y manejo de los conceptos señalados, salvo para efectos de identificación, debería manejarse así, pero lo ejecuta gerente y todo el personal, entonces de que constatación física hablaríamos de la empresa.

**Pregunta 14. ¿Considera que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez?**

**Tabla N° 4.14: Ingresos**

VALORACIÓN	f	fr	fa	fra	f
<b>Siempre</b>	1	0,200	1	0,200	20,0%
<b>Casi Siempre</b>	1	0,200	2	0,400	20,0%
<b>A veces</b>	3	0,600	5	1,000	60,0%
<b>Rara Vez</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Nunca</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Omite</b>	0	0,000	5	1,000	0,0%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>1</b>			<b>100%</b>

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N° 4.14: Ingresos**

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** De los clientes internos encuestados tres personas que corresponden al 60% expresan que a veces los ingresos cubren las deudas, seguidos en importancia con el 20% la alternativa siempre y casi siempre.

**Interpretación.** Mirando desde la perspectiva interna, el análisis y la correcta interpretación de los estados financieros representan un instrumento sumamente necesario para los ejecutivos, con fines de control y planificación, así como para la toma de decisiones. Asimismo, por lo general, muestra las debilidades y fortalezas que existen en la organización. Los puntos débiles han de ser reconocidos para adoptar las acciones correctivas, y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad gerencial.

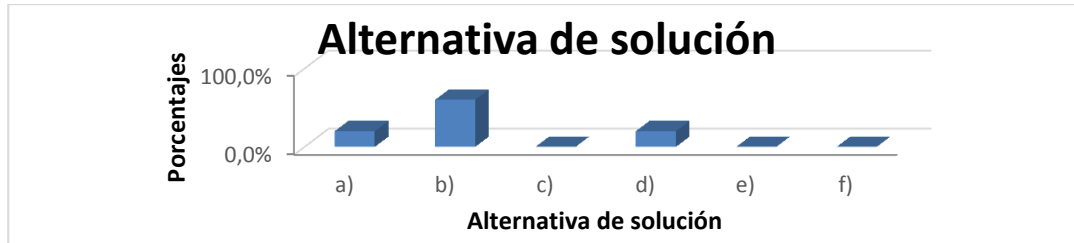
**Pregunta 15. ¿Qué alternativa de solución permitiría mejorar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'?**

**Tabla N° 4.15:** Alternativa de solución

VALORACIÓN		f	fr	fa	fra	f
a)	Modelo de Gestión Financiera	1	0,200	1	0,200	20,0%
b)	Manual de Procesos financieros	3	0,600	4	0,800	60,0%
c)	Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones.	0	0,000	4	0,800	0,0%
d)	Estrategias financieras para solventar problemas financieros	1	0,200	5	1,000	20,0%
e)	Políticas y procedimientos de liquidez	0	0,000	5	1,000	0,0%
f)	Indicadores de liquidez financiera	0	0,000	5	1,000	0,0%
Total		5	1			100%

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Carrillo, (2014).



**Gráfico N.** Alternativa de Solución

Elaborado por: Carrillo, (2014).

**Análisis.** El 60% de los clientes internos consideran que un manual de procesos y procedimientos financieros es la alternativa de solución que permitiría mejorar la liquidez de la empresa; seguido en importancia con el 20% la opción modelo de gestión financiera y el otro 20% las estrategias financieras.

**Interpretación.** Es importante que en todo tipo de organización exista un manual de procesos para cada área, con el propósito de crear autoridades y delimitar responsabilidades, implementando normas de protección y utilización de recursos, con el fin de garantizar el logro de los objetivos;

cuando existe dicho manual bien elaborado, todas las áreas trabajan en unión, con un mejor sistema de comunicación.

## 4.2 Interpretación de Datos

La interpretación de datos se muestra a continuación en el siguiente cuadro, ya que en ella se especifica, la razón por la cual se formuló cada una de las preguntas y a su vez el resultado que tuvo el porcentaje más alto en relación al punto de vista de cada encuestado:

### RESÚMEN DE LOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA APLICADA A LAS FUENTES INTERNAS DE LA EMPRESA 'AZULEJOS PELILEO', DE LA CIUDAD DE PELILEO-TUNGURAHUA

**Tabla N° 4.16:** Interpretación de la encuesta aplicada

PREGUNTAS	EXPLICACIÓN	PORCENTAJE
1. ¿En qué departamento colabora Ud.?	1. En su mayoría se considera que el Dpto. de Ventas es el idóneo en respaldo directo para la empresa.	VENTAS 60%
2. ¿Califique el nivel de conocimiento financiero del gerente de la empresa?	2. El personal administrativo y contable considera que el conocimiento financiero del gerente es satisfactorio, pues cumple con las expectativas requeridas.	SATISFACTORIO 40%
3. ¿Señale qué técnicas de análisis financiero se maneja en la empresa?	3. La técnica de análisis financiero que se maneja por la empresa es el análisis horizontal.	ANÁLISIS HORIZONTAL 40%
4. De los siguientes Informes Financieros. ¿Cuáles considera útiles para la Toma de Decisiones?	4. Se considera la utilización de todos los informes financieros necesarios para que la toma de decisiones sea óptima.	TODAS 60%
5.Cuál de los siguientes indicadores financieros. ¿Cuáles realiza la Empresa "Azulejos Pelileo"?	5. La empresa maneja el indicador de liquidez como soporte para determinar la situación de la misma.	INDICADOR DE LIQUIDEZ 40%
6. ¿Disponen estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?	6. Los estados financieros se preparan a veces cada seis meses.	A VECES 60%

7. ¿ En la aplicación de la gestión financiera se involucra”	7. El gerente de manera particular se involucra en la aplicación de la gestión financiera de la empresa.	SÓLO EL GERENTE 60%
8. ¿Cuál de los problemas financieros afecta en la empresa?	8. Se considera al bajo nivel de las ventas como el principal problema financiero en la empresa.	BAJO NIVEL DE VENTAS 40%
9. ¿Existen reuniones con las fuentes internas y alta gerencia?	9. Las reuniones de la alta dirección, se realizan constantemente para resolver problemas financieros.	CASI SIEMPRE 60%
10.¿El gerente-propietario tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa “Azulejos Pelileo”?	10. El gerente – propietario siempre está enterado de la situación de la empresa con respecto a la liquidez y el capital de la misma.	SIEMPRE 60%
11. ¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su área laboral?	11. El personal administrativo – financiero está dispuesto a ser evaluado en sus gestiones particulares.	SIEMPRE 80%
12. ¿Considera útil el diseño de estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa?	12. Se considera útil y necesario un diseño de estrategias financieras que ayuden a evitar y resolver inconvenientes financieros.	SIEMPRE 80%
13. ¿Se efectúan constataciones físicas?	13. Las constataciones físicas se realizan siempre para evitar inconveniencias.	SEMESTRE 40%
14. ¿Considera que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez?	14. Los ingresos a veces permiten cubrir las deudas sin restar liquidez.	A VECES 60%
15. ¿Qué alternativa de solución permitiría mejorar la liquidez de la empresa ‘Azulejos Pelileo’?	15. La mejor alternativa de solución es crear un manual de procesos financieros.	MANUAL DE PROCESOS 60%

**Fuente:** Encuestas

**Elaborado por:** Carrillo, (2014)

### 4.3 Verificación de Hipótesis

Para verificar la hipótesis se utilizó el método t-student el cual es un estadígrafo de localización para dos muestras como son las dos variables de estudio, con este procedimiento se analiza la variabilidad que es la probabilidad o porcentaje con el que se acepta y se rechaza la hipótesis que se está investigado, se utilizó este procedimiento por tener una población de estudio de cinco personas.

#### 4.3.1 Planteo de Hipótesis

**a. Modelo Lógico:**

**Ho:** “La gestión financiera NO incide significativamente en la liquidez de la empresa ‘Azulejos Pelileo”

**H1:** “La gestión financiera incide significativamente en la liquidez de la empresa ‘Azulejos Pelileo”

**b. Modelo Matemático**

Ho:  $P1 = P2$

H1:  $P1 \neq P2$

**c. Modelo Estadístico**

$$Z = \frac{P1 - P2}{\sqrt{p \cdot q \left( \frac{1}{n1} + \frac{1}{n2} \right)}}$$

### Regla de decisión

- $\alpha = 0,05$
- $Z_c = \pm 1,96 \rightarrow 95\%$

Se acepta la hipótesis nula si,  $Z_c$  es menor o mayor a 1,96; caso contrario se rechaza con un  $\alpha = 0,05$

Se acepta la  $H_0$ , si  $Z_c < -1,96$  con un  $\alpha = 0,05$

Se acepta la  $H_1$ , si  $Z_c > 1,96$  con un  $\alpha = 0,05$

### 4.3.2 Cálculo de $Z_c$

#### Análisis Variable Independiente (Gestión Financiera)

Pregunta 12 de las encuestas efectuadas a las fuentes internas de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

Valoración	f	fr
Siempre	4	<b>0,80 = P1</b>
Casi Siempre	1	0,2
A veces	0	0
Rara Vez	0	0
Nunca	0	0
Omite	0	0

#### Análisis Variable Dependiente (Liquidez)

Pregunta 14 de las encuestas efectuadas a las fuentes internas de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

Valoración	f	fr
Siempre	1	<b>0,2 = P2</b>
Casi Siempre	1	0,2
A veces	3	0,6
Rara Vez	0	0
Nunca	0	0
Omite	0	0



### Análisis:

Respuestas Variable Independiente SIEMPRE	4
Respuestas Variable Dependiente SIEMPRE	1
Total Respuestas Positivas	<u>5</u>
<b>Número Total de Preguntas</b>	<b>15</b>

Para el siguiente análisis se consideran p & q como complementarios:

$$p + q = 1$$

p = Variabilidad Positiva (porcentaje con el cual se acepta la hipótesis)

q = Variabilidad Negativa (porcentaje con el cual se rechaza la hipótesis)

$$p = \frac{(VIP + VDP)}{\text{Número Total de Preguntas}}$$

$$p = \frac{5}{15}$$

$$p = 0,333$$

$$q = 1 - p$$

$$q = 1 - 0,333$$

$$q = 0,667$$

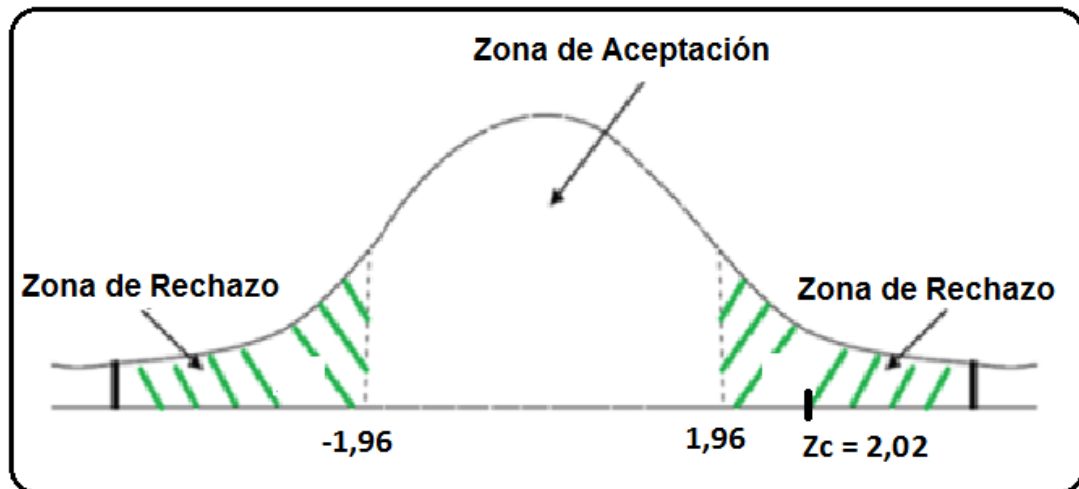
$$Z = \frac{P1 - P2}{\sqrt{p \cdot q \left( \frac{1}{n1} + \frac{1}{n2} \right)}}$$

$$Z = \frac{0,8 - 0,2}{\sqrt{0,333 * 0,667 \left( \frac{1}{5} + \frac{1}{5} \right)}}$$

$$Z = \frac{0,6}{\sqrt{0,22 * 0,4}}$$

$$Z = \frac{0,6}{\sqrt{0,088}}$$

$$Z_c = 2,02$$



**Gráfico N°4.16:** Gráfico de Zc  
**Fuente:** Directa  
**Elaborado por:** Carrillo, (2014).

### **Conclusión:**

Con los resultados obtenidos se puede ver claramente que el valor de Zc (calculado) es mayor que 1,96 con una  $\alpha = 0,05$ ; con esta conclusión se rechaza la hipótesis nula  $H_0$  y se la hipótesis de investigación que dice: “La gestión financiera incide significativamente en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo”

## CAPITULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1. Conclusiones

- En el trabajo investigativo realizado por la investigadora, se determinó la incidencia que tiene, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa 'Azulejos Pelileo', sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente.
- Al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa 'Azulejos Pelileo', se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo se suscitan inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente.
- Al realizar análisis en cuanto a la liquidez que maneja la empresa en los tres anteriores períodos de actividad comercial y financiero, se determina la inestabilidad en los mismos. Puesto que la estabilidad de la liquidez que la empresa 'Azulejos Pelileo' requiere para cumplir sus

obligaciones financieras, es variable. Esto conduce a inconvenientes que desprestigian la integridad financiera de la entidad.

- En base a la información directa y confiable del personal administrativo- contable de la empresa 'Azulejos Pelileo', se comprobó que dicho personal respondió en su mayoría con un 40% que el conocimiento financiero que posee la Gerente propietaria de la empresa se califica como satisfactorio, lo cual coadyuvará para el planteamiento de soluciones apropiadas a la solución de los problemas que aquejan a la empresa actualmente.
- El personal administrativo y contable de la empresa puntualiza en 60% que es totalmente necesario manejar y realizar informes financieros como, balance general, estado de resultados estado de flujo de efectivo, estado patrimonial, etc., en períodos determinados de tiempo para que este tipo de información sea tomada en cuenta para la toma de decisiones administrativas y financieras, de esta manera se evitarán contratiempos innecesarios.
- Se tomó en cuenta que la gestión financiera de la empresa 'Azulejos Pelileo' es aplicada y manejada particularmente por la Gerente propietaria, lo cual no ayuda en un proceso participativo con el personal que puede coadyuvar o aportar conocimientos efectivos en beneficio de la situación financiera de la empresa así como de sus procedimientos.
- Se propone diseñar un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

## 5.2. Recomendaciones

- Debe cambiarse la gestión financiera de la empresa 'Azulejos Pelileo', lo cual beneficiará la situación financiera que atraviesa la empresa actualmente, en efecto se mejorará la liquidez que la misma posee al momento, evitando inconsistencias innecesarias.
- La desorganización al elaborar ocasionalmente los estados e información financiera, efectúan errores, que repercuten negativamente en la toma de decisiones gerenciales, por lo que se tiene que determinar períodos mensuales que eviten dichos deslices.
- La liquidez se puede manejar de mejor manera al tomar, decisiones adecuadas en base a la información contable veraz y específica.
- El conocimiento financiero satisfactorio que la Gerente de la empresa 'Azulejos Pelileo' posee, ayudará a los cambios en los procesos y procedimientos que amerita dicha entidad.
- Es necesario realizar todos los estados financieros necesarios para que los datos e información contable contribuya al mejor manejo de la empresa.
- La Gerente propietaria de la empresa 'Azulejos Pelileo', debe aceptar la ayuda de sus subalternos y entendidos en contabilidad para mejorar sus decisiones en cuanto al manejo financiero de la misma.
- Diseñar un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

## **CAPITULO VI**

### **PROPUESTA**

#### **6.1. Tema**

Diseño de un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

#### **6.2. Datos Informativos**

- **Institución:**

Empresa "Azulejos Pelileo".

- **Ubicación:**

San Pedro de Pelileo – Provincia de Tungurahua

- **Beneficiario:**

Empresa "Azulejos Pelileo"

- **Tiempo estimado para la ejecución:**

**Desde:** Enero 2015

**Hasta:** Marzo 2015

- **Costo de la Propuesta:**

\$ 974.60

- **Investigadora:**  
Gabriela Alexandra Carrillo Vasco
  
- **Tutor:**  
Dr. Marcelo Mantilla

### **6.3. Antecedentes de la Propuesta**

En la investigación desarrollada por la investigadora, se puede apreciar distintos aspectos que evidencian el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de los directivos de la empresa 'Azulejos Pelileo', la cual incide directamente en la liquidez que posee la empresa en la actualidad, la cual se fundamenta en cierta medida en la toma de decisiones desatinada de los altos directivos o gerencia.

Previo un diagnóstico aplicado a la gestión de la empresa 'Azulejos Pelileo' en cuanto al manejo de recursos financieros, se sustenta que los informes y estados financieros no son elaborados de manera óptima y precisa y se encuentran ciertos inconvenientes, lo cual se genera por la inadecuada organización en el área contable – financiera de la empresa.

En cuanto a la liquidez que posee la empresa en los tres últimos períodos ha sido un tanto inestable de modo que se deben tomar acciones correctivas que ayuden a elevar este índice de liquidez, que promueve el desarrollo de las actividades financieras de la misma logrando obtener mejores resultados en beneficio de 'Azulejos Pelileo'.

Como aporte sustancial del personal administrativo contable de la empresa, indican en 60% que se torna necesario manejar los informes financieros tales como, balance general, estado de resultados, estado patrimonial, estado de

flujo de efectivo, entre otros, se presenten en períodos determinados de tiempo de modo que dicha información financiera pueda ser empleada óptimamente en la toma de decisiones de los directivos, evitando inconveniencias en los procesos y procedimientos contables y financieros.

Un aspecto de relevancia se determina en que la Gerente de la empresa individualiza el manejo de la gestión financiera, lo cual no ayuda en un proceso participativo con el resto del personal encargado.

Se plantea necesario resaltar que en la empresa objeto de estudio, se detectaron diversas inconformidades, puntualizando por ejemplo que no existen procesos determinados para cada área, además no se realizan informes económicos generales ni parciales, y no se ejecutan auditorias de control que coadyuve al manejo óptimo y preciso de la empresa en sí; por otra parte, en cuanto a la organización de la empresa se determina la inexistencia de organigramas estructural ni funcional, de modo que en el desarrollo del Manual propuesto se asignará un modelo de organización que se ajuste a los requerimientos y estructura que la empresa 'Azulejos Pelileo' posee en la actualidad. Por los aspectos antes citados se evidencia que el manejo tanto administrativo como contable, financiero, es empleado de manera empírica por parte de la Gerente propietaria de la empresa.

En efecto, y ante lo expuesto se determina la necesidad de diseñar un Manual de Procesos Financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

#### **6.4. Justificación**

Con respecto a lo expuesto, se precisa que los procedimientos y procesos financieros dentro de una organización, se establecen como elementos prioritarios y relevantes en el desenvolvimiento de la entidad o empresa, por



lo cual deben ser plasmados en manuales óptimos y precisos en base a los requerimientos y lineamientos contables financieros de la organización.

Los manuales de procesos financieros se definen como mecanismos prácticos y efectivos de consulta permanente, dirigidos a los empleados que requieran de la dirección de un documento de soporte confiable, puesto que le permite un mejor desarrollo en la búsqueda del autocontrol de los procesos financieros.

Partiendo de este contexto se delimita el desarrollo del presente Manual de Procesos Financieros, en el cual se determina la gestión que instituyen las principales actividades y tareas dentro de la empresa 'Azulejos Pelileo', las mencionadas actividades se describen con cada una de las herramientas necesarias para el diseño de las fases del Manual referido, soportando cada uno de los procesos específicos que colaboren a elevar los índices de liquidez que la empresa objeto de estudio requiere satisfactoriamente, por citar los siguientes: crédito, cartera y regulación, presupuesto, ingresos y egresos de caja, ingreso de personal, caja menor, entre otros.

Refiriéndose a la funcionalidad del Manual, se trata de permitir que todos los procesos por área vinculada, así como, la información relacionada, sean totalmente auditables, para atender a los requerimientos de las instituciones reguladoras de dichas actividades financieras y contables de una institución, con el objetivo de verificar los parámetros claves de los procesos financieros y administrativos.

El Manual de Procesos hace parte integral de la documentación manejada por la administración de la empresa, conociendo previamente el compromiso del área contable – financiera de acuerdo con su planeación, ejecución, revisión permanente para la debida actualización de

dichos procesos financieros, enfocados en elevar la liquidez que maneja actualmente la empresa 'Azulejos Pelileo'.

## **6.5. Objetivos**

### **6.5.1. Objetivo General**

Diseñar un manual de procesos financieros que ayuden a elevar la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

### **6.5.2. Objetivos Específicos**

- Identificar la dirección organizativa de la empresa 'Azulejos Pelileo'.
- Formular generalidades del manual de procesos financieros de la empresa 'Azulejos Pelileo'.
- Plantear los pasos del manual de procesos según las actividades y requerimientos de la empresa 'Azulejos Pelileo'.
- Implantar el procedimiento para la administración de la propuesta de la empresa 'Azulejos Pelileo'.

## **6.6. Análisis de Factibilidad**

### **Factibilidad Técnica**

Con respecto a la propuesta actual, se encuentra determinada en el diseño de un Manual de Procesos Financieros de modo que se logre elevar la liquidez en la empresa 'Azulejos Pelileo', para lo cual se cuenta con la positiva predisposición de la gerente propietaria, la misma que participa en el desarrollo óptimo y adecuado del mencionado Manual según los requerimientos de la empresa en sí.

Cabe recalcar que el recurso humano que dispone a empresa 'Azulejos Pelileo', se encuentra disponible y dispuesta para participar en la ejecución del manual, siendo un estímulo y herramienta que facilita el funcionamiento interno de los procesos financieros.

Otro punto de interés que conlleva el Manual de Procesos Financieros se centra en la determinación clara de la funcionalidad de cada uno de los puestos de la empresa, además de promueve la capacitación constante y necesaria para el mejor desenvolvimiento laboral así como funcional optimizando los procesos financieros de la empresa.

### **Factibilidad Económica – Financiera**

En cuanto a la factibilidad económica – financiera, se determina viable puesto que la empresa cuenta con el capital necesario, además del interés en financiar o invertir en la actual propuesta como alternativa de solución.

### **Factibilidad Operativa**

El Manual de Procesos Financieros propuesto, es factible puesto que el personal de la empresa 'Azulejos Pelileo' está dispuesto a aceptar las determinaciones que se establezcan en el desarrollo de dicho Manual, de modo que se logre elevar la liquidez de la empresa mejorando su estabilidad administrativa, económica, financiera y operativa.

## **6.7. Fundamentación Teórica - Técnica**

### **Manual de Procesos Financieros**

*“El Manual de Procesos del Departamento financiero, debe reflejarse siempre por escrito y estar a disposición del cliente interno.” (Córcoles, 2007, pág. 80)*

*“Un manual de procesos financieros es un instrumento de información en el que se recogen, de forma secuencial y cronológica, las operaciones que deben seguirse para la realización de las funciones del departamento contable y financiero. El manual debe asignar tareas a cada uno de los empleados de la organización, asegurar el cumplimiento de las políticas internas y asegurar la fiabilidad e integridad de la información financiera.” (AFIGE, 2014, pág. 1)*

En referencia a lo expresado textualmente por los autores en cuestión, se evidencia que en las empresas es necesario elaborar un manual de procesos financieros, en el cual deben instituirse las actividades a desempeñar así como las responsabilidades de los funcionarios y el personal, para el cumplimiento de los objetivos estratégicos y organizacionales. En efecto el Manual de Procesos Financieros es un componente del sistema de control interno, el cual se utiliza para obtener una información detallada, ordenada, sistemática e integral que domina todas las instrucciones, responsabilidades de información sobre políticas, funciones, sistemas y procedimientos de las distintas operaciones o actividades que se realizan en una organización o empresa.

## **Procesos**

*“Un proceso se da cuando un sujeto se encuentra en una situación inicial conocida, y se desea llevarlo hasta otra situación final distinta, también conocida, pero en el camino se interponen una serie de barreras, obstáculos o impedimentos, que deben ser franqueados mediante la realización de operaciones.” (García, 2008, pág. 38)*

*“Se entiende por proceso a los pasos a seguir en el registro de las operaciones que realiza la empresa.” (Varó, 2012, pág. 77)*

Se determina al proceso como la secuencia de actividades relacionadas de manera lógica que tomadas en su conjunto, generan un resultado en términos de los objetivos del proceso. Además se puede determinar que el proceso define las interacciones o acciones secuenciales, mediante las cuales se logra la transformación de unos insumos hasta obtener un producto con las características previamente especificadas.

Acerca de los procesos se establece necesario realizar un desarrollo que permita si desarrollo, el diseño de los parámetros que garanticen su ejecución y la mejor forma de asegurar las operaciones y actividades de la entidad o empresa.

## **Procedimientos**

*“Procedimiento se denomina al conjunto de acciones ordenadas y finalizadas, es decir, orientadas a la consecución de una meta.” (Trepát, 2009, pág. 26)*

*“Un procedimiento es la guía detallada que muestra secuencial y ordenadamente como dos o más personas realizan un trabajo. Todas las actividades que realiza el hombre están de manera natural regidas por métodos y procedimientos y es a través de ellos que se documentan los conocimientos.” (Alvarez, 2010, pág. 35)*

Por procedimientos se plantea como un conjunto de especificaciones, relaciones y ordenamiento de las tareas requeridas para cumplir con las

actividades de un proceso, controlando las acciones que requiere la operación financiera y contable de la entidad o empresa.

### Contenido de Manual de Procesos Financieros

Un Manual de manera general puede estar compuesto por los siguientes elementos:

**Tabla N°6.1:** Contenido del Manual de Procesos Financieros

<b><u>CONTENIDO DE UN MANUAL DE PROCESOS FINANCIEROS</u></b>	
ORGANIZACIÓN CONTABLE	El departamento financiero es un soporte que apoya a las demás áreas. El departamento contable recibe múltiples informaciones del resto de procesos, y a su vez emite informaciones útiles para el resto de una organización.
DEFINICIÓN DE FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES	En la definición de funciones, aunque parezcan obvias las tareas de cada empleado del departamento contable financiero, es sustancial determinarlas por escrito, de modo que se detecten puntos fuertes o débiles.
SISTEMAS DE INFORMACIÓN	Se establece relevante conocer los sistemas de información disponibles, hacer un inventario de los programas informáticos o registros manuales de los que dispone cada área de la empresa. No sólo del departamento contable, sino también de almacenes, departamento de tesorería, de compras y ventas.
CRITERIOS DE REGISTRO	Se deben detallar los criterios básicos financieros y contables de las diferentes operaciones de la sociedad. El manual debe contener la forma de registrar aquellas operaciones que resultan habituales en el día a día de la sociedad.
VÍAS DE REVISIÓN	La supervisión en la empresa es esencial para poder minimizar errores y permite garantizar la eficacia y la efectividad de los controles internos. La función de supervisión debe llevarse a cabo por personal operativa y jerárquicamente independiente.
DOCUMENTACIÓN DE SÍNTESIS	La finalidad del manual de procedimientos financieros es que las cuentas anuales reflejen la imagen fiel de la empresa. Por eso es importante que determinados controles queden por escrito, de forma que los niveles jerárquicos superiores puedan validar o darle veracidad a la información, sabiendo que se han cumplido una serie de procedimientos y controles.

**Fuente:** (AFIGE, 2014)

**Elaborado por:** Carrillo, (2015)

**6.8. Contenido de las Fases del Manual de Procesos Financieros de la Empresa 'Azulejos Pelileo'.**

**Tabla N°6.2: Contenido de las Fases del Manual de Procesos Financieros 'Azulejos Pelileo'.**

FASE I	Dirección Organizativa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Misión</li> <li>• Visión</li> <li>• Organigrama empresarial</li> <li>• Designación de funciones</li> </ul>
FASE II	Generalidades del Manual de Procesos Financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Introducción</li> <li>• Objetivo del manual</li> <li>• Simbología a utilizar</li> <li>• Nomenclatura del proceso</li> </ul>
FASE III	Manual de Procesos Financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proceso de Crédito</li> <li>• Proceso de Cartera</li> <li>• Proceso de Castigo de Cartera</li> <li>• Proceso de Ingreso de Caja</li> <li>• Proceso de Egreso de Caja</li> <li>• Proceso de Presupuesto</li> <li>• Proceso de Activos Fijos             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Objetivos</li> <li>- Responsable</li> <li>- Entradas</li> <li>- Actividades de Proceso</li> <li>-Salidas</li> <li>- Flujograma</li> <li>- Descripción de Actividades</li> </ul> </li> </ul>
FASE IV	Administración de la Propuesta	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Plan de acción</li> <li>• Presupuesto</li> <li>• Previsión de la evaluación</li> </ul>

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo, (2015)

**FASE I**

**DIRECCIÓN**

**ORGANIZATIVA**



## Empresa 'Azulejos Pelileo'

### MISIÓN

Somos una empresa comprometida a brindar la más alta calidad en materiales y accesorios de construcción con un personal profesional y altamente capacitado que garantice la satisfacción y fidelidad de nuestros clientes a nivel nacional.

### VISIÓN

Ser una empresa líder que ofrece diversidad en materiales y accesorios de construcción de alta calidad para satisfacer las necesidades de nuestros clientes en los sectores altamente innovadores a nivel nacional.

### Organigrama de la Empresa 'Azulejos Pelileo'

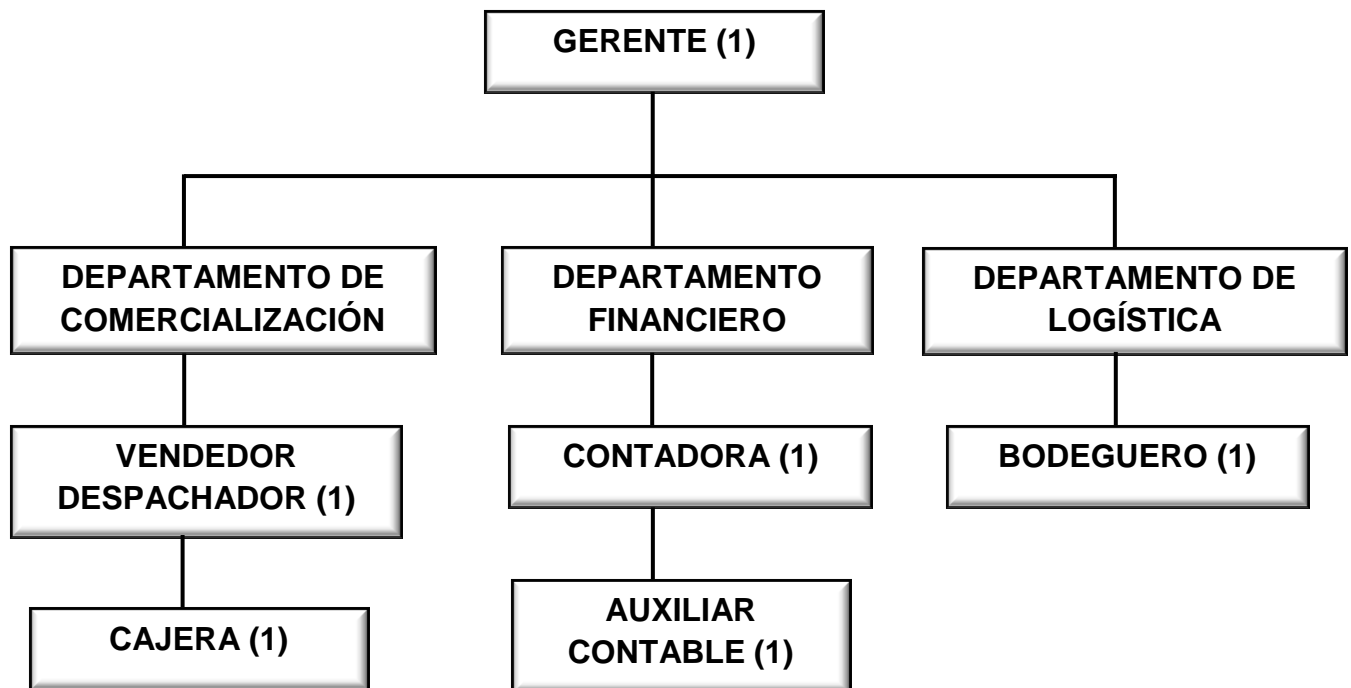


Gráfico N°6.1: Organigrama Estructural de la empresa 'Azulejos Pelileo'

Fuente: Propia

Elaborado por: Carrillo, (2015).

**Tabla N°6.3:** Funciones asignadas al personal de la empresa 'Azulejos Pelileo'

<b>DENOMINACIÓN DEL CARGO</b>	<b>FUNCIONES</b>
<b>Gerente</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Toma de decisiones</li> <li>• Programación de actividades</li> <li>• Definición de estándares para medir el desempeño de las actividades en general</li> <li>• Corregir falencias y garantizar el éxito de la planificación.</li> </ul>
<b>Contadora</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Procesar, codificar y contabilizar los diferentes comprobantes por concepto de activos, pasivos, ingresos y egresos, que dan lugar a los balances y demás reportes financieros.</li> <li>• Llevar todos los movimientos o registros contables al Programa que es el software utilizado por la organización para dicha actividad.</li> <li>• Realización de la relación de las Cuentas por Cobrar y por Pagar.</li> </ul>
<b>Auxiliar Contable</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Realiza la proyección de estados financieros e informes contables o financieros.</li> <li>• Prepara y proyecta las declaraciones tributarias y los diferentes informes con destino a las entidades estatales de control.</li> <li>• Dar soporte a las actividades encomendadas por la contadora, de manera oportuna y profesional.</li> </ul>
<b>Cajera</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Abrir caja, cierre de caja y realización de pagos menores y otras actividades relacionadas o afines al aspecto contable.</li> </ul>
<b>Vendedor Despachador</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cumplir con las metas de venta marcadas por la alta gerencia.</li> <li>• Despachar de manera ordenada y registrada la mercadería.</li> <li>• Manejo y control de inventarios</li> </ul>
<b>Bodeguero</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verificar los documentos de despacho, órdenes de embarque, facturas, etc.</li> <li>• Archivar el orden de los pedidos diariamente.</li> <li>• Velar por el orden de la bodega, acondicionando los productos.</li> <li>• Revisión y conteo de las existencias en base al inventario físico, semanalmente.</li> </ul>

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo, (2015).

**FASE II**

**GENERALIDADES**

**DEL MANUAL DE**

**PROCESOS**

**FINANCIEROS**

## **Introducción**

El actual Manual de Procesos Financieros diseñado en base a los requerimientos y actividades de la empresa 'Azulejos Pelileo', contiene una serie de disposiciones que permitirán al área o departamento financiero, y en sí a toda la organización, a conocer de manera precisa y efectiva las tareas y responsabilidades según el cargo que corresponda a cada persona del recurso humano de la empresa.

Además de determinar de mejor manera los procesos que deben ejecutarse de manera organizada y eficiente, con el objetivo primordial de optimizar los procesos financieros contables de modo que coadyuve a elevar los índices de liquidez que requiere al momento la empresa 'Azulejos Pelileo'.

## **Objetivo del Manual**

El siguiente Manual de Procesos Financieros tiene como objetivo sustancial fortalecer los mecanismos de las actividades financieras contables que la empresa 'Azulejos Pelileo' desarrolla, enfocados en mejorar dichos procesos, evitando contrariedades innecesarias, de modo que ayude a la alta gerencia con información financiera de importancia notoria y que se solidifique la toma de decisiones precisa y efectiva, todo esto debe incidir positivamente en elevar la liquidez que al momento posee la empresa, mejorando la estabilidad y por consiguiente el crecimiento progresivo de la empresa tanto en el aspecto económico, financiero y corporativo.




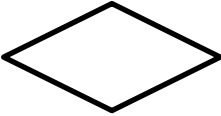

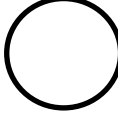


En efecto, se considera necesario la existencia de un documento completo y actualizado de consulta para el personal o talento humano de la empresa, que establezca un método estándar para ejecutar el trabajo de cada una de las áreas de la misma, es decir el Manual propuesto es un elemento de

apoyo útil para el cumplimiento de las responsabilidades asignadas a cada cargo laboral en la empresa.

### Simbología Utilizada

Para un mejor entendimiento de los procesos, se representa gráficamente la simbología utilizada en la realización de los mismos:

**Tabla N°6.4:** Simbología utilizada

SÍMBOLO	DESCRIPCIÓN
	Indicador de inicio de un proceso.
	Forma utilizada en un Diagrama de Flujo para representar una tarea o actividad.
	Forma utilizada en un Diagrama de Flujo para representar una actividad predefinida expresada en otro diagrama.
	Forma utilizada en un Diagrama de Flujo para representar una actividad de decisión o de conmutación.
	Forma utilizada en un Diagrama de Flujo para representar una actividad de archivo.
	Conector. Úsese para representar en un diagrama de flujo una entrada o una salida de una parte de un Diagrama de Flujo a otra dentro de la misma página.
	Documento. Representa la información escrita pertinente al proceso.
	Conector utilizado para representar el fin de un proceso.

Fuente: Propia

Elaborado por: Carrillo, (2015).

**Tabla N°6.5:** Nomenclatura de procesos

NOMBRE DEL PROCESO	NOMENCLATURA	HERRAMIENTAS
PROCESO DE CRÉDITO	PC.1	Diagrama de Flujo, Responsabilidades por Actividades.
PROCESO DE CARTERA	PCA.1	Diagrama de Flujo, Responsabilidades por Actividades.
PROCESO DE CASTIGO DE CARTERA	PCC.1	Diagrama de Flujo, Responsabilidades por Actividades.
PROCESO DE INGRESO DE CAJA	PIC.1	Diagrama de Flujo, Responsabilidades por Actividades.
PROCESO DE EGRESO DE CAJA	PEC.1	Diagrama de Flujo, Responsabilidades por Actividades.
PROCESO DE PRESUPUESTO	PP.1	Diagrama de Flujo, Responsabilidades por Actividades.
PROCESO DE REGISTRO DE ACTIVOS FIJOS	PRGAF.1	Diagrama de Flujo, Responsabilidades por Actividades.
PROCESO DE REGISTRO DE ACTIVOS FIJOS REALIZABLES	PRGAFR.1	Diagrama de Flujo, Responsabilidades por Actividades.

**Fuente:** Propia


**Elaborado por:** Carrillo, (2015).

**FASE III**

**MANUAL DE**

**PROCESOS**

**FINANCIEROS**

	<b>MANUAL DE PROCESOS FINANCIEROS</b>	<b>CÓDIGO</b>  <b>PC.1</b>
	<b>PROCESO DE CRÉDITO</b>	

**OBJETIVOS:**

- Promover el financiamiento de los clientes de modo que les sea más fácil o accesible comprar los productos que oferta la empresa ‘Azulejos Pelileo’.
- Mejorar los direccionamientos procurando evitar altos índices de cartera vencida de los clientes de la empresa.

**RESPONSABLES:**

Gerente, Contadora, Auxiliar Contable, Vendedor – despachador, Cajero.

**ENTRADAS:**

- Políticas Internas
- Visto bueno de la Gerente
- Información de los antecedentes y movimientos de cada cliente

**ACTIVIDADES DEL PROCESO:**

- Recepar solicitud de crédito
- Abrir registro con la documentación necesaria de acuerdo a las políticas de las líneas de crédito.
- Analizar por parte de gerencia y departamento financiero la solicitud de crédito.
- Emitir orden de aprobación de crédito.
- Registrar la aprobación de crédito.

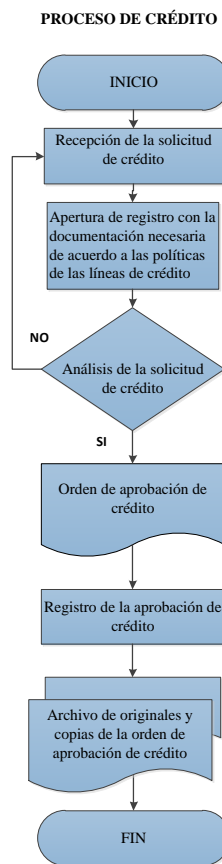


- Archivar documentos originales y copias de la orden de aprobación de crédito.

**SALIDAS:**

- Carta de aceptación o rechazado.
- Documento de oficialización de crédito.
- Orden de entrega de mercadería.

**FLUJOGRAMA DE PROCESO DE CRÉDITO**



**Gráfico N°6.2:** Flujograma de Proceso de Crédito  
**Fuente:** Propia  
**Elaborado por:** Carrillo (2015).

## RESPONSABILIDADES POR ACTIVIDADES


### PROCESO DE CRÉDITO

N°	ACTIVIDADES	TIEMPO ESTIMADO	RESPONSABLE
1	Receptar solicitud de crédito	1-2 minutos	Vendedor
2	Abrir registro con la documentación necesaria de acuerdo a las políticas de las líneas de crédito	1-3 minutos	Vendedor
3	Analizar por parte de gerencia y departamento financiero la solicitud de crédito	2-3 minutos	Gerente, Contadora, Vendedor.
4	Emitir orden de aprobación de crédito.	1-2 minutos	Gerente
5	Registrar la aprobación de crédito.	2-3 minutos	Auxiliar Contable
6	Archivar documentos originales y copias de la orden de aprobación de crédito.	1-2 minutos	Auxiliar Contable, Vendedor.

**Tabla N°6.6:** Actividades y responsabilidades del Proceso de Crédito

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

	<b>MANUAL DE PROCESOS FINANCIEROS</b>	<b>CÓDIGO</b>  <b>PCA.1</b>
	<b>PROCESO DE CARTERA</b>	

**OBJETIVOS:**

- Establecer los mecanismos, actividades y métodos, que conlleva el Proceso de Cartera, para su ejecución en el menor tiempo posible y evitar la duplicidad de acciones.

**RESPONSABLES:**

- Gerente, Contador, Auxiliar contable, Vendedora.

**ENTRADAS:**

- Proceso de Ingresos
- Políticas internas

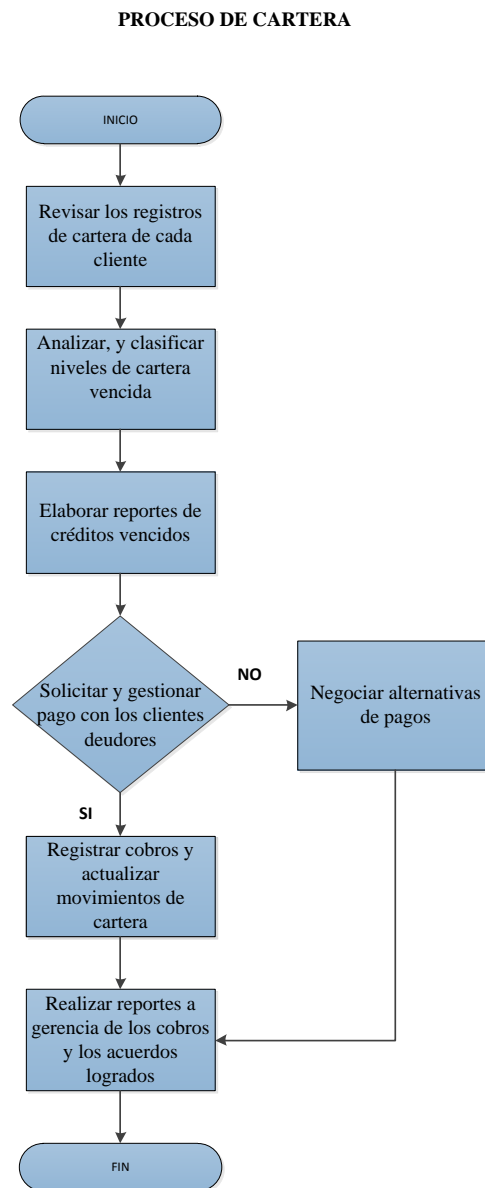
**ACTIVIDADES DEL PROCESO:**

- Revisar los registros de cartera de cada cliente
- Analizar y clasificar los niveles de cartera vencida
- Elaborar reportes de créditos vencidos
- Solicitar y gestionar pagos con los clientes deudores
- Negociar alternativas de pago
- Registrar cobros y actualizar movimientos de cartera
- Realizar reportes a gerencia de los cobros y los acuerdos logrados

## SALIDAS:

- Refinanciación, reestructuración de cobros.

## FLUJOGRAMA DEL PROCESO DE CARTERA



**Gráfico N°6.3:** Flujograma de Proceso de Cartera

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

## RESPONSABILIDADES POR ACTIVIDADES


### PROCESO DE CARTERA

N°	ACTIVIDADES	TIEMPO ESTIMADO	RESPONSABLE
1	Revisar los registros de cartera de cada cliente	8-10 minutos	Gerente, Contadora
2	Analizar y clasificar los niveles de cartera vencida	10-15 minutos	Gerente, Contadora
3	Elaborar reportes de créditos vencidos	5-10 minutos	Contadora, Vendedora
4	Solicitar y gestionar pagos con los clientes deudores	5-10 minutos	Contadora, Vendedora
5	Negociar alternativas de pago	3-5 minutos	Contadora
6	Registrar cobros y actualizar movimientos de cartera	2-3 minutos	Contadora, Cajera
7	Realizar reportes a gerencia de los cobros y los acuerdos logrados	15-20 minutos	Contadora

**Tabla N°6.7:** Actividades y responsabilidades del Proceso de Cartera

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

	<b>MANUAL DE PROCESOS FINANCIEROS</b>	<b>CÓDIGO</b>  <b>PCC.1</b>
	<b>PROCESO DE CASTIGO DE CARTERA</b>	

**OBJETIVO:**

- Determinar las herramientas, pasos y actividades para lograr el cobro de los créditos que se encuentran en mora, de modo que se determinen para el cobro judicial, a efecto de guiar el desarrollo de los mismos y evitar duplicidad de acciones.

**RESPONSABLES:**

Gerente, personal del Departamento Financiero, Asesor Jurídico Externo

**ENTRADAS:**

- Orden de apertura de proceso de cobro jurídico

**ACTIVIDADES DEL PROCESO:**

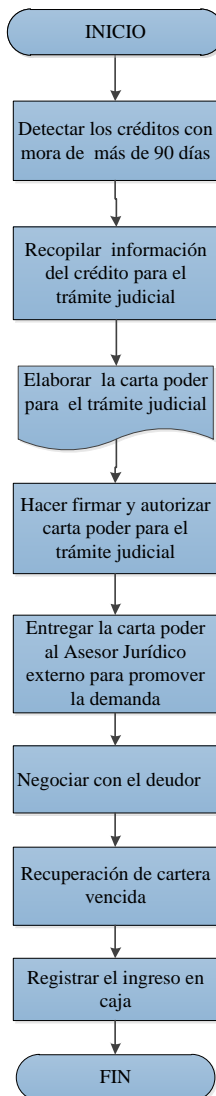
- Detectar los créditos con mora de más de 90 días
- Recopilar información del crédito para el trámite judicial
- Elaborar la carta poder para firma de la Gerente para el trámite judicial
- Firmar y autorizar la carta poder para el trámite judicial
- Entregar la carta poder al Asesor Jurídico externo para promover la demanda
- Negociar con el deudor
- Recuperar la cartera vencida
- Registrar el ingreso de caja

## SALIDAS:

- Sentencia
- Proceso de Cartera

## FLUJOGRAMA DEL PROCESO DE CASTIGO DE CARTERA

### PROCESO DE CASTIGO DE CARTERA



**Gráfico N°6.4:** Flujograma de Proceso de Castigo de Cartera

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

## RESPONSABILIDADES POR ACTIVIDADES

### PROCESO DE CASTIGO DE CARTERA


N°	ACTIVIDADES	TIEMPO ESTIMADO	RESPONSABLE
1	Detectar los créditos con mora de más de 90 días	1-3 minutos	Gerente, Contadora
2	Recopilar información del crédito para el trámite judicial	2-5 minutos	Contadora
3	Elaborar la carta poder para firma de la Gerente para el trámite judicial	2-3 minutos	Contadora
4	Firmar y autorizar la carta poder para el trámite judicial	1-2 minutos	Gerente
5	Entregar la carta poder al Asesor Jurídico externo para promover la demanda	1-2 minutos	Gerente
6	Negociación con el deudor	2-5 minutos	Gerente, Contadora,
7	Recuperar la cartera vencida	-	Asesor Jurídico Externo
8	Registrar el ingreso de caja	-	Contadora

**Tabla N°6.8:** Actividades y responsabilidades del Proceso de Cartera

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).



	<b>MANUAL DE PROCESOS FINANCIEROS</b>	<b>CÓDIGO</b>  <b>PIC.1</b>
	<b>PROCESO DE INGRESOS DE CAJA</b>	

**OBJETIVOS:**

- Recibir y recaudar el dinero que ingresan por la venta de productos de la empresa.
- Proporcionar un proceso efectivo de las actividades que conllevan el proceso de ingreso de caja, enfocados en guiar el desarrollo de los mismos y evitar la duplicidad de las acciones.

**RESPONSABLES:**

Personal del Departamento Financiero, Departamento de ventas.

**ENTRADAS:**

- Información de movimientos de ventas e ingresos.

**ACTIVIDADES DEL PROCESO:**

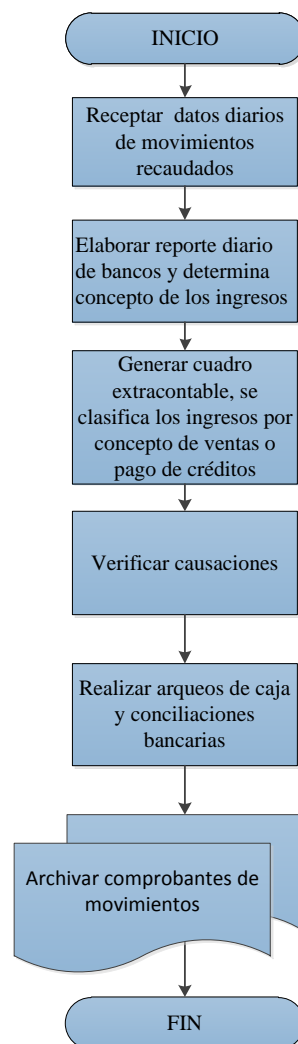
- Receptar datos diarios de movimientos recaudados
- Elaborar reporte diario de bancos y determina concepto de los ingresos
- Generar cuadro extracontable, se clasifica los ingresos por concepto de ventas o pago de créditos
- Verificar causaciones
- Realizar arqueos de caja y conciliaciones bancarias
- Archivar comprobantes de movimientos

## SALIDAS:

- Comprobante de ingreso
- Auxiliar contable

## FLUJOGRAMA DEL PROCESO DE INGRESOS DE CAJA

### PROCESO DE INGRESOS DE CAJA



**Gráfico N°6.5:** Flujograma de Proceso de Ingreso de Caja

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

## RESPONSABILIDADES POR ACTIVIDADES


### PROCESO DE INGRESOS DE CAJA

N°	ACTIVIDADES	TIEMPO ESTIMADO	RESPONSABLE
1	Receptar datos diarios de movimientos recaudados	1-2 minutos	Contadora, Cajera
2	Elaborar reporte diario de bancos y determina concepto de los ingresos	3-10 minutos	Contadora
3	Generar cuadro extracontable, se clasifica los ingresos por concepto de ventas o pago de créditos	8-10 minutos	Contadora, Auxiliar Contable
4	Verificar causaciones	3-5 minutos	Contadora, Auxiliar Contable
5	Realizar arqueos de caja y conciliaciones bancarias	10-20 minutos	Contadora, Auxiliar Contable, Cajera
6	Archivar comprobantes de movimientos	2-4 minutos	Contadora, Auxiliar Contable

**Tabla N°6.9:** Actividades y responsabilidades del Proceso de Ingresos de Caja

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

	<b>MANUAL DE PROCESOS FINANCIEROS</b>	<b>CÓDIGO</b>  <b>PEC.1</b>
	<b>PROCESO DE EGRESOS DE CAJA</b>	

**OBJETIVO:**

- Proporcionar a la empresa el marco procedimental que servirá de guía para el desarrollo en forma integrada e interrelacionada de las actividades que conlleva el proceso de egresos de caja, a efecto de guiar en el desarrollo de los mismos.

**RESPONSABLES:**

Gerente, Contadora, Auxiliar Contable.

**ENTRADAS:**

- Ordenes de cobro, facturas y cunetas internas.

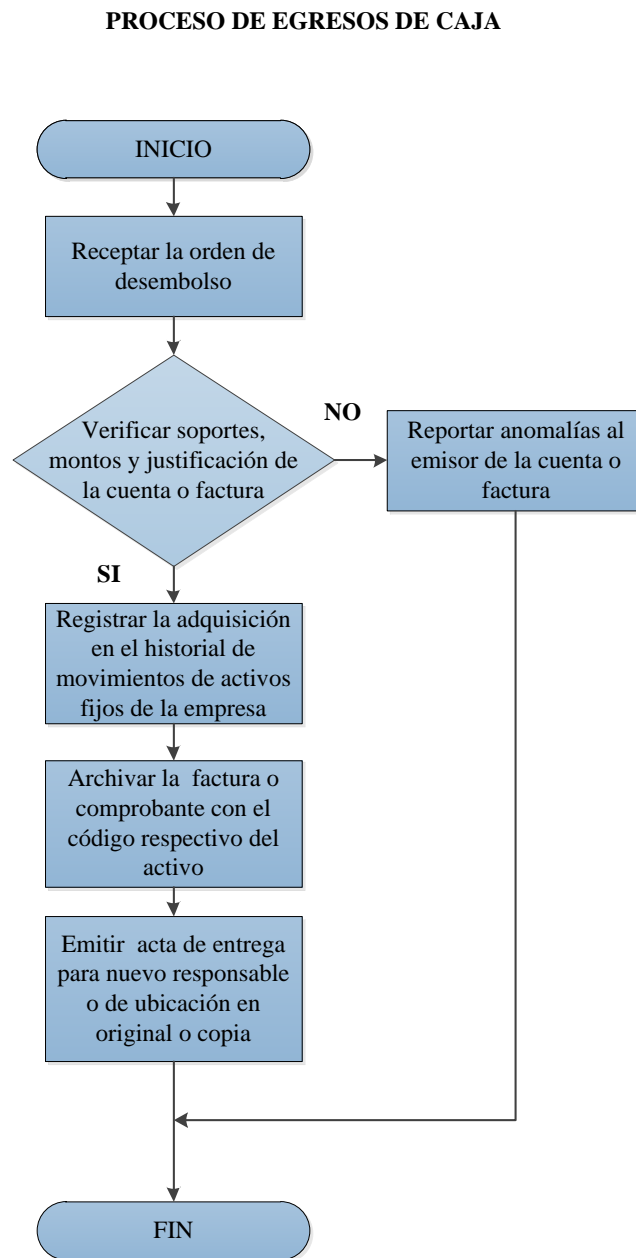
**ACTIVIDADES DEL PROCESO:**

- Receptar la orden de desembolso
- Verificar soportes, montos y justificación de la cuenta o factura
- Reportar anomalías al emisor de las órdenes de desembolso
- Elaborar la autorización de egreso de caja
- Aprobar la autorización de egreso de caja
- Archivar la autorización de egreso de caja
- Emitir el pago respectivo en efectivo o cheque
- Registrar el desembolso en el cuadro de control de egresos
- Archivar comprobantes y soportes de movimientos contables

**SALIDAS:**

- Comprobante de egreso y desembolsos

**FLUJOGRAMA DEL PROCESO DE EGRESO DE CAJA**



**Gráfico N°6.6:** Flujoograma de Proceso de Egreso de Caja

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

## RESPONSABILIDADES POR ACTIVIDADES


### PROCESO DE EGRESOS DE CAJA

N°	ACTIVIDADES	TIEMPO ESTIMADO	RESPONSABLE
1	Receptar la orden de desembolso	2-4 minutos	Contadora, Cajera
2	Verificar soportes, montos y justificación de la cuenta o factura	1-3 minutos	Contadora, Cajera
3	Reportar anomalías al emisor de las órdenes de desembolso	3-5 minutos	Contadora
4	Elaborar la autorización de egreso de caja	2-3 minutos	Contadora, Auxiliar Contable
5	Aprobar la autorización de egreso de caja	3-5 minutos	Gerente, Contadora
6	Archivar el original y copia del egreso de caja	1-3 minutos	Auxiliar Contable
7	Emitir el pago respectivo en efectivo o cheque	2-3 minutos	Auxiliar Contable, Cajera
8	Registrar el desembolso en el cuadro de control de egresos	2-3 minutos	Contadora
9	Archivar comprobantes y soportes de movimientos contables	1-3 minutos	Auxiliar Contable

**Tabla N°6.10:** Actividades y responsabilidades del Proceso de Egresos de Caja

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

	<b>MANUAL DE PROCESOS FINANCIEROS</b>	<b>CÓDIGO</b>  <b>PP.1</b>
	<b>PROCESO DE PRESUPUESTO</b>	

**OBJETIVOS:**

- Elaborar el proceso de realización del presupuesto de la empresa de acuerdo a las necesidades proyectadas de las diferentes dependencias.
- Proporcionar el marco procedimental que servirá de guía para el desarrollo en forma integrada e interrelacionada de las actividades que conlleva el proceso de presupuesto.

**RESPONSABLES:**

Gerente, Contadora, Auxiliar Contable.

**ENTRADAS:**

- Requerimientos y necesidades de las dependencias
- Normatividad interna
- Proyección de entradas y salidas

**ACTIVIDADES DEL PROCESO:**

- Identificar las diferentes necesidades futuras
- Listar las necesidades
- Analizar los montos de cada necesidad
- Establecer un rubro mínimo y un máximo de desembolso para cada necesidad

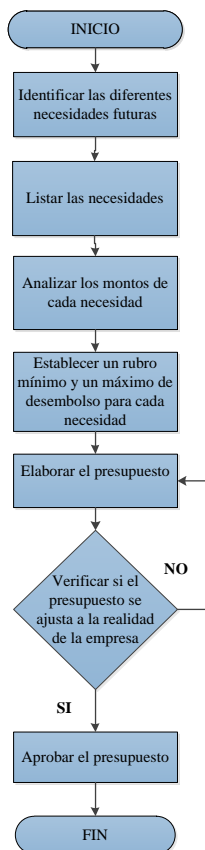
- Elaborar presupuesto
- Verificar si el presupuesto se ajusta a la realidad de la empresa
- Aprobar el presupuesto

**SALIDAS:**

- Acuerdo del Presupuesto
- Informe de ejecución de presupuesto

**FLUJOGRAMA DEL PROCESO DE PRESUPUESTO**

PROCESO DE PRESUPUESTO DE EGRESOS



**Gráfico N°6.7:** Flujograma de Proceso de Presupuesto  
**Fuente:** Propia  
**Elaborado por:** Carrillo (2015).



## RESPONSABILIDADES POR ACTIVIDADES


### PROCESO DE PRESUPUESTO

N°	ACTIVIDADES	TIEMPO ESTIMADO	RESPONSABLE
1	Identificar las diferentes necesidades futuras	20-30 minutos	Gerente, Contadora
2	Listar las necesidades	10-20 minutos	Gerente, Contadora
3	Analizar los montos de cada necesidad	20-60 minutos	Gerente, Contadora, Auxiliar Contable
4	Establecer un rubro mínimo y un máximo de desembolso para cada necesidad	15-45 minutos	Gerente, Contadora, Auxiliar Contable
5	Elaborar presupuesto	60-90 minutos	Contadora
6	Verificar si el presupuesto se ajusta a la realidad de la empresa	5-10 minutos	Gerente, Contadora
7	Aprobar el presupuesto	40-60 minutos	Gerente

**Tabla N°6.11:** Actividades y responsabilidades del Proceso de Presupuesto

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

	<b>MANUAL DE PROCESOS FINANCIEROS</b>	<b>CÓDIGO</b>  <b>PRGAF.1</b>
	<b>PROCESO DE REGISTRO DE ACTIVOS FIJOS</b>	

**OBJETIVO:**

- Proporcionar a la empresa el marco procedimental que servirá de guía para el desarrollo en forma integrada e interrelacionada de las actividades que conlleva el proceso de registro de activos fijos, a efecto de guiar en el desarrollo de los mismos y evitar la duplicidad de las acciones.

**RESPONSABLES:**

Gerente, Contadora, Auxiliar Contable

**ENTRADAS:**

- Los activos fijos comprados y asignados

**ACTIVIDADES DEL PROCESO:**

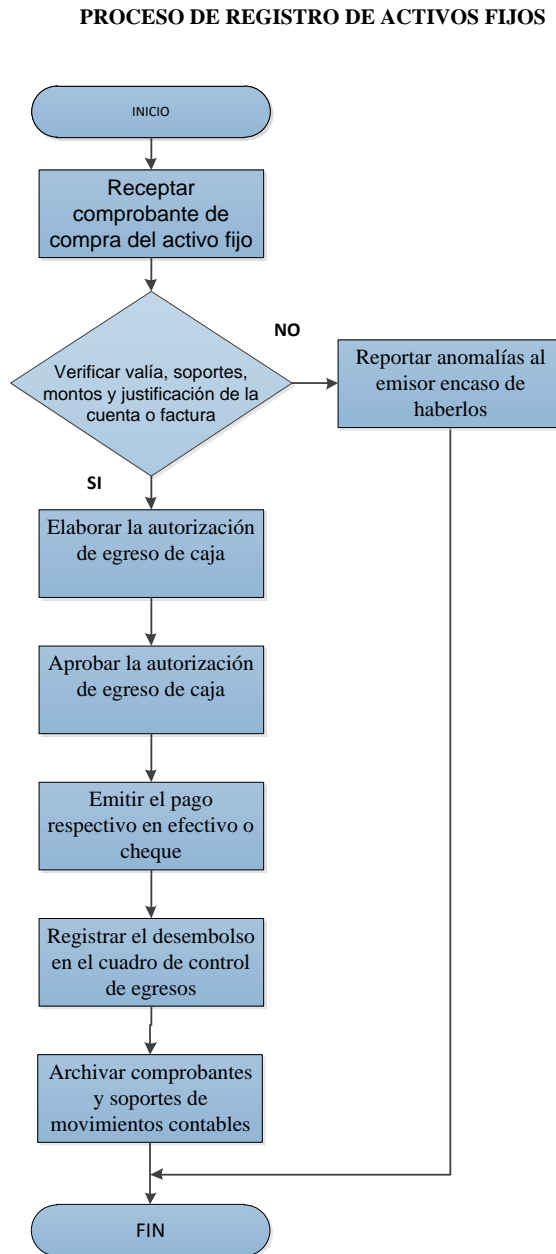
- Receptar comprobante de compra de activo fijo
- Verificar la valía, soportes, montos y justificación de la cuenta o factura
- Reportar anomalías al emisor de las cuentas o facturas
- Archivar la factura o comprobante con el código respectivo del activo

**SALIDAS:**

- Acta de entrega

- Comprobante de contabilidad

## FLUJOGRAMA DEL PROCESO DEL REGISTRO DE ACTIVOS FIJOS



**Gráfico N°6.8:** Flujograma de Proceso de Registro de Activos Fijos

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

## RESPONSABILIDADES POR ACTIVIDADES

### PROCESO DE REGISTRO DE ACTIVOS FIJOS

N°	ACTIVIDADES	TIEMPO ESTIMADO	RESPONSABLE
1	Receptar comprobante de compra de activo fijo	1-2 minutos	Contadora
2	Verificar valía, soportes, montos y justificación de la cuenta o factura	2-4 minutos	Contadora, Auxiliar Contable
3	Reportar anomalías al emisor de las cuentas o facturas	1-2 minutos	Contadora
4	Registrar la adquisición en el historial de movimientos de activos fijos de la empresa	2-4 minutos	Auxiliar Contable
5	Archivar la factura o comprobante con el código respectivo del activo	1-3 minutos	Auxiliar Contable
6	Emitir acta de entrega para nuevo responsable o de ubicación en original o copia	2-3 minutos	Auxiliar Contable

**Tabla N°6.12:** Actividades y responsabilidades del Proceso de Registro de Activos Fijos

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

**FASE IV**

**ADMINISTRACIÓN**

**DE LA**

**PROPUESTA**

## 6.10. Administración de la Propuesta

### 6.10.1. Plan de Acción

ETAPAS	ACTIVIDADES	RECURSOS	RESPONSABLES	EVALUACIÓN	FECHAS
<b>DISEÑO DEL MANUAL DE PROCESOS Y PROCEDIMIENTOS FINANCIEROS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Diseñar los procesos y procedimientos financieros que amerita la empresa.</li> <li>- Puntualizar las responsabilidades y funciones de cada cargo del personal.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Recursos materiales, tecnológicos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Investigadora</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Observación.</li> <li>- Investigación de campo.</li> <li>- Investigación bibliográfica</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Octubre 2015</li> </ul>
<b>EJECUCIÓN DE LA PROPUESTA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Analizar y socializar el diseño del manual con la Gerente – propietaria de la empresa.</li> <li>- Determinar las capacitaciones al personal.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Recursos materiales, tecnológicos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Investigadora</li> <li>- Gerente propietaria</li> <li>- Personal de la empresa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Registro de asistencia.</li> <li>- Informe de actividades.</li> <li>- Observación.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Noviembre 2015</li> </ul>
<b>EVALUACIÓN</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Monitoreo del proyecto.</li> <li>- Seguimiento el desarrollo de los procesos y procedimientos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Proyecto de investigación</li> <li>- Material de escritorio.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Investigadora</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Informes de resultados.</li> <li>- Fichas de observación.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Diciembre 2015</li> </ul>

**Tabla N°6.13:** Plan de Acción

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).

### 6.10.2. Presupuesto

DETALLE	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
<b>RECURSOS MATERIALES</b>			
Útiles de oficina	varios		\$ 60.00
Copias	200	0.03	\$ 6.00
Impresiones	400	0.10	\$ 40.00
<b>RECURSOS TECNOLÓGICOS</b>			
Laptop	1	550.00	\$ 550.00
Memoria USB	1		\$ 20.00
Internet	Plan (3 meses)	20.00	\$ 60.00
<b>OTROS RECURSOS</b>			
Transporte			\$ 100.00
<b>SUBTOTAL</b>			\$ 886.00
<b>+ 10% IMPREVISTOS</b>			\$ 88.60
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 974.60</b>

Tabla N°6.14: Presupuesto

Fuente: Propia

Elaborado por: Carrillo (2015).

### 6.11. Previsión de la Evaluación

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Quiénes solicitan evaluar?	La empresa “Azulejos Pelileo”
2. ¿Por qué evaluar?	Para detectar las falencias e inconsistencias en los procesos financieros que influyen negativamente en la liquidez de la empresa.
3. ¿Para qué evaluar?	Para mejorar los procesos financieros de la empresa de modo que se pueda elevar el índice de liquidez de la misma.
4. ¿Qué evaluar?	Los procesos financieros en relación a la gestión financiera que maneja la Gerente de la empresa.
5. ¿Quién evalúa?	Srta. Gabriela Alexandra Carrillo Vasco
6. ¿Cuándo evaluar?	Período de 3 meses. Desde octubre hasta diciembre del 2015.
7. ¿Cómo evaluar?	Test de evaluación, entrevistas, encuestas, observación.
8. ¿En qué evaluar?	Cuestionarios Guía test dirigido al personal de la empresa.

**Tabla N°6.15:** Previsión de la Evaluación

**Fuente:** Propia

**Elaborado por:** Carrillo (2015).



## BIBLIOGRAFÍA

Berríos, O., & Briceño de Gómez, M. (2009). Enfoques epistemológicos que orientan la investigación de 4to. nivel. *Visión Gerencial*, 47-54.

Galán Amador, M. (2010). *Ética de la investigación*. Brazil: Revista Iberoamericana de Educación.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Definición del alcance de la investigación* (Vol. IV). México, México: McGraw Hill Interamericana.

Rubio Domínguez, P. (2007). *Manual de análisis financiero*. Madrid: Instituto Europeo de Gestión Empresarial.

Serra Bosch, J. (2010). *MARKETING FARMACEUTICO: La visión de más de 40 expertos del sector*. España : Profit.

AFIGE. (Octubre de 2014). *Revista Financiera*. Recuperado el Abril de 2015, de <http://aulavirtual.afige.es/webafige/informacion-sobre-manual-de-procedimientos-contables-i>

Agencia Belga de Desarrollo, Ministerio de la Producción y Acción Empresarial. (2011). *Gestión Financiera*. *crecemype.pe*, 1-22.

Alvarez, M. (2010). *Manual para elaborar manuales de políticas y procedimientos*. México: Panorama Editorial.

Álvaro, J. L. (2003). *Fundamentos sociales del comportamiento humano*. Barcelona: UOC.

Arguedas, R., Gonzáles, J., Oliver , M., & Morales , R. (2001). *Introducción a la gestión financiera en entidades sin ánimo de lucro*. Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia.

Asamblea Nacional. (2008). *Constitución de la república del Ecuador*. Quito: Asamblea Nacional.

Asamblea Nacional. (2014). *Código Orgánico de la producción, comercio e inversiones*. Quito.

Ávila, J. J. (2003). *Economía*. México: Umbral.

Banco Central del Ecuador. (2012). *Liquidez global: Conceptos, Medidas e Implicaciones desde la perspectiva de la Política monetaria*. Quito: Banco Central del Ecuador.

Bernal Torres, C. (2006). *Metodología de la investigación: para administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (2nd ed.). México: Leticia Gaona Figueroa.

Blanco Luna, Y. (2003). *Auditoría integral, normas y procedimientos*. (Ecoe, Ed.) Chicago, Chicago, USA: Ecoe.

Bodie, Z. (2010). *Finanzas*. México: Pearson Educacion.

Bonnefoy, J. C. (2012). *Indicadores de Desempeño en el Sector Público*. México: CEPAL.

Borda Pérez, M., Tuesca Molina, R., & Navarro Lechuga, E. (2014). *Métodos cuantitativos 4 ed. Herramientas para la investigación en salud*. Barranquillas, Colombia: ECOE Ediciones.

Cabrera Adame, C., Gutiérrez Lara, A., & Miguel, R. (2005). *Principales indicadores financieros y del sector externo de la economía mexicana*. (U. N. México, Ed.) México, México, México: Universidad Nacional Autónoma de México.

Calapiña Sánchez, P. (2011). *Adecuado control del proceso contable y su incidencia en la liquidez de EDU-ICII Instituto de Capacitación de Idiomas e*

*Informática S.A de la ciudad de Ambato durante el segundo semestre del año 2010. Tesis inédita.* Ambato, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.

Congreso Nacional. (2007). *Ley de Régimen Tributario Interno.* Quito: Asamblea Nacional.

Consejo Nacional de Amortización Contable. (2009). Normas y Metodología para la Emisión de Información Financiera y Estructura de los Estados Financieros Básicos del Ente Público y Características de sus notas . CONAC, 1-48.

Córcoles, A. I. (2007). *El manual de acogida en la empresa.* Madrid: FC Editorial.

Corona, E. (2014). *Análisis de Estados Financieros individuales y consolidados.* Madrid: UNED.

Cuartas, V. (2006). *Diccionario económico financiero.* Medellín.

Díaz Llanes, M. (abril-junio de 2012). Inmovilizado: El punto de partida de la Liquidez. *Revista Universo Contábil,* 134-145.

Dr. Pastor Paredes, J. (2012). *Análisis Financiero: Objetivos y Finalidad.* Medellín: Universidad "San Martín de Porres".

Equipo Vértice. (2012). *Dirección Estratégica.* España: Vértice.

Estupiñán Gaitán, O., & Estupiñán Gaitán, R. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión.* Bogotá: Ecoe Ediciones.

Fuentes Medina, A. (2012). *Prospectiva de Gestión y Estrategia Empresarial.* Colombia: Copyrighted.

García S., O. (1999). *Administración Financiera .* Cali: Copyright.

- García Santillán, A. (2010). *Administración Financiera I*. México: Libros y Manuales: Finanzas, Contaduría y Administración.
- García, Á. A. (2008). *Conceptos de organización industrial*. Barcelona: Marcombo Editorial.
- García, S. (2004). *Teoría económica de la empresa: fundamentos teóricos*. España: Diaz de Santos.
- Gelvis A., B., & Grunert Z. , G. (2010). *Estudio de factibilidad técnica, económica y financiera de una planta de reciclaje de desechos de tetra BRIK® para la producción de tableros aglomerados*. Tesis Inédita. Caracas, Caracass, Venezuela: Universidad Central de Venezuela.
- Gómez, F., & López, M. (2004). *Investigación comercial*. España: Ediciones Paraninfo S.A.
- Gómez, G. (2012). *Instrumentos, inevrSIONES, riesgo y financiamiento*. Madrid: Diaz de Santos.
- González Urteaga, A. (2010). *Liquidez, volatilidad, estocástica y saltos*. Cantabria: PubliCan.
- Grinnell, R., & Unrau, Y. (1997). *Social Work Research and Evaluation: Quantitative and Qualitative Approaches*. USA: Oxford University Press.
- Guadarrama González, P. (2008). Fundamentos Filosóficos y epistemológicos de la investigación. *Archivo Chile*, 1-55.
- Gustavo, D. (2011). *Cómo hacer indicadores de calidad y productividad en la empresa*. Buenos Aires.
- Gutiérrez Hernández, M., Téllez Sánchez, L., & Munilla González, F. (abril-junio de 2005). La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero. (C. d. Tecnológica, Ed.) *Ciencias Holguín*, 1-10.

Haime, L. (2010). *Planeación Financiera en la Empresa Moderna*. México: Línea Universitaria.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2003). *Metodología de la Investigación*. México D. F.: McGraw-Hill.

Hernández-Chavarría, F. (2002). *Fundamentos de Epidemiología: El Arte Detectivesco de la Investigación Epidemiológica*. Costa Rica: Editorial Universidad Estatal a Distancia San José.

Home, J. V. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Educacion.

Hurtado, B., & García, B. (2008). *Análisis de las aplicaciones del muestreo estadístico en los negocios. Tesis inédita*. Cumaná: Universidad de Oriente Núcleo de sucre escuela de Administración curso especial de grado.

INEC. (2011). *Total de viviendas particulares con personas presentes por tipo de material del techo o cubierta, según provincia, cantón y parroquia de empadronamiento*. Recuperado el 10 de Septiembre de 2014, de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/informacion-censal-cantonal/>

Instituto Europeo de Gestión Empresarial. (2007). *El Análisis de los Estados Financieros*. España: Instituto Europeo de Gestión Empresarial.

Lafuente, M. (2012). *Dirección estratégica y planificación financiera de la PYME*. Madrid: Diaz de Santos.

Lawrence J., G. (2003). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson educación .

Lawrence, G., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Paerso Educación.

Llopis Giog, R. (2004). *Grupo de Discisión*. Madrid, España: ESIC.

MacLeod, P., León, P., & Esquivias, P. (2001). *Planificación estratégica y financiera integrada para organizaciones no gubernamentales*. Virginia, USA: The Nature Conservancy.

Maldonado Cárdenas , Á. (2012). *El abastecimiento y el proceso de distribución de inventarios para ALMOGAS Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato, periodo 2012. Tesis inédita*. Riobamba: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Manrique, A. (2010). *Fundamentos de la organización y del Funcionamiento del Estado*. Colombia: Universidad del Rosario.

Martínez Díaz, J. (julio-diciembre de 2013). Evaluación de requerimientos para la adecuada gestión de conocimiento, caso de estudio en una unidad. *AD-minister*(23), 71-102.

Melero Águilar, N. (17 de Diciembre de 2011). El paradigma crítico y los aportes de la investigación acción participativa en la transformación de la realidad social: un análisis desde las ciencias sociales. *Universidad de Sevilla*, 339-335.

Méndez Gonzáles , G., & Aguando Franco, J. (2006). *La Gestión Financiera de las Empresas Turísticas*. Madrid: Copibook.

Ministerio de la Producción Empleo y Competitividad . (2011). *Agendas para la Transformación productiva Teritoria: Provincia de Tungurahua*. Quito: Ministerio de la Producción Empleo y Competitividad .

Miranda , F., Frans , J., & Dooman, F. (1991). *La metodología del diagnóstico en el enfoque "investigación adaptativa"*. San Jose, Costa Rica: Universida Nacional Heredia, Costa Rica.

Molina Pérez, K. (2010). *Análisis de la Gestión Financiera de las PYMES. Tesis inédita*. Latacongá, Cotopaxi, Ecuador: Escuela Politécnica del Ejército.

Monzón Graupera, J. (2002). *Análisis de la liquidez , el endeudamiento y el valor*. Barcelona: La universidad Virtual.

Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera,, T., & Granadillo, E. (Enero- Junio de 2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. (U. L. Colombia, Ed.) *Universidad Libre Colombia*, 8, 14-26.

Moreno Bayardo, M. (1987). *Introducción a la metodología de la investigación educativa*. México: Copyrighted material .

Muñoz Castellanos, R., & Nevado Peña, D. (2011). *El desarrollo de las organizaciones del siglo XXI*. Madrid: coleccion edirectivos.

Nava , M. (Octubre de 2009). Una herramienta clave para una Gestión Financiera eficiente. *Análisis financiero*, 14, 606-628.

Nava Rosillón, M. (Octubre- Diciembre de 2003). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. (U. d. Zulia, Ed.) *Revista Venezolana de Gerencia*, 14, 606-628.

Paredes, E. (2005). *Ejercicios Léxico Ortográfico* (2nd ed.). México, México: Limusa S.A de C.V.

Peña Méndez , J. (2010). *Departamento de Ingenieria industrial medición y análisis de la liquidez en el mercado de los bonos corporativos chilenos. Tesis inédita*. Santiago de Chile, Santiago de Chile , Chile: Univeridad de Chile.

Peñarrieta de Córdova, M. (2005). *Módulo de Aprendizaje*. México: Universidad Autónoma de Tamaulipas.

Plenario de las Comisiones Legislativas. (2014). *Ley de Régimen Tributario Interno*. Quito.

Ramírez Robledo, L., Arcila, A., Buriticá, L., & Castrillón, J. (2004). Paradigmas y modelos de investigación. *Fundación Universitaria Luis Amigó, II*, 1-126.

Registración Cámara Nacional de Microempresas en Pelileo. (2014).

Revista Emprendedores. (2014). El reto es innovar y emprender. *Emprendedores*.

Revista Líderes. (2014). 'Las 1 000 firmas más grandes generan el 42% del empleo'. *Líderes*.

Reyes, A. (2005). *Administración de empresas*. México: Limusa.

Rivas, S. (Septiembre- Diciembre de 2012). Puede la regulación financiera fomentar el crecimiento económico. *Argumentos*, 25, 149-166.

Rodríguez García, M. (Octubre-Diciembre de 2007). Inestabilidad económica e instituciones. Contribución para una articulación conceptual. *Investigación Económica, LXVI*, 139-170.

Rodríguez Nava, A., & Venegas Martínez, F. (Mayo de 2012). Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México. (A. Económico, Ed.) *Universidad Autónoma Metropolitana Unidad Azcapotzalco*, 27(66), 73-96.

Rojas Soriano, R. (2002). *investigación Social teoría y praxis*. México: Plaza y Valdés S.A de C.V.

Rubio, P. (2010). *Manual de Análisis Financiero*. España: Instituto Europeo de Gestión Empresarial.

Ruiz Limón, R. (2006). *Historia y evolución del pensamiento científico*. México: Copyrighted material.

Sánchez Prieto, A. (2009). La Planeación Financiera Soporte para Decisiones Estratégicas. *Revistas MM*, 154-159.



- Seco Benedicto, M. (2007). Planificación Financiera. *Escuela de Negocios*, 1-23.
- Tanaka Nakasone, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones*. Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Trepas, C. (2009). *Procedimientos en historia: Un punto de vista didáctico*. Barcelona: GRAÓ Editorial.
- Unil, P. (2005). *Investigación aplicada en salud pública Métodos cualitativos* (Vol. II). Washington, USA: Family Health Internacional.
- Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo . (2010). Finanzas I . *Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo* , 88-109.
- Varó, J. J. (2012). *Contabilidad. CFGM de gestión administrativa*. España: Editorial Club Universitario.
- Vera-Colina, M., Melgarejo-Molina, Z., & Mora-Riapira, E. (Julio- Septiembre de 2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *INNOVAR. Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 24(23), 149-160.
- Videla-Hintze, C. (2007). Problemas sobre los Estados Financieros. *Finanzas 2007*, 1-30.
- Villacís González, J. (2008). *Teoría de las disponibilidades, del interés y de la renta*. Madrid: Complutense S.A.
- Vite Pérez, M. (julio-agosto de 2012). La inestabilidad financiera mundial: una interpretación sociológica. *El cotiiano*(174), 89-102.
- Wong Cam , D. (1998). Finanzas corporativas: un enfoque para el Perú. *Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico*, 15-21.

Yuni, J., & Urbano, C. (2006). *Tecnicas Para Investigar 2* (Vol. II). Argentina, Argentina : Editorial Brujas.

# ANEXOS

**ANEXO #.1**

**FICHA DE OBSERVACIÓN**

INDICADOR	ALTERNATIVAS					OBSERVACIÓN
	N	RV	AV	CS	S	
a) ¿Se realiza el cálculo del indicador de la liquidez circulante?						Existe desconocimiento del Gerente-propietario y personal
b) ¿Se realiza diariamente el cierre de caja?						No porque no se analiza egresos e ingresos inmediatamente
c) ¿Se realiza arqueos de caja constante?						<b>Rara vez, por desconocimiento de cómo llevar la gestión financiera</b>
d) ¿Los valores recaudados se depositan inmediatamente?						No se depositan porque dejan para final de cada mes.
e) ¿Se realiza un estado de flujo de efectivo?						A veces, cuando hay reuniones de trabajo
f) ¿Se realiza presupuesto de estado de flujo efectivo?						Gerente y personal desconocen sobre plan de gestión empresarial
g) ¿Se obtiene saldos reales de la cuentas por cobrar?						A veces cuando se lleva facturas
h) ¿Se considera fundamental las cuentas por cobrar para el crecimiento y desarrollo de la empresa?						Casi siempre por cuanto gerente –propietario no tiene tanto presupuesto
¿La empresa cuenta con un fondo de cuentas incobrables?						No tiene gerente-propietario estrategias establecidas para cobrar
¿Existen inversiones temporales en la empresa						Hay aumento de endeudamiento

¿Satisface la capacidad de pago realizadas a las cuentas por pagar?						Casi siempre pero no en su totalidad y justo a tiempo
¿Se obtiene saldos reales de las cuentas por pagar?						Personal del área contable no obtiene datos reales de las cuentas por pagar porque no tienen facturas
¿Se calcula el indicador de prueba acida?						Gerente-propietario desconoce
¿Se conoce el nivel de satisfacción de los inventarios para con los clientes?						No existe codificación en el producto que va a comercializar
¿La empresa cuenta con efectivo para cubrir sus obligaciones a tiempo?						Nunca tiene en efectivo porque no plan de cobranzas
¿Se calcula el indicador de capital de trabajo?						Personal no capacitado
¿Se realiza el presupuesto de liquidez en el capital de trabajo?						Existe desconocimiento por el gerente y el área financiera
¿El capital de trabajo necesita algún incremento en su presupuesto?						Casi siempre necesitan porque nunca planifican
¿Se solicita con anticipación un incremento de capital de trabajo?						Desconocen de procesos de gestión para incrementar el capital de trabajo

**Realizado por:** Carrillo (2015).

## ANEXO 2



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO  
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA



**ENCUESTA PARCIALMENTE ESTRUCTURADA PARA FUENTES INTERNAS DE LA EMPRESA “AZULEJOS PELILEO”, DE LA CIUDAD DE PELILEO.**

**OBJETIVO:** Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la Empresa ‘Azulejos Pelileo’ para la toma de decisiones

**Instructivo:** Al ser anónima la encuesta se ruega contestarla con la mayor sinceridad. Ponga una x en la respuesta que crea conveniente:

**Cuestionario:**

### CUESTIONARIO DE ENCUESTA

**1. ¿En qué departamento labora Ud.?**

- a) Ventas ( )
- b) Mercadeo ( )
- c) Finanzas ( )
- d) Contabilidad ( )
- e) Talento Humano ( )
- f) Otros ( )

**2. ¿Califique el nivel de conocimiento financiero del gerente de la empresa**

- a) Totalmente Satisfactorio ( )
- b) Satisfactorio ( )
- c) Medianamente Satisfactorio ( )
- d) Poco Satisfactorio ( )
- e) Totalmente Insatisfactorio ( )
- f) Ninguno ( )

**3. ¿Señale qué técnicas de análisis financiero se maneja en la empresa?**

- a) Análisis Vertical ( )
- b) Análisis Horizontal ( )
- c) Comparación ( )
- d) Números Índices ( )
- e) Razones Financieras ( )
- f) Otros ( )

**4. ¿De los siguientes Informes Financieros. ¿Cuáles considera útiles para la Toma de Decisiones?**

- a) Balance General ( )
- b) Estado de Resultados ( )
- c) Estado de Flujo de Efectivo ( )
- d) Estado de Cambios en el Patrimonio ( )
- e) Todas las anteriores mencionadas ( )
- f) Ninguno ( )

**5. ¿Cuál de los indicadores financieros se ejecuta en la empresa?**

- a) Indicadores de liquidez ( )
- b) Rotación de Cuentas por Cobrar ( )
- c) Indicadores de deuda ( )
- d) Rotación de cuentas por pagar ( )
- e) Rotación de inventarios ( )
- f) Ninguno ( )

**6. ¿Disponen estados financieros semestrales para tomar decisiones tácticas y operativas?**

- a) Siempre ( )
- b) Casi Siempre ( )
- c) A Veces ( )
- d) Rara Vez ( )
- e) Nunca ( )
- f) Omite ( )

**7. ¿ En la aplicación de la gestión financiera se involucra?**

- a) Sólo el gerente ( )
- b) El gerente y el contador ( )
- c) Solo el área financiera ( )
- d) Sólo el contador ( )
- e) Ninguno ( )
- f) Omite ( )



**8. ¿Cuál de los problemas financieros afecta en la empresa?**

- a) Insolvencia ( )
- b) Bajo Nivel de Ventas ( )
- c) Ingresos Insuficientes ( )
- d) Desorganización Empresarial ( )
- e) Pérdidas reportadas ( )
- f) Indiferencias Interpersonales ( )

**9. ¿Existe reuniones con las fuentes internas y alta gerencia?**

- a) Siempre ( )
- b) Casi Siempre ( )
- c) A Veces ( )
- d) Rara Vez ( )
- e) Nunca ( )
- f) Omite ( )

**10. ¿Tiene conocimiento sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?**

- a) Siempre ( )
- b) Casi Siempre ( )
- c) A Veces ( )
- d) Rara Vez ( )
- e) Nunca ( )
- f) Omite ( )

**11. ¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su área laboral?**

- a) Siempre ( )
- b) Casi Siempre ( )
- c) A Veces ( )
- d) Rara Vez ( )
- e) Nuca ( )
- f) Omite ( )

**12. ¿Considera útil el diseño de estrategias para solventar los problemas financieros de la empresa?**

- a) Siempre ( )
- b) Casi Siempre ( )
- c) A Veces ( )
- d) Rara Vez ( )
- e) Nunca ( )
- f) Omite ( )

**13. ¿Las constataciones físicas se efectúan?**

- a) Anual ( )
- b) Semestre ( )
- c) Quimestre ( )
- d) Trimestre ( )
- e) Mensual ( )
- f) Quincenal ( )

**14. ¿Considera que los ingresos obtenidos cubre las deudas sin quitar liquidez?**

- a) Siempre ( )
- b) Casi Siempre ( )
- c) A Veces ( )
- d) Rara Vez ( )
- e) Nunca ( )
- f) Omite ( )

**15. ¿Señale la alternativa de solución más efectiva para mejorar la liquidez de la empresa?**

- a) Modelo de Gestión Financiera ( )
- b) Manual de Procesos y procedimientos financieros ( )
- c) Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero ( )  
que ayude a la correcta Toma de Decisiones.
- d) Estrategias financieras para solventar problemas financieros ( )
- e) Políticas y procedimientos de liquidez ( )
- f) Indicadores de liquidez financiera ( )

**¡GRACIAS POR SU COLABORACIÓN!**

### ANEXO 3

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

**ANÁLISIS PARCIALMENTE ESTRUCTURADA PARA FUENTES INTERNAS DE LA EMPRESA ‘AZULEJOS PELILEO’, DE LA CIUDAD DE PELILEO.**

**OBJETIVO:** Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la Empresa ‘Azulejos Pelileo’ para la toma de decisiones

**Instructivo:** Al ser anónima la encuesta se ruega contestarla con la mayor sinceridad. Ponga una x en la respuesta que crea conveniente:

**Cuestionario:**

VARIABLES	#	CUESTIONARIO	INDICADORES PARA EL PROCESO DE LA PROPUESTA						Total X	%
			a	b	c	d	e	f		
	1.	¿Con cuáles de los departamentos cuenta la Empresa ‘Azulejos Pelileo’?	Ventas	Mercadeo	Finanzas	contabilidad	Talento Humano	Otros		
	2.	¿Cómo califica usted el nivel de conocimiento financiero por el gerente o dueño	TS	S	MS	PS	TS	NS		

G E S T I Ó N F I N A N C I E R A		que dirige la Empresa "Azulejos Pelileo"?								
	3.	¿Cuál de las siguientes técnicas de análisis financiero se manejan en la Empresa Azulejos Pelileo'?	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	Comparación	Número Índices	Razones Financieras	Otros		
	4.	¿De los siguientes Informes Financieros. ¿Cuáles considera útiles para la Toma de Decisiones?	Balance General	Estado de Resultados	Estado de Flujo de Efectivo	Estado de Cambios en el Patrimonio	Todas las anteriores mencionadas	Ninguno		
	5.	¿De los siguientes indicadores financieros. ¿Cuáles realiza la Empresa "Azulejos Pelileo"?	Indicadores de Liquidez	Rotación de Cuentas por Cobrar	Indicadores de Deuda	Rotación de Cuentas por Pagar	Rotación de Inventarios	Ninguno		
	6.	¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	Omite		
	7.	¿Quién se involucra en la aplicación de la	Sólo el Gerente	El Gerente y el Contador	Sólo el Área Financiera	Sólo el Contador	Ninguno	Omite		

L I Q U I D E Z		gestión financiera de la empresa "Azulejo Pelileo"								
	8.	¿De los siguientes problemas financieros ¿Cuáles son los que considera que afectan a la empresa?	Insolvencia	Bajo Nivel de Ventas	Ingresos Insuficientes	Desorganización Empresarial	Pérdidas Reportadas	Diferencias Interpersonales		
	9.	¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	Omite		
	10.	¿El gerente-propietario tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa "Azulejos Pelileo"?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	Omite		
	11.	¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su gestión?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	Omite		
	12.	¿Considera usted que es útil realizar un documento que	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	Omite		

		contenga un diseño de estrategias financieras que permitan contribuir a solventar los problemas financieros de la empresa "Azulejos Pelileo"?								
13.	¿Cada cuánto se realizan las constataciones físicas?	Anual	Semestral	Quimestre	Trimestral	Mensual	Quincenal			
14.	¿Los ingresos obtenidos permiten cubrir las deudas sin quitar liquidez?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	Omite			
15.	¿Qué alternativa de solución permitiría mejorar la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo"?	Modelo de Gestión Financiera	Manual de procesos y procedimientos financieros	Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones	Estrategias financieras para solventar problemas financieros	Políticas y procedimientos de liquidez	Indicadores de Liquidez Financiera			

Fuente: Directa  
Realizado por: Carrillo (2015)

