



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
MODALIDAD: PRESENCIAL**

TEMA:

“LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA IMPORTADORA SAN FRANCISCO DE LA CIUDAD DE AMBATO”

AUTOR: TANIA VELASTEGUI CORONEL

TUTOR: DR. CESAR MAYORGA ABRIL, Mg.

Ambato-Ecuador

2013

APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN O TITULACIÓN

CERTIFICA:

Yo, César Mayorga Abril, CC: 1801805654 en mi calidad de Tutor del trabajo de Graduación o Titulación, sobre el tema: “LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA IMPORTADORA SAN FRANCISCO DE LA CIUDAD DE AMBATO” desarrollado por la estudiante: TANIA VELASTEGUI CORONEL, considero que dicho informe Investigativo, reúne los requisitos técnicos, científicos y reglamentarios, por lo que autorizo la presentación del mismo ante el Organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por parte del Comisión calificadora designada por el H. Consejo Directivo.



TUTOR:

AUTORÍA DEL INVESTIGACIÓN

Dejo constancia de que el presente informe es el resultado de la investigación del autor, quien basado en los estudios realizados durante la carrera, investigación científica, revisión documental y de campo, ha llegado a las conclusiones y recomendaciones descritas en la Investigación. Las ideas, opiniones y comentarios vertidos en este informe, son de exclusiva responsabilidad de su autor.

Ambato, 04 de junio de 2014


AUTOR

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Cedo los derechos en línea patrimoniales de este trabajo Final de Investigación sobre el tema “LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA IMPORTADORA SAN FRANCISCO DE LA CIUDAD DE AMBATO”, autorizo su reproducción total o parte de ella, siempre que esté dentro de las regulaciones del Universidad Técnica de Ambato, respetando mis derechos de autor y no se utilice con fines de lucro.

Ambato, 4 de junio de 2014


AUTOR

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Investigación, sobre el tema: “LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA IMPORTADORA SAN FRANCISCO DE LA CIUDAD DE AMBATO”, elaborado por Tania Magdalena Velasteguí Coronel, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 04 de junio de 2014

Para constancia firman,


.....

Eco. Mery Ruiz

PROFESOR CALIFICADOR


.....

Ing. María Cristina Manzano

PROFESOR CALIFICADOR


.....

Eco. Diego Proaño

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo a mis padres, quienes son la razón de vivir y la más grande motivación para continuar superándome, son ellos quienes me dan las fuerzas y el aliento para seguir alcanzando las metas propuestas, para llegar a ser una mujer útil a la sociedad, como profesional.

Este trabajo es de ustedes queridos padres.

AGRADECIMIENTO

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría por tan valioso aporte al mejoramiento profesional, en especial al Dr. César Mayorga Abril, quien fue mi guía durante la investigación y permitió la realización de este trabajo.

Al Gerente propietario de la Importadora San Francisco junto con todo su personal, quienes prestaron su valiosa colaboración en cada una de las actividades realizadas.

Gracias a mi familia, y de manera especial a mis padres que estuvieron siempre conmigo y, por el apoyo incondicional que me brindaron permitiéndome terminar un peldaño más de estudios en mi vida.

ÍNDICE

PORTADA.....	I
PÁGINA DE APROBACIÓN POR EL TUTOR.....	II
PÁGINA DE AUTORÍA DE TESIS.....	III
PÁGINA DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR.....	IV
PÁGINA DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	V
PÁGINA DE DEDICATORIA.....	VI
PÁGINA DE AGRADECIMIENTO.....	VII
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS.....	VIII
RESUMEN EJECUTIVO.....	XII
CAPITULO I	13
EL PROBLEMA.....	13
1.1 Tema de investigación:.....	13
1.2 Planteamiento del problema.....	13
1.2.1 Contextualización.....	13
1.2.2 Análisis crítico.....	18
1.2.3 Formulación del problema.....	19
1.2.4 Prognosis.....	19
1.2.5 Delimitación del problema.....	19
1.2.6 Preguntas directrices.....	20
1.3 Justificación de la investigación.....	20
1.4 Objetivos.....	21
1.4.1 Objetivo General.....	21
1.4.2. Objetivos Específicos.....	21
CAPITULO II	23
MARCO TEÓRICO.....	23

2.1 Antecedentes investigativos	23
2.2. Fundamentación Filosófica	26
2.2.1. Fundamentación Epistemológica.....	26
2.2.2. Fundamentación Ontológica.....	26
2.2.3. Fundamentación Axiológica.....	27
2.3. Fundamentación legal.....	27
2.4. CATEGORIAS FUNDAMENTALES.....	32
2.4.1. Superordinación.....	32
2.4.2. Subordinación Variable Independiente.....	33
2.4.3. Subordinación Variable Dependiente	34
2.5 HIPÓTESIS	60
2.6 DETERMINACIÓN DE VARIABLES	60
CAPÍTULO III.....	61
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	61
3.1 ENFOQUE	61
3.2 MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN.....	61
3.2.1 De campo.....	61
3.2.2 Bibliográfica - Documental	62
3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	63
3.3.2 Descriptivo.....	64
3.3.3 Asociación de variables	64
3.3.4 Explicativo.....	65
3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA	65
3.4.1 Población	65
3.4.2 Muestra	66
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	67
3.5.1 Variable Independiente: Herramientas financieras.....	69
3.5.2 Variable Dependiente: Rentabilidad.....	70
3.6. Recolección de la Información.....	71
3.7. Técnicas e Instrumentos básicos de recolección de información.....	73

3.8. Validez y Confiabilidad de los Instrumentos de medición en Ciencias Sociales.....	74
3.9. Plan de Procesamiento de la Información	76
CAPITULO IV	78
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	78
4.1. Verificación de la hipótesis	88
4.1.1. Planteamiento de la hipótesis.....	88
4.1.2. Definición del nivel de significación	88
4.1.3. Elección de la prueba estadística	88
4.1.4. Región o zona de aceptación o rechazo	89
4.1.5. Frecuencias Observadas.....	89
4.1.6. Decisión	91
CAPITULO V.....	93
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	93
A. CONCLUSIONES.....	93
B. RECOMENDACIONES.....	94
CAPITULO VI	95
PROPUESTA.....	95
6.1 Datos informativos	95
6.1.1. Título:.....	95
6.1.2. Institución Ejecutora:.....	95
6.1.3. Beneficios:	95
6.1.4. Ubicación:.....	95
6.1.5. Tiempo estimado para la ejecución:	95
6.1.6. Equipo técnico responsable:	95
6.1.7. Costo	95
6.2 Antecedentes de la propuesta	96
6.3 Justificación.....	96
6.4 Objetivos.....	98
6.4.1. Objetivo general:.....	98
6.4.2. Objetivos específicos:	98

6.5. Análisis de Factibilidad – viabilidad	98
6.6. FUNDAMENTACIÓN	100
6.6.1. Modelo de Análisis financiero.....	101
6.7. MODELO OPERATIVO	106
6.8. ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA.....	110
6.9. DEMOSTRACIÓN DE LA PROPUESTA.....	111
6.10. PLAN DE MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA...	135
BIBLIOGRAFÍA.....	136
ANEXOS.....	142

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 01.- Población de la Investigación.....	65
TABLA 02.- Matriz de Herramientas Financieras.....	69
TABLA 03.- Rentabilidad.....	70
TABLA 04.- Registro de Estados Financieros oportunos.....	79
TABLA 05.- Registro y control sobre la mayor variación que han sufrido los estados financieros en el último período.....	80
TABLA 06. Registros de herramientas financieras que puedan las decisiones gerenciales.....	81
TABLA 07. Registro de contabilización de ingresos y egresos.....	82
TABLA 08. Registro de utilización de herramientas de análisis financiero.....	83
TABLA 09. Registro de comparaciones de Estados Financieros con periodos anteriores.....	84
TABLA 10. Registros de reuniones periódicas.....	85
TABLA 11. Registro de evaluaciones sobre objetivos operativos.....	86
TABLA 12. Registro de conocimiento de la renta generada en el período.....	87
TABLA 13. Registro de utilización de herramientas de rentabilidad.....	88
TABLA 14. Frecuencias Observadas.....	91
TABLA 15. Equipo Técnico Responsable.....	95
TABLA 16. Recursos Financieros.....	100

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Árbol de problemas.....	17
Figura 2. Subordinación Variable Independiente.....	32
Figura 3. Subordinación Variable Dependiente.....	33
Figura 4. Porcentaje de estados financieros oportunos.....	78
Figura 5. Porcentaje de control sobre la mayor variación que han sufrido los estados financieros en el último período.....	79
Figura 6. Porcentaje de herramientas financieras que mejoren la toma de decisiones.....	80
Figura 7. Registros de herramientas financieras que puedan las decisiones gerenciales.....	81
Figura 8. Porcentaje de utilización de herramientas de análisis financiero.....	82
Figura 9. Porcentaje de comparación de Estados Financieros con periodos anteriores.....	83
Figura 10. Porcentaje de reuniones periódicas.....	84
Figura 11. Porcentaje de evaluaciones de objetivos operativos.....	85
Figura 12. Porcentaje de conocimiento de la renta generada en el período.....	86
Figura13. Porcentaje de utilización de herramientas de rentabilidad.....	87
Figura14. Organigrama de la Importadora San francisco.....	105
Figura15. Flujograma General.....	107
Figura16. Fujograma Especifico.....	108

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
RESUMEN EJECUTIVO

TEMA: “LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA IMPORTADORA SAN FRANCISCO DE LA CIUDAD DE AMBATO”

AUTORA: Tania Velasteguí Coronel

TUTOR: Dr. César Mayorga Abril Mg.

La ejecución del presente trabajo es realizado por el hecho de observar en la práctica de contabilidad y su información financiera situaciones , que presentan dificultades en el área y por consiguiente las expectativas de que exista falencias en la Importadora San Francisco, cantón Ambato, provincia de Tungurahua, este proyecto tiene como finalidad el de mejorar la toma de decisiones gerenciales mediante la aplicación de herramientas metodologías capaces de superar este problema, lo que se desea es que la gerencia se conviertan en constructores de las correctas decisiones en lugar de ser quienes solamente transfieren la información. Este trabajo permitirá fortalecer al personal no solamente de la empresa en la que se realiza la investigación sino que será también un aporte para las empresas del país, ya que se convierte en una propuesta didáctica para mejorar la toma de decisiones gerenciales, ofreciendo al personal herramientas metodológicas que les permitan desarrollarse de acuerdo a sus intereses. La Toma de decisiones se basa en el análisis financiero para relacionar, criticar o superar las ideas expresadas, es necesario analizar y poner en práctica las herramientas de análisis financiero, para favorecer este tema y que se convierta en una práctica amena habitual, interesante y continua dando oportunidad a la gerencia a que entiendan, relacionen, asimilen y recuerden el estado actual de todas las áreas. Es importante que la gerencia aplique y tenga conocimientos que puedan contribuir a la empresa con procesos innovadores para encaminar al personal hacia el gusto por el análisis y su comprensión para de esta manera mejorar el rendimiento económico que les permitirá superarse su nivel de ingresos.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 Tema de investigación:

“Las herramientas financieras y su incidencia rentabilidad de la Importadora San Francisco de la ciudad de Ambato”

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Contextualización

Macro

En el Ecuador la actividad de comercialización de motocicletas y repuestos mantiene un alto estándar de ventas en el mercado, existiendo así un gran número de empresas o negocios dedicadas a dicha actividad económica.

“El comercio de motos en Ecuador registró un repunte del 6,27 por ciento en el 2012, al colocarse 116.633 unidades, es decir, 6.887 más que en igual periodo previo, según la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE). Y aunque el negocio es diferente a la venta de automóviles, la cifra de motos casi se aproxima a las unidades colocadas en ese mercado, que el año anterior comercializó 121.446 vehículos. Esta es la primera vez que el mercado de motos alcanza esos niveles de venta, aunque la tasa de crecimiento del 2012 fue menor a la registrada en los últimos cinco años. La colocación de motos nuevas pudo ser mejor de no ser por algunos factores que incidieron en el negocio. Las

importaciones, por ejemplo, bajaron 6 por ciento respecto del 2011. Eso se asocia a normativas arancelarias y regulaciones que fijó el Gobierno”. El Universo (2013:9).

Actualmente en la mayoría de las empresas del Ecuador complementan su administración con políticas que conllevan al desarrollo del país y a la era del conocimiento, mediante la tecnología. Gracias a estas políticas se han implementado herramientas financieras que ayuden en la correcta toma de decisiones que mejore la rentabilidad de las empresas. Siendo así una necesidad urgente en la situación económica financiera de todas las empresas tanto privadas como públicas en todo el Ecuador y el mundo

Meso

En muchas empresas de la provincia de Tungurahua hay una carencia o un deficiente uso de herramientas financieras donde se pueda analizar la situación económica de la misma. Pero lamentablemente por la carencia de análisis financiero las decisiones son tomadas apresuradamente por la gerencia o personal que puede tener la experiencia necesaria pero no la información requerida para dicha decisión es decir sin un previo análisis, sin tomar en cuenta que puede afectar o beneficiar en la rentabilidad de la empresa.

En la provincia de Tungurahua las empresas que comercializan motos y repuestos necesitan de un análisis financiero ya que se obtienen resultados cuantitativos en los movimientos económicos que surgen; a pesar que no tenga mucha significatividad o materialidad en la administración, dichos movimientos afectan directa o indirectamente a la entidad, provocando riesgos en la estabilidad de la empresa.

En Tungurahua son pocas las empresas que se dedican a la comercialización de motos y repuestos, que han invertido un notable porcentaje económico pero que hoy en día brindan una alternativa más de movilización, siendo una necesidad

para aquellos que se trasladan en este medio de transporte; no teniendo todos, la posibilidad de adquirir un vehículo.

Micro

En la ciudad de Ambato, el Sr. Luis Oswaldo Morocho, Gerente propietario de la Importadora San Franciscos e dedica a la comercialización de motocicletas y repuestos, esto nace por la necesidad de entregar a los clientes una solución de venta especializada, mediante una compra fácil y rápida. Cinco marcas como Motor 1, Sukida, Dukare, Shineray, Honda y más de 20 modelos conforman esta cadena. Hay que señalar que todos los productos son ensamblados en el país. Los vendedores de la Importadora San Francisco son expertos en el tema, por lo que siempre profundizan en varios aspectos como utilidad, ventajas y desventajas de las motos. Igualmente, el proceso de venta permite al cliente recibir su moto 0 km en dos horas una vez aprobado el crédito, que se lo hace inmediatamente.

Este tipo de transporte es un sistema diferente en el cual las personas lo adquieren con mayor facilidad, ya que es una alternativa de movilización y que en muchas empresas lo utilizan diariamente para sus ventas, cobranzas, adquisiciones, etc.

La Importadora San Francisco cuenta con un departamento de contabilidad a cargo de un profesional, que se encarga de registrar todos los ingresos y egresos ocurridos diariamente, pero no existe un análisis de cuentas y componentes significativos presentados en los Estados Financieros porque se encuentran fuera de alcance ya que el sistema contable que utiliza la empresa no facilita este proceso. Al aplicar herramientas financieras se establecerá objetivos específicos los mismos que se evaluarán más adelante y así poder tener un conocimiento claro de la situación económica financiera de la empresa.

En la **IMPORTADORA SAN FRANCISCO** la ventas son el eje fundamental para su economía como lo es en toda empresa con fines de lucro y esto se puede lograr con eficiencia, eficacia y calidad de toda la información financiera, para así

tomar decisiones adecuadas, acertadas y oportunas en el campo en el que se requiera; desde aquí parte la importancia de controlar la información de la empresa con herramientas financieras, puesto que si la función del análisis no opera con eficacia, no se contara con los suficientes datos y recursos para trabajar, y como efecto de no tener una información completa y real de la empresa, se reducen las utilidades y se asumen riesgos innecesarios lo cual no permitirá tomar decisiones adecuadas, que afectaran directamente a la rentabilidad.

Al no aplicar herramientas financieras, la información no será completa ni estructurada; lo que afectara para tener una mejor visión del pasado, presente y futuro de la entidad que mejoren la rentabilidad de la entidad.

Árbol Del Problema

TEMA: “LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD”

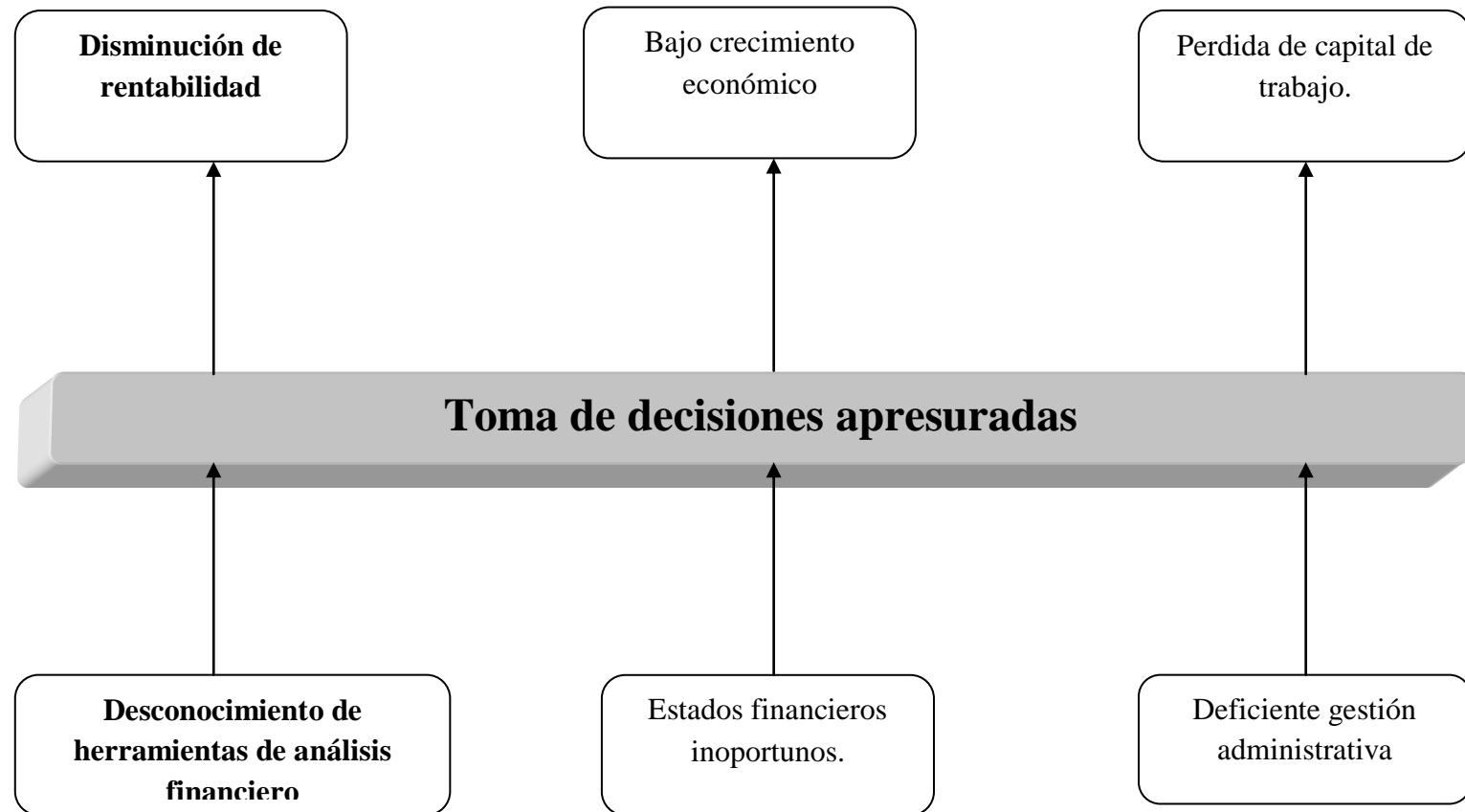


Figura 1. Árbol de problemas

Elaborado por: Tania Magdalena Velasteguí Coronel

1.2.2 Análisis crítico

La **IMPORTADORA SAN FRANCISCO** se dedica a la comercialización de motos y repuestos, la empresa toma sus decisiones sin ponderación o análisis de sus estados financieros, por lo que estas decisiones no son las más acertadas, ya que afecta al funcionamiento de la misma en sus diferentes áreas.

Varios factores ocasionan una inadecuada toma de decisiones como es el hecho de que no existe una aplicación de herramientas financieras siendo que el departamento a cargo no lo realiza, debido a la falta de tiempo y planificación para efectuar un análisis financiero siendo que no tienen ayuda del sistema en el que opera, lo cual presenta un deficiente manejo de los recursos.

La **IMPORTADORA SAN FRANCISCO**, al no establecer políticas o lineamientos internos hace disminuir la confiabilidad de los documentos que varias ocasiones impide tener información adecuada y oportuna del estado real de la empresa ya que al no contar con personal que analice e intérprete la información financiera aumenta el riesgo de tomar decisiones erradas que afecten su rentabilidad.

En La **IMPORTADORA SAN FRANCISCO** no existe un personal encargado de realizar un análisis financiero o un control de las cuentas más significativas que puedan afectar al giro del negocio y que estas no pasen desapercibidas, siendo que es necesario buscar herramientas o mecanismos que facilite el proceso de toma de decisiones tomando en cuenta la información recopilada y analizada por parte de la empresa.

Para tener una mejor comprensión de lo que se está planteando se mostrara un árbol de problemas donde se indicara las causas y efectos del problema, y que más adelante se planteara un modelo que mejore las decisiones y la rentabilidad de la empresa.

1.2.3 Formulación del problema

¿Cómo incide el desconocimiento de herramientas financieras en la rentabilidad de la empresa?

Variable Dependiente:

Rentabilidad

Variable Independiente:

Herramientas Financieras

1.2.4 Prognosis

IMPORTADORA SAN FRANCISCO como consecuencia de no aplicar herramientas financieras, que facilite información de ciertos componentes, se verá afectada económicamente o aumentará riesgos de rentabilidad por tomar decisiones incorrectas, sin previo análisis de las cuentas de los estados financieros, causadas por un incorrecto control de recursos, causando molestias a los clientes y falta de competitividad en el mercado en el que se encuentra.

Como un factor fundamental que debe tener en cuenta una empresa es conocer hacia donde se quiere llegar tomando en cuenta información y datos presentados en los estados financieros puesto que de ello depende el desenvolvimiento económico de la entidad sin dejar a un lado a los mayores competidores que imponen estrategias agresivas en precios y promociones de las cuales quieren obtener ventajas competitivas que les ayuden a subir a la cima.

1.2.5 Delimitación del problema

Delimitación de Contenido: Este estudio se realizará en el campo comercial específicamente en el área de contabilidad, las variables o aspectos a estudiar son: las herramientas financieras y la rentabilidad en la **Importadora SAN FRANCISCO**

Delimitación Espacial: planta central ubicada en el barrio La Joya, calle Carlos Amable Ortiz y Salvador Bustamante, del Cantón Ambato Provincia del Tungurahua.

Delimitación Temporal: Año 2012

1.2.6 Preguntas directrices

¿Qué herramientas financieras se utilizan en la Importadora San Francisco?

¿Cuáles son los métodos para determinar la rentabilidad en la Importadora San Francisco?

¿Qué modelo de herramientas financieras mejorará la rentabilidad en la Importadora San Francisco?

1.3 Justificación de la investigación

La presente investigación tiene relevancia porque permitirá conocer la situación actual de la empresa lo cual se determina mediante un análisis de información existente, obteniendo así resultados proyectados hacia el futuro para determinar posibles soluciones. De esta manera la realización de la investigación ayudará a mejorar la toma de decisiones y por ende su rentabilidad.

La mayor influencia que han tenido las empresas en el mundo de los negocios es el constante cambio y la innovación de los productos y servicios para encontrarse en una buena posición competitiva logrando mejores resultados de manera más rápida y efectiva, asegurando su rentabilidad.

Para que esto se lleve a cabo se debe tomar decisiones correctas, considerando la aplicación de herramientas financieras, siendo que este factor fundamental es omitido o no aplicado por falta de conocimiento en muchas empresas lo que ha

ocasionado grandes pérdidas económicas afectando a su rentabilidad o a llegar a tal punto de quiebre de las mismas.

En la Importadora San Francisco no existe un análisis de información financiera que facilite las correctas decisiones por parte de la gerencia, ya que son tomadas relativamente de acuerdo a las circunstancias. Es decir que la empresa pasaba por desapercibidas las herramientas financieras, teniendo al alcance los respectivos cambios o correcciones que influirán en la estabilidad de la empresa obligándolos a brindar un mejor producto servicio al cliente, pesando primeramente en su satisfacción.

La empresa tampoco cuenta con políticas y lineamientos internos que obligue al departamento encargado a desarrollar información confiable y oportuna con la aplicación de herramientas financieras.

La investigación presentada a breves rasgos tiene factibilidad ya que el Gerente propietario de la IMPORTADORA SAN FRANCISCO brinda toda la apertura para acceder a la información y datos necesarios para la culminación de dicho proyecto de investigación. Así como los objetivos presentados muestran un ambiente real y alcanzable dentro del medio en el que nos encontramos.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Establecer el manejo de herramientas financieras y su incidencia en la determinación de la rentabilidad de la **Importadora SAN FRANCISCO**, con el fin de tomar decisiones adecuadas.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Analizar la aplicación de herramientas financieras en el estudio de la situación económica de la empresa.

- Identificar la metodología utilizada para establecer la rentabilidad de la empresa mediante la aplicación de herramientas financieras.
- Proponer un modelo de herramientas financieras que mejore la rentabilidad de la **Importadora SAN FRANCISCO**.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

Según MARIA AGUSTA GARAY ZURITA y SILVIA ALEXANDRA JÁCOME ARMENDARIZ de la Universidad Estatal Politécnica de Chimborazo con el tema **“ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO A LA EMPRESAOLMEDO ARIAS DISTRIBUCIONES CIA. LTDA. DE LACIUDAD DE RIOBAMBA, AÑOS 2006 – 2007, PARAREDUCCIR EL RIESGO DE INVERSIÓN”** presenta las siguientes conclusiones:

Sobre la base de las reflexiones teóricas realizadas a partir de un conjunto de métodos y técnicas de análisis se arribaron a las siguientes conclusiones:

1. La Empresa Olmedo Arias Distribuciones Cía. Ltda., presenta deficientes indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad y autonomía, lo que unido a su inefectiva administración financiera la obliga a adoptar una estrategia funcional dentro del área de resultados claves en la operatividad económica y financiera
2. Los Estados Financieros de la empresa carecen de confiabilidad, al no reflejar de forma veraz los hechos económicos.
3. La empresa carece de una estructura organizativa que contenga un departamento financiero que responda a las necesidades de análisis, planificación y control de los recursos.
(.....)
5. La empresa carece de políticas de administración financiera que le permitan prever el futuro financiero de la misma.

6. No existe una adecuada política de gestión de cobro que contribuya al logro de la salud financiera de la entidad.

Con estas conclusiones se determina que la validez de la investigación se demuestra pues con la aplicación de las estrategias dentro de las áreas claves de resultados económicos y financieros se logran mejorar los niveles de riesgo, rendimiento, solvencia, liquidez y autonomía, alcanzando una eficaz y eficiente gestión económica y financiera en la Distribuidora Olmedo Arias Cía. Ltda.

Según Luis Eduardo Sailema Quilapanta de la Universidad Técnica de Ambato con el tema: **“ESTUDIO DEL PROCESO CONTABLE Y SU IMPACTO FINANCIERO EN LA EMPRESA CEBU_INDUSTRIES DE LA CIUDAD DE AMBATO EN EL AÑO 2010.”**

1. No tenemos personal que se haga cargo de la contabilidad y estructurar de manera cronológica para que toda la empresa se beneficie
2. Es necesario implementar un sistema contable para realizar sistemáticamente el proceso contable y obtener información financiera.
3. La documentación de las actividades realizadas diariamente no es procesada adecuadamente en la empresa, por tal motivo, no existen saldos o datos del movimiento empresarial.
4. No se tiene flujo gramas para saber los pasos a seguir con la documentación, las actividades contables y controlar las cuentas de inventarios, caja, bancos, ventas, compras, cobros, pagos.
5. No existe saldos del proceso contable para realizar un análisis financiero y tomar decisiones para mejorar la empresa.

6. Los procesos de contabilidad en cobros y pagos no son efectuados correctamente por lo que no sabemos los días que son de pagos a proveedores, tampoco sabemos cuánto deben a la empresa de las facturas a crédito.

La presente tesis elaborada por: Giovanna de los Ángeles López Ortiz de la Universidad Técnica de Ambato con el tema: **“LA PLANIFICACION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AMBATOL CIA. LTDA. MATRIZ AMBATO EN EL AÑO 2011”** presenta las siguientes conclusiones:

1. La inexistencia de una planificación financiera ha afectado en gran medida al desarrollo de las actividades de la empresa, pues después de realizado y analizado los resultados que arrojó el trabajo de campo, se pudo determinar que la rentabilidad de la organización no ha sido evaluada de una manera adecuada, ya que la organización ha llevado el control de sus recursos financieros de una manera empírica, es decir, de acuerdo a la experiencia y evolución que ha tenido la compañía con el pasar del tiempo, sin ninguna verdadera herramienta que le permita mantener un manejo adecuado de dichos recursos el cual ayude a prever ciertos riesgos, situaciones o hechos futuros.
 - a. Esto ha ocasionado que “AMBATOL” CIA Ltda. No haya sabido utilizar sus recursos financieros de una manera eficiente, así como tampoco evaluar y determinar que la rentabilidad que la empresa ha venido manteniendo y la que podrá obtener en periodos posteriores, lo cual beneficiara a la organización.
2. Después del estudio y análisis realizado a toda la información obtenida tanto por los funcionarios como colaboradores de la compañía, así como también a la información contable y financiera que la organización posee, se puede indicar que la implementación de una herramienta financiera que le ayude a la empresa a desarrollar de mejor manera sus actividades u operaciones financieras es muy

importante, de modo que todos los colaboradores desempeñen de mejor manera sus funciones y le sirva a la gerencia a la toma de decisiones adecuadas

2.2. Fundamentación filosófica

La investigación está guiada según el paradigma crítico propositivo, el cual según Herrera Luis, Medina Arnaldo, Naranjo Galo (**Tutoría de la Investigación científica**), crítico porque cuestiona los esquemas molde de hacer investigación que están comprometidos con la lógica instrumental del poder.

Propositivo en cuanto la investigación no se detiene en la complementación pasiva de los fenómenos, sino que además plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y pro actividad. La investigación está comprometida con los seres humanos y su crecimiento en comunidad de manera solidaria y equitativa, y por eso es propiciado la participación de los actores sociales en calidad de protagonistas durante todo el proceso de estudio.

2.2.1. Fundamentación Epistemológica

Esta investigación desea formar, dentro de la estructura organizacional, conocimiento probado, ya que al evidenciar y estudiar la falta de aplicación de planificación financiera, no se evalúa los resultados económicos y financieros que se generan año tras año, siendo así no se sabe cuál es la infalible escenario de la empresa y como se han afectado dentro del periodo económico estudiado, pudiendo proyectar y corregir los planes de acción que ayudaran a la organización al avance y al triunfo económico.

2.2.2. Fundamentación Ontológica

La esencia del trabajo de investigación es solucionar las falencias que ha venido presentando la Importadora San Francisco, en el transcurso de su vida comercial

debido a la inutilización de una planificación financiera, a través de los resultados económicos financieros que esta presenta, los mismos que no muestran la rentabilidad esperada por los colaboradores de la empresa.

2.2.3. Fundamentación Axiológica

La presente investigación estará apoyada en valores éticos, pues existirá virtud e integridad efectiva, correcta y profesional, con la información facilitada por la entidad, con precisión infalible al momento de examinarla, de modo que las interpretaciones a las q se concluya el trabajo sean eficientes tanto para el investigador como para la entidad. Logrando encaminar a los planes que mejoran la situación económica de la empresa.

2.3. Fundamentación legal

La presente investigación tendrá sustentación legal que debe cumplirse para que exista un normal desarrollo de la misma.

Se toma en consideración la **Ley de Régimen Tributario Interno (2013)**:

“Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad.- 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. 20.- Principios generales.- La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo.

Art. 21.- Estados financieros.- Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también

para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios”.

Tal como menciona la **SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS**

Considerado:

“Que mediante Resolución No. 06. Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, el Superintendente de Compañías adopto las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF y determino que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2009, contado para ello con la opinión favorable, tanto de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, cuanto de su organismo técnico, el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, quienes recomendaron la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC.

NIIF 1.- Adopción por primera vez de las NIIF

El objetivo de esta NIIF es asegurar que los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF de una entidad, así como sus informes financieros intermedios, relativos a una parte del ejercicio cubierto por tales estados financieros, contienen información de alta calidad que:

- (a) Sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten;
- (b) Suministre un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- y
- (c) Pueda ser obtenida a un coste que no exceda a los beneficios proporcionados a los usuarios.

NIIF7. Instrumentos financieros: Información a revelar

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

- (a) La relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y
- (b) La naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el ejercicio y en la fecha de presentación, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Los principios de esta NIIF complementan a los de reconocimiento, valoración y presentación de los activos financieros y los pasivos financieros de la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación y de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración.

Otra información a revelar

Políticas contables

De acuerdo con el párrafo 117 de la NIC 1 Presentación de estados financieros (revisada en 2007) una entidad revelará, en el resumen de las políticas contables significativas, la base (o bases) de valoración utilizada(s) al elaborar los estados financieros, así como las demás políticas contables utilizadas que sean relevantes para la comprensión de los estados financieros.

Otra información a revelar – políticas contables (párrafo 21)

El párrafo 21 requiere que se informe sobre la base (o bases) de valoración utilizada al elaborar los estados financieros y las demás políticas contables empleadas que sean relevantes para la comprensión de dichos estados financieros. Para los instrumentos financieros

El párrafo 122 de la NIC 1 (revisada en 2007) también requiere que las entidades revelen, en el resumen de políticas contables significativas o en otras notas, los juicios profesionales, diferentes de los que implican estimaciones, que la dirección haya realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tengan el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

NIIF 10. Estados Financieros Consolidados

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas.

Para cumplir el objetivo del párrafo 1, esta NIIF:

- (a) requiere que una entidad (la controladora) que controla una o más entidades distintas (subsidiarias) presente estados financieros consolidados;

(b) define el principio de control, y establece el control como la base de la consolidación;

(c) establece la forma en que se aplica el principio de control para identificar si un inversor controla una entidad participada y por ello debe consolidar dicha entidad; y

(d) establece los requerimientos contables para la preparación de los estados financieros consolidados.

Esta Norma no trata los requerimientos para contabilizar las combinaciones de negocios ni sus efectos sobre la consolidación, incluyendo la plusvalía que surge de una combinación de negocios (véase la NIIF 3 Combinación de Negocios)".

La Norma Internacional de Contabilidad 1 (NIC1) menciona lo siguiente:

“Presentación de Estados Financieros

Esta norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

Una entidad aplicará esta Norma al preparar y presentar estados financieros de propósito de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados".

Por otra parte los **PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS (PCGA)** presentan lo siguiente:

“Los Principios de Contabilidad de Aceptación General, son un cuerpo de doctrinas y normas asociado con la contabilidad, que sirven de

explicación de las actividades corrientes o actuales y así como guía en las elección de convencionalismos o procedimientos aplicados por los profesionales de la contaduría pública en el ejercicio de sus actividades.”

En tal sentido se considera relevante establecer un breve análisis de cada uno de los postulados que regulan la presentación y manejo de la contabilidad.

Los principios de contabilidad vigentes en el Ecuador están divididos en tres grupos.

- **Principios Básicos.**

Son aquellos que se consideran fundamentales por cuanto orientan la acción de la profesión contable.

- **Principios esenciales.**

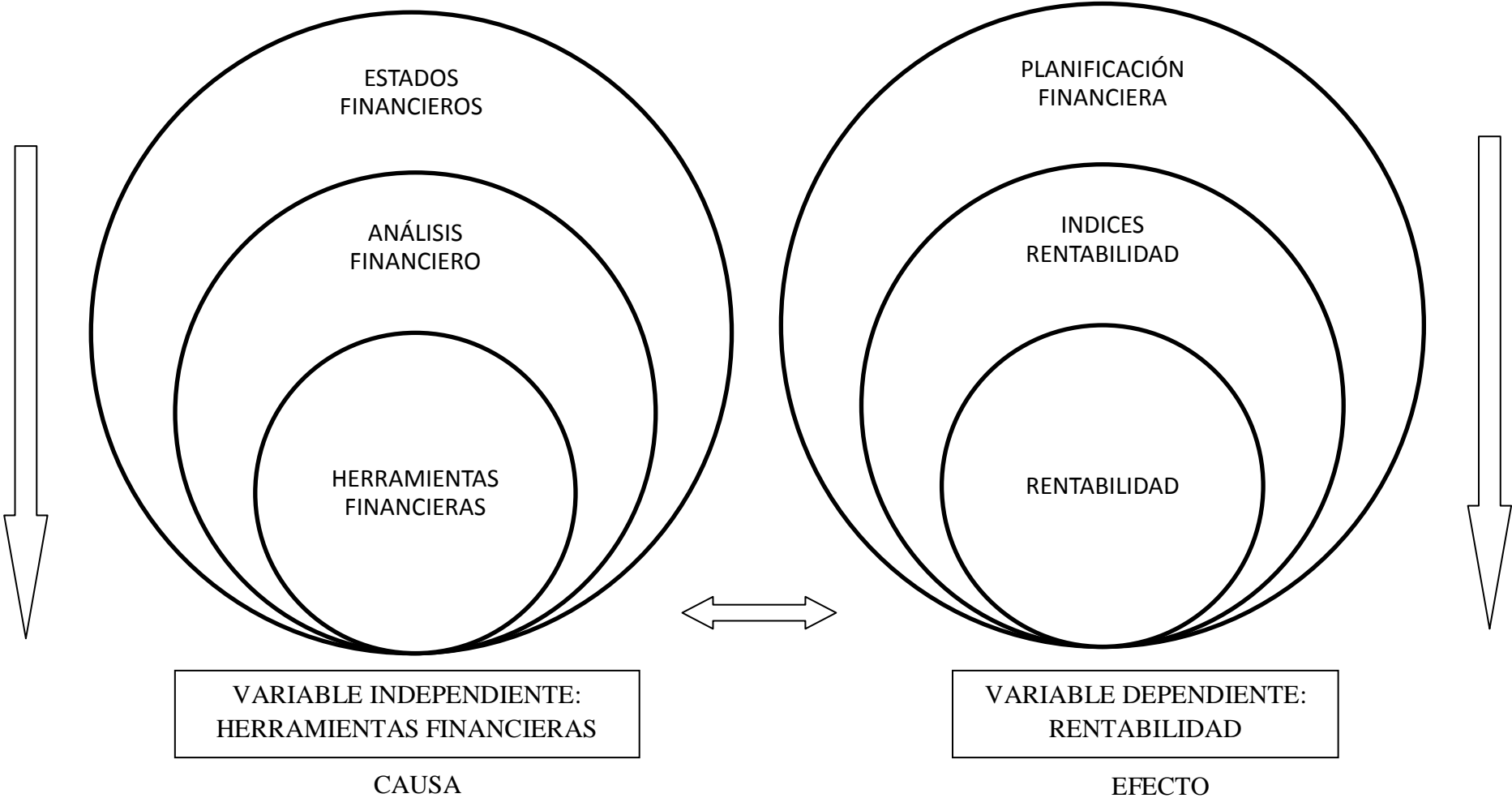
Tienen relación con la contabilidad financiera en general y proporcionan las bases para la formulación de otros principios. Especifican el tratamiento general que debe aplicarse al reconocimiento y medición de hechos ciertos que afecten la posición financiera y los resultados de las operaciones de las empresas. Estos principios establecen las bases para la contabilidad acumulativa.

- **Principios generales de operación.**

Los principios generales de operación guían la selección y medición de los acontecimientos en la contabilidad, así como también la presentación la información a través de los estados financieros”.

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

2.4.1. Superordinación



2.4.2. Subordinación Variable Independiente

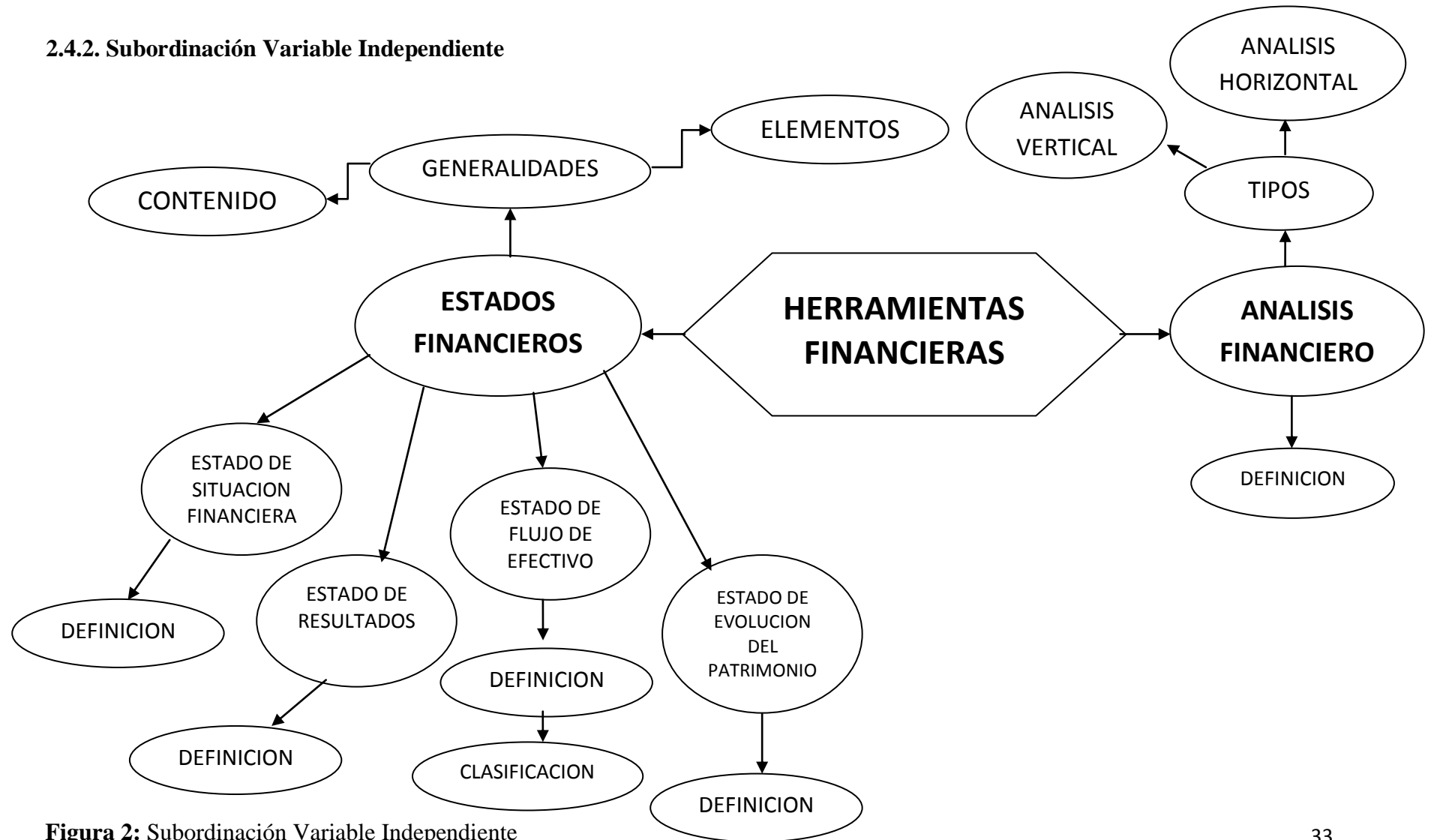


Figura 2: Subordinación Variable Independiente

Elaborado por: Tania Velasteguí Coronel

2.4.3. Subordinación Variable Dependiente

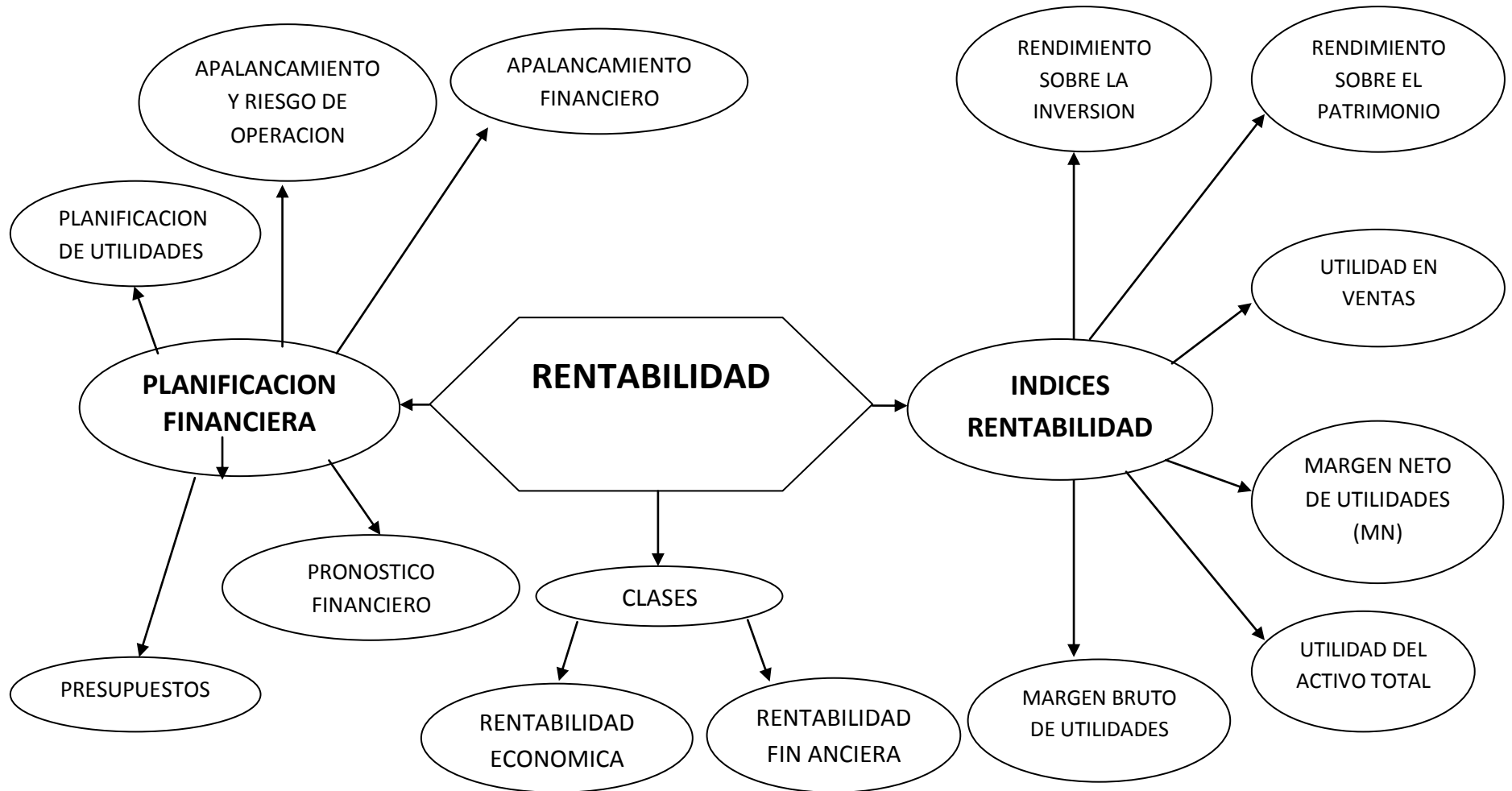


Figura 3: Subordinación Variable Dependiente

Elaborado por: Tania Velasteguí Coronel

2.4.3.1. Fundamentación Teórica Variable Independiente:

HERRAMIENTAS FINANCIERAS

Hernández Cabrera, José Luis (2005) menciona que:

“Las herramientas financieras son técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos. Por lo tanto, el primer paso en un proceso de ésta naturaleza es definir los objetivos para poder formular, a continuación, los interrogantes y criterios que van a ser satisfechos con los resultados del análisis que es el tercer paso a través de diversas técnicas.”

Por otra parte González, Israel (2003) dice que:

“Las herramientas de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.”

De lo expresado anteriormente se puede comentar que las herramientas financieras facilitan la interpretación de la información cuantitativa presentada en los estados financieros, mediante la utilización de varios métodos, que permitirán a la gerencia tener la seguridad de tomar decisiones que a futuro se proyectan; estos métodos permitirán analizar uno o varios periodos de acuerdo a las circunstancias que se presenten, para así tener una comprensión actual y futura de la empresa.

ANÁLISIS FINANCIERO:

Como detalla Ortiz Anaya, Héctor (2006) que es:

“Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y de los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y

operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones”

Según Tuppia Barzola, Jim Paul (2013) manifiesta:

“El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. El Análisis de Estados Financieros se debe llevar a cabo tomando en cuenta el tipo de empresa (Industrial, Comercial o de Servicios) y considerando su entorno, su mercado y demás elementos cualitativos”.

De tal forma se menciona que el análisis financiero es una exposición de la información presentada en los estados financieros de la empresa mediante la aplicación de herramientas que faciliten el análisis e interpretación de las cuentas y componentes de los balances, para proporcionar datos que ayuden a la administración la toma de decisiones.

Análisis Horizontal y vertical:

Sánchez Estrada, Eligio Bernardo (2010) opina que:

“Análisis vertical: El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera.

Análisis horizontal: Análisis Horizontal Lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo”.

Según Montoya, Luis Hernando reflejan los tipos de análisis de los Estados Financieros (2010; 29):

“Análisis vertical: Los analistas deben identificar los activos, así como las obligaciones tanto a corto como a largo plazo, para esto la contabilidad a desarrollado un método sencillo que permite conocer en qué áreas del negocio tiene invertido la mayor parte de sus recursos. El análisis vertical es un análisis estático, como quiera que estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo, por lo que los resultados nos sirven para determinar en principio la mayor concentración en los activos, pasivos y patrimonio. Con relación al estado de resultados se analiza sobre la base de las ventas con respecto al costo, gasto y demás elementos que lo integran.

Análisis horizontal: El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro. Requiere entonces de dos estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes.

Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio cada cuenta de uno a otro periodo, se utiliza siempre de manera complementaria al análisis vertical. La fórmula de este análisis consiste en dividir las cifras del último periodo entre las del anterior, con el fin de establecer el porcentaje decrecimiento o disminución”.

Por otra parte se puede indicar que el análisis vertical muestra la mayor concentración que representa cada cuenta en comparación con su componente es decir cuánto representan los activos de una empresa. El análisis horizontal muestra la variación absoluta en forma porcentual que resulta de la diferencia del año mayor con el año menor, esta diferencia se divide para el año menor y por cien, de esta manera resulta un porcentaje del cual se determina el aumento o disminución de cada cuenta ocurridos en dos periodos de comparación.

ESTADOS FINANCIEROS:

Según Calderón, J. (2008) define como:

“Los estados financieros son cuadros sistemáticos que presentan en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados”.

Por otra parte Zeballos, J (2007: 255) citado en la monografía de López Regalado, Oscar (2012) informa que los estados financieros:

“Son un conjunto de resúmenes que incluyen recibos, cifras y clasificación es en los que se reflejan la historia de los negocios desde que se inició hasta el último día de funcionamiento”.

Según las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera Completas) Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) plantean que:

“Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o período determinado. Esta información resulta útil para la Administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios”.

Generalidades:

Contenido de los estados financieros:

Como Lawrence Gaitán, J. (2006; 143), menciona el contenido de los Estados financieros a continuación:

- a. “Hechos registrados, tales como: Compras, ventas, pagos, cobros, efectivo en Caja o en bancos, total de Cuentas por Cobrar, de activos Fijos, de deudas, etc.
- b. Una aplicación de los principios y convencionalismos contabilísticos, en cuanto a procedimientos, evaluaciones, supuestos, determinación de depreciaciones, amortizaciones, agotamientos, etc.
- c. Apreciaciones y juicios personales en lo referente a: Cuentas incobrables, valuación de inventarios e intangibles, calificación de gastos capitalizables, vida útil de los Activos Fijos y su valor de rescate, etc.”

Según Montoya, Luis Hernando reflejan el contenido de los Estados financieros a continuación (2010; 9):

“Todo Estado Financiero debe contener un encabezamiento que indique la clase del documento, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o período al que se refiere, o sea el que, quién y cuándo. En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares. Este contenido debe ser descriptivo y numérico con adecuada terminología contable. Por último, debe estar firmado por quien lo formuló materialmente y quien lo revisó para cerciorarse de su corrección y ocasionalmente por el funcionario que autorizó las transacciones a que se refiere el documento”

Todo estado financiero contiene activos, pasivos, patrimonio, ingresos y egresos, pertenecientes a los movimientos diarios que realiza la empresa, de forma numérica y detallada. Los estados financieros deben estar elaborados bajo principios de contabilidad generalmente aceptados así como sus requeridas normas y leyes que lo establece un organismo regulador.

Elementos de los estados financieros:

Flores, J. (2008) citado en la monografía de López Regalado, Oscar (2012) manifiesta que:

“los elementos relacionados directamente con la medición de la situación financiera son:

- Activo: recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener beneficios económicos.
- Pasivo: obligación presente de la empresa surgida de ventas pasadas y cuyo vencimiento la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.
- Patrimonio neto: parte residual de los activos de una empresa una vez deducidos los pasivos.

Los elementos relacionados directamente con la medición y valoración son:

- **Ingresos:** son incrementos en los beneficios económicos durante el período contable, en forma de entradas o incrementos de los valores de los activos o disminución de los pasivos.
- **Gastos:** disminuciones en los beneficios económicos, en el período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos o aumento de pasivos. En síntesis, los estados financieros están conformado por tres elementos: pasivo, activo y patrimonio los mismos que representan: bienes y derechos de la empresa, deudas con terceros y deudas con los socios respectivamente. Los cuales debemos conocerlos para llevar a cabo una buena realización de nuestra información financiera.”

Según Gaitán, Lawrence J. (2006; 152), reflejan el contenido de los Estados financieros a continuación:

“Los elementos que los estados financieros suministrarán información acerca de una entidad son:

- a) activos;
- b) pasivos;
- c) patrimonio neto;
- d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- e) aportaciones de los propietarios y las distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- f) flujos de efectivo.

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

Las Normas Internacionales de Información Financiera, que comúnmente se las llama NIIF, enfocan los elementos de los Estados Financieros. Como beneficios económicos, como se lo detalla a continuación:

“Activos: Son los recursos que tiene la entidad y que los controla, producto de acontecimientos pasados, y de los que se espera obtener beneficios económicos en un futuro.

Pasivos: Son las obligaciones que tiene la entidad, que surgieron producto de acontecimientos pasados, que en cuyo vencimiento y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que representan beneficios económicos.

Patrimonio: Lo que verdaderamente se posee, esto es la diferencia entre activos y pasivos.

Ingresos: Representa los aumentos en los beneficios económicos generados durante el ciclo contable, que producen un incremento en el valor de los activos o decrementos de los pasivos.

Gastos: Al contrario de los ingresos, representan las disminuciones en los beneficios económicos generados durante el ciclo contable, que producen un incremento de los pasivos o decrementos de los activos”.

Así como lo indica Robert Kiyosaki: “Activo: es lo que genera dinero para tus bolsillos, Pasivo: Es lo que te saca dinero de tus bolsillos”. Pues con esto se puede concluir que los elementos de los Estados Financieros son útiles para que los Estados Financieros tengan orden y razonabilidad de la información presentada en ellos, segundo para que los Estados Financieros tengan veracidad de la información y lo más importante para que faciliten la toma de decisiones.

Es así como se concluye que los elementos de los estados financieros son activos, pasivos, patrimonio, ingresos y egresos de cuales se va detallando de acuerdo a la periodicidad que haya tenido.

Estado de Situación Financiera:

Según Segura Aguilar, Miguel A. (2008:22) menciona que:

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

Lo que también se puede apreciar por Fernández Moreno, Joaquín (2008):

“El estado de situación financiero muestra en unidades monetarias la situación financiera de una empresa o entidad económica en una fecha determinada. Tiene el propósito de mostrarla naturaleza de los recursos económicos de la empresa así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños.”

El Estado de Situación Financiera muestra cuantitativamente información que determina la rentabilidad, solvencia y liquidez que mantenga la empresa, se

detallan las cuentas por grupos o componentes que representen características parecidas de acuerdo a un formato establecido.

Se añade a continuación un modelo sugerido:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EMPRESA XXXXX
AÑO XXXX

<u>ACTIVO</u>	
CORRIENTE	XXXX
Efectivo y Equivalentes	XXXX
Cuentas por cobrar comerciales	XXXX
Inventarios	XXXX
Otras cuentas por cobrar	XXXX
Impuestos corrientes	XXXX
NO CORRIENTES	XXXX
Propiedad Planta y Equipo	XXXX
TOTAL ACTIVO	XXXX
<u>PASIVO</u>	
CORRIENTE	XXXX
Obligaciones Bancarias	XXXX
Proveedores	XXXX
Otros Pasivos	XXXX
Impuestos corrientes	XXXX
NO CORRIENTE	XXXX
Obligaciones Bancarias	XXXX
Beneficios sociales Empleados	XXXX
Otros Pasivos	XXXX
TOTAL PASIVO	XXXX
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital	XXXX
Reservas	XXXX
Resultados Acumulados	XXXX
Resultados del ejercicio	XXXX
TOTAL PAS + PAT	XXXX

Elaborado por: Tania Velasteguí

Estados de pérdidas y ganancias:

Según Moreno de León, Miguel (2012) menciona que:

“Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado.

Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General.

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del Sector Paraestatal en un periodo determinado.”

Calderón, J. (2008:57) citado en la monografía de López Regalado, Oscar (2012) menciona que: “Es el estado que presenta el resultado de las operaciones de una empresa en un periodo determinado. También se le llama estado de resultados”

A continuación se presenta un modelo sugerido:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (NIIF)
EMPRESA XXXX
AL XX DE XXXXX DE XXXX

INGRESOS		XXXX
VENTAS	XXXX	
COSTO DE VENTAS	XXXX	
UTILIDAD BRUTA	XXXX	
(-) GASTOS		XXXX
OPERACIÓN	XXXX	
G VENTAS		
G GENERALES		
G FINANCIEROS		
UTILIDAD ANTES PARTICIP		XXXX
15% PARTI		XXXX
UTILIDAD ANTES IMP		XXXX
23% IMP RTA		XXXX
UTILIDAD NETA		XXXX

Elaborado por: Tania Velasteguí

Estado de flujo de efectivo:

Según Fernández, Sotero; Amador, Romano; Aparicio, Javier y Cervera Oliver, Mercedes (2007) mencionan que:

“Se trata de un estado que informa sobre la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio.

(...)

El estado de flujos de efectivo sustituye de alguna manera al cuadro de financiación que se incluye en la memoria del PGC 1990, si bien el estado de flujos de efectivo no está contenido dentro de la memoria sino que se configura como una cuenta anual en sí mismo.

El estado de flujos de efectivo establece tres clases de flujos de efectivo:

- Flujos de efectivo de las actividades de explotación (FEAE).
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión (FEAI).
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación (FEAF).”

Según Figueroa F., Ana Magdalena (2005) muestra que:

“El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país.

Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

Todas las empresas, independientemente de la actividad a que se dediquen, necesitan de información financiera confiable, una de ellas es la que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, el cual muestra los flujos de efectivo del período, es decir, las entradas y salidas de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia de las empresas para la toma de decisiones.”

Como mencionan Figueroa, Fernández y otros autores, se puede afirmar que, el estado de flujo de efectivo es un informe contable que muestra los movimientos de efectivo para así determinar el saldo inicial y final, que se distribuyen por actividades de operación, inversión y financiamiento. Para un mayor detalle se presenta un modelo de método directo sugerido que servirá de guía.

EMPRESA XYZ
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL XX AL XX DE JUNIO DEL 2XXX

A .FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIV. OPERACIONALES			
1. Recibo de clientes			XXXX
Ventas		XXXXX	
Clientes			
2. Pagado a proveedores mercaderías			XXXX
Costo ventas		XXXX	
Proveedores			
Inventario de mercaderías			
3. Pagado a proveedores de bienes / servicios			XXXX
Gastos administrativos	XXXX		
Gasto de ventas	XXXX		
Total	XXXX		
(-) Depreciaciones y Amortizaciones	XXXX		
(-) Provisión ctas incobrables	XXXX	XXXX	
Sueldos por pagar			
FLUJO DEL EFECTIVO POR ACTIV. OPERACIONALES(SECTOR A)			XXXX
B. FLUJO DEL EFECTIVO INVERSIÓN			
4. Recibo por venta			XXXX
Pagos por mercaderías			XXXX
Flujo neto usado por inversiones			XXXX
C. FLUJO DEL EFCTIVO POR FINANCIAMIENTO			
6. Recibo de financiamiento			XXXX
7. Prepagado por financiamiento			XXXX
Pago dividendos			XXXX
FLUJO NETO USADO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO			XXXX
FLUJO NETO TOTAL USADO(A-B-C)			XXXX
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 01 DE ENERO DE 2010			XXXX
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 31 DE ENERO DE 2010			XXXX
D. CONCILACIÓN UTILIDAD FLUJO NETO-OPERACIÓN			
UTILIDAD NETA			XXXX
+/- AJUSTES DE RESULTADOS			XXXX
Depreciaciones		XXXX	
Amortizaciones		XXXX	
Ganancia ventas activo fijo		XXXX	
+/- AJUSTES DE ACTIVOS Y PASIVOS			XXXX

Incremento clientes		XXXX	
Incremento inventarios		XXXX	
Incremento sueldos por pagar		XXXX	
Decremento de proveedores		XXXX	
Flujo neto provisto por activo operación (sector A)			XXXX

Elaborado por: Tania Velasteguí

Estado de cambios en el patrimonio neto

Según Gallardo Ramiro, María de las Viñas y Hernández Gañan, S. (2010; 4) expresa que:

“El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto facilita el registro directo de partidas que no cumplen las definiciones de pasivos; por ejemplo, las subvenciones donaciones y legados recibidos por la empresa. A su vez, las alteraciones en el valor de los activos y pasivos se reconocerán en el estado de cambios en el patrimonio neto; por ejemplo, los cambios relativos a la valoración de los instrumentos financieros como los activos financieros disponibles para la venta. Este registro directo se realizará en un documento distinto a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Según Montoya, Luis Hernando (2010; 9) menciona que:

“Mide la variación, aumentos o disminuciones del patrimonio originado por las transacciones comerciales realizadas por la empresa entre el principio y el final del periodo contable. La determinación del cambio en el patrimonio se obtiene por la resta: Patrimonio al final del año (-) menos patrimonio al principio del año, aclarando que se trata del patrimonio líquido o neto. El simple cambio en el patrimonio es poco representativo, se debe analizar la causa que lo ocasionó iniciando a partir de la ecuación contable”

El estado de evolución del patrimonio muestra los movimientos ocurridos en un periodo contable extrayendo saldos finales del anterior periodo, es decir que las transacciones originan variaciones que son descritas numéricamente al inicio y final del periodo para tener un resultado actual y detallado de los cambios positivos o negativos del patrimonio.

A continuación se presenta un modelo que facilite la comprensión de mencionado estado financiero:

EMPRESA XXXX

ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL

Del XX de XXXX al XX de XXXXXX, XXXX

Expresado en US\$ americanos

CONCEPTO	APORTES DE SOCIOS	RESERVAS				OTROS APORTES PATRIMONIALES			RESULTADOS	TOTAL PATRIMONIO
		FONDO IRREPARTIBLE	EDUCACION	ASISTENCIA SOCIAL	REVALORIZ PATRIMONIO	DONACIONES	CUOTAS INGRESO	MULTAS	EXCEDENTES	TOTAL
Saldo 31-12-2008	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	-
(+) Aporte de socios y nuevos créditos	XXXX						-			-
(-) Retiro de socios	XXXX						-			-
EXCEDENTES 2DO SEMESTRE							-		XXXX	-
(+) Aporte por cuota de ingreso							XXXX			-
(+) Multa inasistencia asamblea							-	XXXX		-
(-) 15% participación empleados	XXXX						-		XXXX	
(-) 25% Impuesto Renta									XXXX	
Transferencia 20% reserva		XXXX							XXXX	
Transferencia 5% Educación			XXXX						XXXX	
Transferencia 5% asistencia social				XXXX					XXXX	
SALDO AL 31-12-2009	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	-

Elaborado por: Tania Velasteguí

Notas Explicativas

Calderón, J (2008:5) citado en la monografía de López Regalado, Oscar; formula que las notas explicativas:

“Son aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no, que forman parte integrante de todos y cada uno de los estados financieros; pueden ser descripciones narrativas o análisis detallados de importes, siendo su finalidad alcanzar una presentación razonable.”

Padrón Rocca Nathalia, Padrón Rocca Diongnelis y otros (2011:13) mencionan:

“Las notas a los estados financieros representan la divulgación de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios de la información financiera tomen decisiones con una base objetiva. Esto implique que estas notas explicativas no sean en sí mismas un estado financiero, sino que forman

parte integral de ellos, siendo obligatoria su presentación.

Las notas deben ser entregadas en hojas tamaño oficio (debidamente identificadas con el nombre de la sociedad), adheridas a los estados financieros, de manera de garantizar la facilidad de manejo y posterior archivo de dichos documentos.”

Las notas aclaratorias o explicativas detallan las cuentas presentadas en los estados financieros y que muchas veces son de difícil comprensión o no se saben cómo se originaron, así como también sucesos que ocurrieron durante el periodo y que resultaron variaciones significativas.

2.4.2.2. Fundamentación Teórica Variable dependiente:

RENTABILIDAD

Sánchez Ballesta, Juan Pedro (2002) plantea que:

“Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.”

Fernández Guadaño, Josefina (2013) menciona:

“La rentabilidad es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios. Frente a los conceptos de renta o beneficio que se expresan en términos absolutos, esto es, en unidades monetarias, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales. Se puede diferenciar entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera.”

La rentabilidad es la habilidad que se tiene para crear utilidad o ganancia; se conoce que hay rentabilidad cuando genera mayores ingresos que gastos. La rentabilidad determina la dependencia que existe entre las utilidades o ganancias y otros aspectos relacionados.

CLASES

RENTABILIDAD ECONÓMICA

Fernández Guadaño, Josefina (2013) se refiere a que:

“La Rentabilidad Económica (*Returnon Assets*) es el rendimiento promedio obtenido por todas las inversiones de la empresa. También se puede definir como la rentabilidad del activo, o el beneficio que éstos han generado por cada dólar invertido en la empresa. Es un indicador que refleja muy bien el desempeño económico de la empresa.”

Espinosa Salas, David (2010) manifiesta que:

“La rentabilidad económica es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos (beneficio bruto) y el activo total. Se toma el BAI para evaluar el beneficio generado por el activo independientemente de cómo se financia el mismo, y por tanto, sin tener en cuenta los gastos financieros. El ratio de rentabilidad económica también es denominado ROI (del inglés *returnon investments*, rentabilidad de las inversiones). Cuando más elevado sea este ratio, mejor, porque indicará que se obtiene más productividad del activo. Esta rentabilidad económica (rendimiento del activo) puede compararse con el coste medio de la financiación. Si se cumple la siguiente condición: Rentabilidad económica > Coste medio de la financiación. Significa que el beneficio de la empresa es suficiente para atender el coste de la financiación.”

La rentabilidad económica es el resultado de un periodo contable haciendo referencia al beneficio que producen los activos de una entidad, independientemente de su financiación. La rentabilidad económica evalúa la validez de los métodos en la gestión administrativa, ya que se relacionan directamente con los activos, con independencia en su financiación, es decir que establece en términos cuantificables la rentabilidad económica de la empresa. En otras palabras mide el beneficio generado antes de intereses e impuestos respecto al capital total, muy aparte del financiamiento que éstos tengan.

RENTABILIDAD FINANCIERA

Fernández Guadaño, Josefina (2013) se refiere a que:

“La Rentabilidad Financiera (*Return on Equity*) o rentabilidad del capital propio, es el beneficio neto obtenido por los propietarios por cada unidad monetaria de capital invertida en la empresa. Es la rentabilidad de los socios o propietarios de la empresa. Es un indicador de la ganancia relativa de los socios como suministradores de recursos financieros.”

Sánchez Ballesta, Juan Pedro (2002): menciona que:

“La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.”

La rentabilidad financiera comprende los fondos propios destinados a la financiación, es decir la ventaja que obtienen los socios o accionistas por unidad monetaria invertida. Esto se logra por medio de la concordancia entre la utilidad antes de impuestos y los fondos propios, multiplicándolo finalmente por 100.

Es un indicador que pone si interés en los socios, accionistas o propietario de la empresa. No se puede hacer referencia en otras empresas o sectores ya que no tendrían buenos resultados.

También puede entenderse como resultado en la que una empresa invierte fondos propios para generar lucro y se puede expresar porcentualmente.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Según Aching Guzmán, César (2008) indica que los índices de rentabilidad:

“Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio”.

Los indicadores de rentabilidad se relacionan directamente con la capacidad de generar fondos tal como lo presenta Aching César en su guía rápida, así mismo describe una serie de ratios con sus respectivas formulas detalladas a continuación:

“Rendimiento sobre el patrimonio

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO= $UTILIDAD\ NETA / \%CAPITAL\ O\ PATRIMONIO$

Rendimiento sobre la inversión

Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION= $UTILIDAD\ NETA / \%ACTIVO\ TOTAL$

Utilidad activo

Indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa. $UT. ACTIVO = UT. ANTES DE INTERSES E IMPUESTOS / ACTIVO$

Utilidad ventas

Expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas.

$UT. VENTAS = UT. ANTES DE INTERSES E IMPUESTOS / VENTAS$

Utilidad por acción

Utilizado para determinar las utilidades netas por acción común.

$UTILIDAD\ POR\ ACCION = UTILIDAD\ NETA / NUMERO\ DE\ ACCIONES\ COMUNES$

Margen Bruto

Relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

$MARGEN\ DE\ UTILIDAD\ BRUTA = \frac{VENTAS - COSTOS\ DE\ VENTAS}{VENTAS}$

Margen Neto

Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor

$MARGEN\ NETO\ DE\ UTILIDAD = \frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS\ NETAS}$

Análisis DU – PONT

Este ratio relaciona los índices de gestión y los márgenes de utilidad, mostrando la interacción de ello en la rentabilidad del activo.

$DUPONT = \frac{UTILIDAD\ ANTES\ DE\ IMPUESTOS}{ACTIVO\ TOTAL}$

Según Peña Delgado, Liliana Gissella, y otros (2009) menciona que los Indicadores de Rentabilidad son:

“Aquellos indicadores financieros que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera convertir ventas en utilidades. Los indicadores más utilizados son: margen bruto, margen operacional, margen neto, rendimiento de patrimonio, rendimiento de activos y Ebitda.

MARGEN OPERACIONAL

(MO): El margen operacional se calcula al dividir la utilidad antes de intereses e impuestos entre los ingresos netos de la empresa, nos muestra el éxito de la administración operativa de la empresa.

$MO = \frac{Utilidad\ operacional\ antes\ de\ impuestos}{Ingresos\ netos}$

MARGEN NETO

(MN): El margen neto se calcula al dividir la utilidad neta entre los ingresos netos y nos permite analizar los resultados operativos y financieros de la empresa.

$MN = \frac{Utilidad\ Neta}{Ingresos\ netos}$

RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS

(RSA): La rentabilidad sobre los activos se calcula al dividir la utilidad antes de intereses e impuestos entre el total de los activos de la empresa, nos indica cual ha sido al rentabilidad sobre el total de activos de la empresa.- A su cálculo también se puede aplicar con base en la utilidad neta para descontar el total de los gastos.

$$\text{RSA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos totales}$$

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

(RSP) : La rentabilidad sobre el patrimonio se calcula al dividir la utilidad neta entre el total del patrimonio de la empresa, la cual nos indica el grado de utilización efectiva de los aportes de los accionistas en la empresa.

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

MARGEN BRUTO OPERACIONAL

(MB) Nos indica, cuanto se ha obtenido por cada peso vendido luego de descontar el costo de venta y va a variar según sea el riesgo y /o tipo de empresa.

$$\text{MB} = \text{UTILIDAD BRUTA} / \text{VENTAS NETA}$$

MARGEN DE EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization)

(Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones)

(ME) Significa el valor de la utilidad operacional de la empresa en términos de efectivo y se calcula tomando la utilidad o pérdida operacional y sumándole el gasto por depreciación y por amortización del ejercicio.

$$\text{ME} = \text{Utilidad o pérdida operacional} + \text{Depreciación} + \text{Amortización}''.$$

Los índices de rentabilidad son ratios que permiten conocer y analizar el nivel porcentual de rentabilidad que facilitará a la administración y socios o accionistas de la empresa, tomar decisiones de inversión mediante las ganancias alcanzadas durante el periodo.

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

E. Gómez, Giovanni (2000) pone en consideración la que la planificación financiera es:

“Un arma de gran importancia con que cuentan las organizaciones en los procesos de toma de decisiones. Por esta razón las empresas se toman muy en serio esta herramienta y le dedican abundantes recursos.

El objetivo final de esta planificación es un "plan financiero" en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basados en los diferentes estados contables y financieros de la misma.

El plan lo que pretende es plantear unos objetivos a cumplir (posibles y óptimos) para ser evaluados con posterioridad”.

De acuerdo a Vallese, Felipe (2012) manifiesta que:

“La Planificación Financiera es el proceso de fijación de metas en cuestiones de dinero y determinación de los pasos para lograrlas con debido asesoramiento profesional.

No es una panacea ni una receta para hacerse rico rápidamente. Sí es un ejercicio de proyección que a partir de la actual situación económica, patrimonial y financiera de una persona permite, de forma adecuada, poder enfrentar las contingencias financieras que inevitablemente surgen en cada evento de la vida.

En síntesis, a través de la Planificación Financiera Personal se logra tomar control de lo que realmente importa de manera racional, teniendo el dominio sobre la propia situación financiera, en lugar de ser controlados por ésta”.

La planificación financiera establece acciones que mejoren el futuro de la empresa es decir que formen las bases de actividad esa realizarse con el objetivo de disminuir peligros y aprovechar oportunidades que se presentan. Estas actividades se realizan mediante métodos que faciliten el desarrollo de metas teniendo en cuenta que se requerirá de varios factores.

HERRAMIENTAS DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA

La planificación financiera determina la manera en que se espera alcanzarlos objetivos financieros. Por lo cual, la planificación son las actividades que se

planea realizar en el futuro. La mayoría de decisiones necesitan periodos de tiempo, de los cuales se van formando distintas alternativas de mejora.

Planificación de utilidades

Según Zenteno Chamber, Alcides (2008) propone que la planificación de las utilidades es:

“El punto de partida para confeccionar el plan de Utilidades es la planificación estratégica o global de la empresa, Este Plan general debe considerar dos factores esenciales:

- Factores del entorno indirecto; como son las variables económicas en general
- Factores del sector; (Las variables que inciden en el comportamiento de la industria o sector en que se desenvuelve la empresa).

Así también se precisa información de carácter interno; (Nivel actual e histórico de la actividad de la empresa y de las tendencias futuras)

En lo que compete al Plan Financiero, básicamente nos interesa dos aspectos:

- Información de nivel “macro”; (Datos económicos y financieros a nivel nacional e internacional)
- Información de nivel “micro” (datos de Precios, costos, márgenes, impuestos, tipo de cambio, tasas de interés, subvenciones, etc.)

El plan de Utilidades, debe establecer respecto a todas estas variables, tendencias u proyecciones de cifras, formulando hipótesis para medir cada escenario probable; así por ejemplo podemos tener tres escenarios; Un escenario “altamente probable” (30% que se cumpla) un escenario “probable” (50% de probabilidad de ocurrencia) y un escenario “poco probable”, (20% de ocurrencia), este análisis de escenarios es muy importante para sensibilizar el plan de utilidades frente a diferentes eventos de ocurrencia”.

También Bautista, Fior (2001) considera que:

“La Planificación y Control de Utilidades constituye uno de los métodos más significativos que se han desarrollado para facilitar la realización eficaz del proceso administrativo. Los conceptos y técnicas expuestos aquí tienen vasta aplicación en empresas mercantiles, individuales, en unidades gubernamentales, en organismos de caridad y en casi todas las empresas que

llevan a cabo actividades de grupo. Por lo cual estos valiosos instrumentos pueden utilizarse para incrementar en forma significativa la efectividad de una administración y para que la misma cuente con una base más objetiva y bien informada sobre la cual apoyar sus juicios”.

La planificación de utilidades es un diseño administrativo que pretende establecer los métodos a seguir para lograr un objetivo que tenga que ver con las utilidades y que para lograrlo se debe tomar en cuenta la cantidad de ventas que se debe alcanzar, el costo y el precio.

PRESUPUESTO

Según Sanhueza C., Pablo (2007) explica que:

“Son también una forma de planificación y representan la expresión de los objetivos en términos numéricos. El presupuesto puede expresarse en dinero, horas hombre de trabajo, horas máquina de producción, unidades de producción, o cualquier otro término numérico mensurable.

(...)

Los presupuestos son también un instrumento de control, ya que permiten medir con certeza el cumplimiento de los resultados esperados. Para algunos administradores, los presupuestos no forman parte del tipo o conjunto de planes, sino que son una herramienta de la planificación, como lo son también las cartas Gantt y Pert”.

Según Lisboa, N. (2012) afirma que el presupuesto se puede definir de las siguientes maneras:

“Es la estimación programada, de manera sistemática de las operaciones de una organización (llamada empresa) para un periodo determinado para lograr unos objetivos previamente establecidos.(...).El presupuesto es un indicador de la política a seguir en cuanto a la obtención de ingresos, y la relación estimada de los costos, gastos y egresos, así como un instrumento de planificación que permite definir los costos, y poder alcanzar ciertos objetivos en un plazo determinado de tiempo. Es un método sistemático y formalizado para lograr la responsabilidad directa de planificación, coordinación, dirección, ejecución y control de las actividades a desarrollar. Para lograrlos se deben analizar los siguientes aspectos: Establecer los objetivos empresariales a corto, mediano y largo plazo. Especificación de las metas de la empresa. Desarrollo de un plan de trabajo. Delegación de responsabilidades. Determinación de los procedimientos de trabajo. Ejecución y control de las actividades ramificada”.

APALANCAMIENTO Y RIESGO DE OPERACIÓN

Según Mejía C., Carlos Alberto manifiesta que:

“Por apalancamiento operativo suele entenderse la capacidad de la empresa para absorber los costos fijos originados en su operación. Si una empresa tiene altos niveles de costos fijos, tendrá mayores niveles de riesgo operativo, entendido este como la incapacidad para cubrirlos.

Riesgo operativo y apalancamiento operativo son, por tanto, dos temas íntimamente asociados.

El apalancamiento operativo presenta diferentes grados: mientras más alto sea el apalancamiento, más alto será también el riesgo operativo, pero mayor es el rendimiento previsto para niveles crecientes de actividad”.

Según Saja, Isaías (2012) pone de manifiesto las siguientes definiciones:

“Operación: Método de planeación financiera que tiene por objeto, medir el riesgo de operación, al proyectar la utilización de costos fijos operativos de una empresa, para aprovechar al máximo los resultados de los cambios en las ventas, sobre las utilidades de operación, para tomar decisiones y alcanzar objetivos.

El riesgo de operación, es el peligro o inseguridad de no poder o no estar, en condiciones de cubrir los costos fijos de operación de la empresa.

El apalancamiento de operación, se presenta en empresas con elevados costos fijos de operación, como consecuencia del establecimiento de procesos de producción altamente automatizados, por lo que un alto grado de apalancamiento operativo, ocasiona que un pequeño cambio relativo en ventas, de cómo resultado un cambio relativamente grande en utilidades de operación”.

El apalancamiento operativo es la utilización de personal, equipos, maquinaria, activos para la producción y venta de bienes y servicios. Las maquinarias y las personas tienen que ver con las ventas, es decir que si se logra vender bien mediante esfuerzo entonces hay más demanda y por ende se requerirá de más personal y maquinaria de punta para producir y satisfacer al cliente.

APALANCAMIENTO FINANCIERO

Según Ortiz Saldaña, Adriana y otros (2012) menciona lo siguiente:

“Apalancamiento Financiero Positivo: Cuando la obtención de fondos proveniente de préstamos es productiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

Apalancamiento Financiero Negativo: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

Apalancamiento Financiero Neutro: Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos”.

Según Aching, C. (2010) considera que el apalancamiento financiero es:

“Básicamente el uso de la deuda con terceros. En este caso la unidad empresarial en vez de utilizar los recursos propios, accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad.

Sigamos con el mismo ejemplo para entenderlo mejor si se decide comprar las máquinas computarizadas haciendo uso de la deuda se tendrán que pagar intereses por la deuda contraída, recordemos que los gastos financieros (intereses) en que se incurra son gastos fijos que afectarán el costo por unidad producida.

En el caso de las sociedades anónimas, sociedades anónimas simplificadas y en las comanditas por acciones utilizan el apalancamiento financiero para lograr maximizar el rendimiento en las utilidades por acción cuando existe un incremento en las utilidades operacionales (utilidades antes de impuestos e intereses), gracias a la inversión de la deuda en activos de producción”.

El apalancamiento financiero es conseguir y utilizar los fondos de terceros para realizar una inversión y así obtener los beneficios que cubrirán la deuda inicialmente contraída. Algunas cualidades de un apalancamiento financiero son el cobro de impuestos, intereses, en el plazo fijado. Una de las ventajas de realizar

esta herramienta es el cubrir gastos o inversiones con dinero que resulta de las mismas operaciones, es una forma de prevenir el riesgo para cubrirlo con las obligaciones de terceros.

PRONÓSTICO FINANCIERO

Según Cruz Lezama, Osaín (2006) manifiesta que el pronóstico financiero:

“Se define con esta expresión a la acción de emitir un enunciado sobre lo que es probable que ocurra en el futuro, en el campo de las finanzas, basándose en análisis y en consideraciones de juicio.

Existen dos (2) características o condiciones inherentes a los pronósticos, primero, se refieren siempre a eventos que se realizaran en un momento específico en el futuro; por lo que un cambio de ese momento específico, generalmente altera el pronóstico. Y en segundo lugar, siempre hay cierto grado de incertidumbre en los pronósticos; si hubiera certeza sobre las circunstancias que existirán en un tiempo dado, la preparación de un pronóstico sería trivial.

De acuerdo con Somarriba, Fernando (2011) define lo siguiente:

“un pronóstico financiero (o presupuestado) es un plan de operaciones financiera para algún periodo futuro, la elaboración del pronóstico se parece mucho a la presentación de informes financieros excepto que el contador está estimando resultados futuros en lugar de medir resultados pasados..

Un pronóstico proporciona metas financieras a cada departamento de un negocio este pronóstico genera resultados eficientes debido a que es un medio ampliamente utilizado para evaluar el desempeño de un departamento.

Este pronóstico desempeña un papel fundamental en la administración financiera debido a que es ampliamente utilizado por los economistas para preparar pronósticos en la empresa estimando la demanda para su compañía tanto en forma total como por tipos de productos. Si los son correctos entonces la empresa tendrá un buen funcionamiento y por ende una excelente eficiencia.

El pronóstico financiero se conoce como una de las herramientas más trascendentales para la planificación. El efectivo y su fluidez son necesarios para

las actividades diarias de la empresa y puede pronosticarse mediante el estado de resultados proforma.

Siendo así se plantea que el pronóstico financiero es un enunciado probabilístico donde se plantea lo que ocurrirá en el futuro financiero de la empresa, mediante un análisis e interpretación de acuerdo al juicio de la persona que lo realice.

2.5 HIPÓTESIS

“El desconocimiento de herramientas financieras incide en la rentabilidad de la Importadora San Francisco”.

2.6 DETERMINACIÓN DE VARIABLES

Unidad de Observación: Importadora San Francisco

Variable Independiente: Herramientas financieras

Variable Dependiente: Rentabilidad

Término De Relación: incide

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 ENFOQUE

La investigación, está enmarcada en el criterio propositivo con un enfoque cuantitativo, puesto que analizará e interpretará información encontrada directamente en el campo de acción, ya que tiene como finalidad comprender las realidades o sucesos, interrelacionados y dependientes de las actuaciones de las personas y su percepción ante las acciones y cuantitativo ya que se aplicará el uso de un estilo de técnicas y de teorías o modelos previamente establecidos.

Según **Víctor Hugo Abril (2009:55)** define a: “La investigación cuantitativa se fundamenta más en un proceso deductivo (es aquel que parte de verdades previamente establecidas como principio general para luego aplicarlos a casos individuales y comprobar así su validez). Va de lo general a lo particular; recurriendo para ello a la comprobación y demostración”.

Además el enfoque cualitativo pone énfasis en el proceso de la investigación, mediante la utilización de técnicas cualitativas y la relevancia que el investigador dará a los objetivos planteados para de esta manera comprobar la hipótesis.

3.2 MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN

3.2.1 De campo

“Se trata de la investigación aplicada para comprender y resolver alguna situación, necesidad o problema en un contexto determinado. El investigador trabaja en el ambiente natural en que conviven las personas y las fuentes consultadas, de las que obtendrán los datos más relevantes a ser analizados, son individuos, grupos y representaciones de las organizaciones científicas no experimentales dirigidas a

descubrir relaciones e interacciones entre variables sociológicas, psicológicas y educativas en estructuras sociales reales y cotidianas.” Goss, Manuel (2010)

Por otro lado Rafael Graterol (2011); dice que “Este tipo de investigación es también conocida como investigación “in situ” ya que se realiza en el propio sitio donde se encuentra el objeto de estudio. Ello permite el conocimiento más a fondo del investigador, puede manejar los datos con más seguridad y podrá soportarse en diseños exploratorios, descriptivos y experimentales, creando una situación de control en la cual manipula sobre una o más variables dependientes.”

3.2.2 Bibliográfica - Documental

Según Rivas Galarreta, Enrique (2009); “La investigación bibliográfica constituye una excelente introducción a todos los otros tipos de investigación, además de que constituye una necesaria primera etapa de todas ellas, puesto que ésta proporciona el conocimiento de las investigaciones ya existentes, teorías, hipótesis, experimentos, resultados, instrumentos y técnicas usadas- acerca del tema o problema que el investigador se propone investigar o resolver”.

Para algunos autores, la *investigación bibliográfica* es una amplia búsqueda de información sobre una cuestión determinada, que debe realizarse de un modo sistemático, pero no analiza los problemas que esto implica.

- Otros autores la conciben como el proceso de búsqueda de información en documentos para determinar cuál es el conocimiento existente en un área particular.
- Además, el acierto en la elaboración de cualquier trabajo de investigación depende de la cuidadosa indagación del tema, de la habilidad para escoger y evaluar materiales, de tomar notas claras y bien documentadas y, depende también, de la presentación y el ordenado desarrollo de los hechos en consonancia con los propósitos del documento.

- Finalmente, es bueno resaltar que, en la investigación bibliográfica, desde un principio y en las tareas más elementales, se *educa* al futuro investigador en los principios fundamentales de la investigación.

En la presente investigación se utilizará la modalidad bibliográfica, ya que es una de las modalidades más importantes para el desarrollo del proyecto, siendo que se analizará libros, documentos, información encontrada en internet, que tenga relación con el problema identificado, facilitando al investigador conocer información necesaria para poder completar dicha investigación

3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.3.1 Exploratorio

Según **Lozano, Jany (2008)** menciona que la investigación exploratoria:

“No intenta dar explicación respecto del problema, sino sólo recoger e identificar antecedentes generales, números y cuantificaciones, temas y tópicos respecto del problema investigado, sugerencias de aspectos relacionados que deberían examinarse en profundidad en futuras investigaciones. Su objetivo es documentar ciertas experiencias, examinar temas o problemas poco estudiados o que no han sido abordados antes. Por lo general investigan tendencias, identifican relaciones potenciales entre variables y establecen el “tono” de investigaciones posteriores más rigurosas.

Se efectúan, normalmente, cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido abordado antes. Cuando la revisión de la literatura reveló que únicamente hay guías no investigadas e ideas vagamente relacionadas con el programa de estudio. Los estudios exploratorios son como cuando viajamos a un lugar que no conocemos, del cual no hemos visto ningún documental ni leído algún libro (a pesar de que hemos buscado información al respecto), sino simplemente alguien nos ha hecho un breve

comentario sobre el lugar.”

3.3.2 Descriptivo

Según **Víctor Hugo Abril (2009:55)** dice que: “Las investigaciones descriptivas utilizan criterios sistemáticos que permiten poner de manifiesto la estructura o el comportamiento de los fenómenos en estudio, proporcionando de ese modo información sistemática y comparable con la de otras fuentes.”

Por otra parte **Manuel Gross (2010)** dice que: “En las investigaciones de tipo descriptiva, llamadas también investigaciones diagnósticas, buena parte de lo que se escribe y estudia sobre lo social no va mucho más allá de este nivel. Consiste, fundamentalmente, en caracterizar un fenómeno o situación concreta indicando sus rasgos más peculiares o diferenciadores.

El objetivo de la investigación descriptiva consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables. Los investigadores no son meros tabuladores, sino que recogen los datos sobre la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento.”

3.3.3 Asociación de variables

Según **Molina, Gabriel y Rodrigo, María F. (2010)** “el análisis estadístico de la asociación (relación, covarianza, correlación) entre variables representa una parte básica del análisis de datos en cuanto que muchas de las preguntas e hipótesis que se plantean en los estudios que se llevan a cabo en la práctica implican analizar la existencia de relación entre variables. La existencia de algún tipo de asociación

entre dos o más variables representa la presencia de algún tipo de tendencia o patrón de emparejamiento entre los distintos valores de esas variables.

- Más formal que ésta, Solanas (2005) ofrecen otra propuesta de definición general de lo que significa la asociación entre 2 variables: la existencia de asociación entre dos variables indicaría que la distribución de los valores de una de las dos variables difiere en función de los valores de la otra.”.

3.3.4 Explicativo

Según **Ibarra, Chano (2011)** manifiesta que: “La Teoría, es la que constituye el conjunto organizado de principios, inferencias, creencias, descubrimientos y afirmaciones, por medio del cual se interpreta una realidad.

Una teoría o explicación, contiene un conjunto de definiciones y de suposiciones relacionados entre sí de manera organizada sistemática; estos supuestos deben ser coherentes a los hechos relacionados con el tema de estudio”.

3.4 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1 Población

Según **Goicochea Ríos Evelyn (2011)**; “Es el conjunto al cual se le pueden atribuir los resultados; ya sea porque comprende a todos los elementos que vayan a ser estudiados; o porque sus integrantes hayan tenido la probabilidad conocida y distinta de cero de haber podido formar parte de la muestra.

En estudios descriptivos: una población

En los comparativos dos o más poblaciones.

En los estudios retrospectivos se examina una o más poblaciones; al igual que en los estudios de cohorte (descriptivo: 1 cohorte); comparativo (varias cohortes).”

La presente investigación estará conformada por el personal administrativo de la Importadora San Francisco, los mismos que se detallan en la siguiente tabla:

POBLACIÓN	Nº
Gerente	1
Contadora	1
Secretarias	2
Auxiliar contable	1
Cajera	1
Chofer	1
Gestor de matriculas	1
Bodegueros	1
Despachador	2
Vendedores	2
TOTAL	12

TABLA 01 Población de la Investigación

FUENTE: Proyecto de Investigación
ELABORADO POR: Tania Velasteguí

3.4.2 Muestra

Se entiende por muestra al "subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible" (Ob. cit. p. 83). Es decir, representa una parte de la población objeto de estudio. De allí es importante asegurarse que los elementos de la muestra sean lo suficientemente representativos de la población que permita hacer generalizaciones.

Para Castro, M (2003), "la muestra se clasifica en probabilística y no probabilística. La probabilística, son aquellas donde todos los miembros de la población tienen la misma opción de conformarla a su vez pueden ser: muestra aleatoria simple, muestra de azar sistemático, muestra estratificada o por conglomerado o áreas. La no probabilística, la elección de los miembros para el estudio dependerá de un criterio específico del investigador, lo que significa que no todos los miembros de la población tienen igualdad de oportunidad de conformarla. La forma de obtener este tipo de muestra es: muestra intencional y muestra accidentada o sin norma".

Por su parte Hernández citado en Castro, M. (2003), expresa que "si la población es menor a cincuenta (50) individuos, la población es igual a la muestra" (p.69).

Fórmula de la muestra:

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

La presente investigación se llevará a cabo al total de la población ya que no sobrepasa el límite de cálculo para la muestra

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Según Ferrer, Jesús (2010:2) dice que la operacionalización de variables es: “Un proceso que se inicia con la definición de las variables en función de factores estrictamente medibles a los que se les llama indicadores. El proceso obliga a realizar una definición conceptual de la variables para romper el concepto difuso que ella engloba y así darle sentido concreto dentro de la investigación, luego en función de ello se procese a realizar la definición operacional de la misma para identificar los indicadores que permitirán realizar su medición de forma empírica y cuantitativa, al igual que cualitativamente llegado el caso.”

Por otra parte de acuerdo a Betancur López, Sonia Inés (2010:1) menciona que:

“Una variable es operacionalizada con el fin de convertir un concepto abstracto en uno empírico, susceptible de ser medido a través de la aplicación de un instrumento. Dicho proceso tiene su importancia en la posibilidad que un investigador poco experimentado pueda tener la seguridad de no perderse o cometer errores que son frecuentes en un proceso investigativo, cuando no existe relación entre la variable y la forma en que se decidió medirla, perdiendo así LA VALIDEZ (grado en que la medición empírica representa la medición

conceptual). La precisión para definir los términos tiene la ventaja de comunicar con exactitud los resultados.

También menciona que la operacionalización: “Explica cómo se define el concepto específicamente en el estudio planteado, que puede diferir de su definición etimológica.”

3.5.1 Variable Independiente: Herramientas financieras

TABLA 02.Matriz de Herramientas financieras

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICA E INSTRUMENTO
HERRAMIENTAS FINANCIERAS: Son instrumentos que facilitan la interpretación de la información cuantitativa presentada en los estados financieros, mediante la utilización de varios métodos, que permitirán a la gerencia tener la seguridad de tomar decisiones que a futuro se proyectan; estos métodos permitirán analizar uno o varios periodos de acuerdo a las circunstancias que se presenten, para así tener una comprensión actual y futura de la empresa.	INFORMACIÓN CUANTITATIVA	- Variación de cuentas significativas	¿Se toma en cuenta cuál es la mayor variación que han sufrido los estados financieros en el último período?	Encuesta Cuestionario estructurado
		- Número de Herramientas Financieras	¿Considera que las nuevas herramientas financieras pueden mejorar las decisiones gerenciales?	
	ESTADOS FINANCIEROS	- Cantidad de ingresos y egresos registrados	¿Todos los ingresos y egresos son registrados al momento en que ocurrió el movimiento?	
		- Contabilización de movimientos		
		- Elaboración de Balances	¿Los estados financieros son presentados de manera confiable y oportuna?	
	- Porcentaje de confiabilidad de Estados Financieros			
METODOS	- Comparación de años anteriores	¿Se realizan comparaciones de Estados financieros de periodos anteriores?		

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

3.5.2 Variable Dependiente: Rentabilidad

TABLA 03. Rentabilidad

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMES	TÉCNICA E INSTRUMENTO
<p>RENTABILIDAD</p> <p>Es la habilidad que se tiene para crear utilidad o ganancia; se conoce que hay rentabilidad cuando genera ingresos mayores que gastos. La rentabilidad determina la dependencia que existe entre las utilidades o ganancias y otros aspectos relacionados en la que intervienen bienes materiales y financieros.</p>	Rendimiento	- Cumplimiento de Objetivos	¿Los propietarios se reúnen periódicamente para tratar posibles soluciones financieras?	Encuesta Cuestionario estructurado
			¿Se realizan evaluaciones sobre objetivos operativos?	
	Utilidad	Índices de rentabilidad	¿Se tiene conocimiento de la renta generada en el periodo?	
			¿Existen herramientas que permita conocer la rentabilidad de la empresa periódicamente?	
	Acciones económicas (medios, materiales, humanos y financieros)	Utilización de Herramientas financieras	¿Utilizan herramientas de análisis para evaluar los estados financieros de la empresa?	

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

3.6. Recolección de la Información

Metodológicamente para Herrera E. Luis y otros (2004: 124-136), “La construcción de información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de la información”.

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, para lo cual conviene contestar a las siguientes preguntas:

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Para qué?	La investigación se la realiza con el propósito de Alcanzar objetivos que se planteó al iniciar este trabajo, además de dar una solución al problema existente en la empresa para así mejorar su vida económica y comercial, generando conocimiento científico.
¿De qué personas?	La información con la que vamos a trabajar nos va hacer proporcionada por el personal que labora en la empresa, tanto operarios, como funcionarios, y a los clientes potenciales con los que cuenta la empresa. Así como también los estados financieros.

<p>¿Sobre qué aspectos?</p>	<p>La información recolectada será sobre aspectos financieros, así como también de control de información, como es llevada esta y de qué manera la utilizan para la toma de decisiones, acerca del problema de estudio, sus consecuencias y sus causas, también la apreciación por parte de los clientes sobre el funcionamiento de la organización. Lo cual permitirá dar posibles recomendaciones y soluciones al problema planteado.</p>
<p>¿Quién?</p>	<p>La persona responsable de la recolección, análisis e interpretación de la información será la investigadora quien tendrá un contacto directo con las variables de estudio y las fuentes de información.</p>
<p>¿A quiénes?</p>	<p>Dirigida a todos los colaboradores y funcionarios de los departamentos involucrados directamente en el problema de estudio.</p>
<p>¿Cuándo?</p>	<p>diciembre 2013</p>
<p>¿Dónde?</p>	<p>En la Importadora "SAN FRANCISCO"</p>
<p>¿Cuántas veces?</p>	<p>2 veces. Cuestionario</p>
<p>¿Cómo? ¿Qué técnicas de recolección?</p>	<p>Las técnicas de recolección de datos e información que se va a utilizar es la encuesta, dirigida a todos los colaboradores y funcionarios de los departamentos involucrados directamente en el problema de estudio.</p>

¿Con qué?	Con la observación, pues al revisar la información financiera con la que esta cuenta se podrá contestar interrogantes acerca de las mismas. Los datos fueron recopilados y analizados empleando el método inductivo – deductivo y el analítico – sintético
-----------	--

Elaborado por: Tania Velasteguí

3.7. Técnicas e Instrumentos básicos de recolección de información

Según Herrera Luis y otros (2004:115): “Es una técnica de recolección de información, por la cual los informantes responden por escrito a preguntas entregada por escrito. Este instrumento es una serie de preguntas impresas sobre hechos y aspectos que interesan investigar, los cuales son contestados por la población o muestra de estudio”.

Las técnicas e instrumentos seleccionadas, servirán para obtener información acertada y concisa que facilite conocer y examinar de un modo más profundo, el problema encontrado, sus causas, consecuencias y lo más importante nos permita proponer una solución a esta falencia que aqueja a la organización.

Técnicas e instrumentos seleccionados, para la recolección de información:

Encuesta.- Para AVILÉS, F. (2006), “método de obtener información de una muestra de individuos La información es recogida usando procedimientos estandarizados de manera que a cada individuo se rehacen las mismas preguntas en más o menos la misma manera. La intención de la encuesta no es describir los individuos particulares quienes, por azar, son parte de la muestra sino obtener un perfil compuesto de la población.”

La encuesta será aplicada al personal que labora en la Importadora San Francisco, con la finalidad de obtener información confiable. **Ver anexo 1**

Entrevista.- Para Herrera E. Luis y otros (2004) considera: “Es la conversación directa entre uno o varios entrevistadores y uno o varios entrevistados, con el fin de obtener información vinculada al objeto de estudio.”

Observación.- De acuerdo a **Morán, José Luis. (2007)** dice que: “La Observación se traduce en un registro visual de lo que ocurre en el mundo real, en la evidencia empírica. Así toda observación; al igual que otros métodos o instrumentos para consignar información; requiere del sujeto que investiga la definición de los objetivos que persigue su investigación, determinar su unidad de observación, las condiciones en que asumirá la observación y las conductas que deberá registrar.

Como posibles errores en el uso de esta técnica, método o instrumento ya definido; Quinteros advierte que, “las condiciones de una investigación podrían ser seriamente objetables si en el diseño de la misma no se toman en cuenta los posibles errores de la observación”. Estos errores, prosigue están relacionados con: “los observadores, el instrumento utilizado para realizar la observación y el fenómeno observado”.

Instrumentos a Utilizarse

Se aplicaran cuestionarios o encuestas estructuradas. Estos estará constituida de diez preguntas impresas de acuerdo a aspectos que interesan investigar, con esto facilitara el enlace entre los objetivos aplicados y la realidad organizacional.

3.8. Validez y Confiabilidad de los Instrumentos de medición en Ciencias Sociales

“Los instrumentos de medición requieren de estudios científicos que determinen si éstos pueden generar inferencias válidas y demostrar un nivel aceptable de estabilidad. Las pruebas, escalas e inventarios requieren para probar si funcionan o no de estudios de validez y confiabilidad. Ningún instrumento puede demostrar

su efectividad si dichos estudios no se llevan a cabo. Confiabilidad es el grado de consistencia que posee el instrumento de medición. Ningún instrumento psicométrico puede ser de gran valor hasta que se pruebe su consistencia o confiabilidad. En la teoría clásica de medición la confiabilidad es igual a la puntuación observada que a su vez es igual a la puntuación verdadera + un factor de error que puede ser sistemático o aleatorio. Mientras más reactivos uno tiene en el instrumento, mayor debe ser la confiabilidad. Existe un momento donde no importa cuántos reactivos uno tenga, la confiabilidad del instrumento se va a mantener estable.” Andujar, Carlos. (2010)

Los instrumentos de recolección de información deben satisfacer dos requisitos básicos: validez y confiabilidad:

Validez:

Según Herrera E. Luis y otros (2004) mencionan que: “Un instrumento de recolección es válido cuando mide de alguna manera demostrable aquello que trata de medir, libre de distorsiones sistemáticas de acuerdo a Ibídem. Muchos investigadores en ciencias sociales prefieren asegurar la validez cualitativa a través de juicios de expertos, en la perspectiva de llegar a la esencia del objeto de estudio, más allá de lo que expresan los números.”

“Para procurar una validez cualitativa se realiza la operacionalización de las variables de las hipótesis considerando conceptualización, dimensiones, indicadores e ítems. La operacionalización debe someterse al juicio de expertos”. Massuh, Carlos (2011)

Confiabilidad:

Según Herrera E. Luis y otros (2004) concluyen: “Una medición es confiable o segura cuando aplicada repetidamente a un mismo individuo o grupo, o al mismo tiempo por investigadores diferentes, proporciona resultados iguales o parecidos. La determinación de la confiabilidad consiste pues, en establecer si las diferencias de resultados se deben a inconsistencia en la medida de acuerdo a Ibídem. De la

revisión de los expertos y de sus recomendaciones, se procederá a la modificación de los instrumentos, si es necesario”

Previo a la utilización contundente de los instrumentos de recolección de información, es necesario asegurarse de la validez y confiabilidad, efectuando una prueba guía; es decir, solamente a un grupo de personas que pertenezcan o tengan relación con el tema a realizarse.

3.9. Plan de Procesamiento de la Información

Los datos recogidos se transforman siguiendo ciertos procedimientos según Herrera E Luis y otros: “Revisión crítica de la información recogida, repetición de la recolección y Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis”

Revisión crítica de la información recogida: una vez obtenida dicha información se revisará detenidamente las respuestas del cuestionario con el fin de evaluar los criterios emitidos.

Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados por lo que se utilizará cuadros estadísticos elaborados por el investigador.

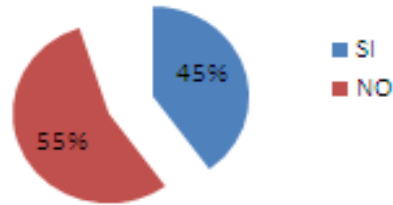
En esta parte, es preciso indicar que la encuesta, será aplicada a catorce colaboradores de la organización, de manera individual y escrita.

La misma que deber ser revisada y analizada de una manera crítica, deforma de rechazar información equivocada e inexacta.

Los datos serán tabulados utilizando el software Microsoft Excel con el siguiente formato:

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje

ELABORADOPOR: Tania Velasteguí



FUENTE: Proyecto de Investigación

ELABORADOPOR: Tania Velasteguí

Plan de análisis e interpretación de resultados:

- Estudio de los resultados estadísticos
- Comentario de los resultados con apoyo al marco teórico
- Comprobación de hipótesis: a través del Chi cuadrado el mismo que se utiliza para determinar la relación entre variables cualitativas.

Ecuación:

$$X^2 = \sum_{i=1}^k \frac{(f_i - e_i)^2}{e_i}$$

$$e = \frac{(TF)(TC)}{TM}$$

Donde

X^2 Chi- cuadrado
TF Total de la fila
TC Total de la columna
TM Total de la muestra

- Establecimiento de conclusiones y recomendaciones, se realizará en base a los objetivos específicos planteados.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

1. ¿Los estados financieros son presentados de manera oportuna a gerencia?

TABLA 05. Registro de Estados Financieros oportunos

	F	%
SI	3	25%
NO	9	75%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

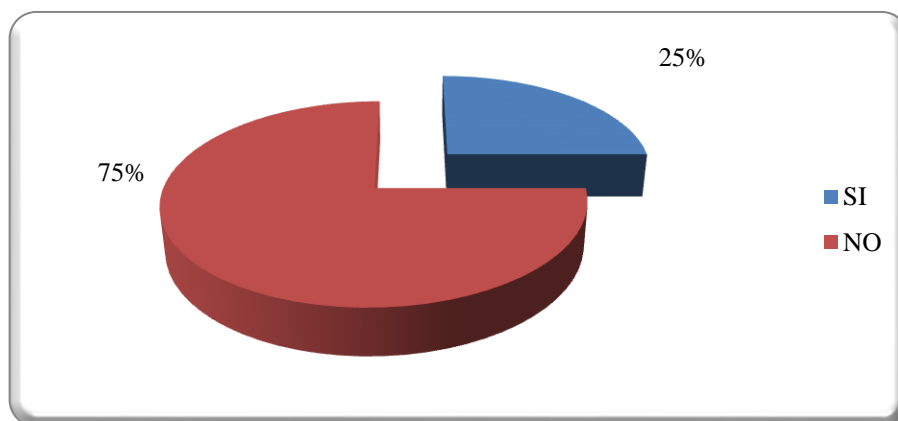


Figura 4.- Porcentaje de estados financieros oportunos

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 75% de los encuestados respondieron que no, ya que los estados financieros no son presentados oportunamente a gerencia, mientras que el 25% restante responde que sí.

La empresa posee información que no es utilizada oportunamente. Los estados financieros no son entregados a tiempo para la toma de decisiones, siendo que es importante realizar un análisis e interpretación de datos numéricos la empresa carece de esta información.

2. ¿Se toma en cuenta cuál es la mayor variación que han sufrido los estados financieros en el último período?

TABLA 6.- Registro y control sobre la mayor variación que han sufrido los estados financieros en el último período.

	F	%
SI	2	17%
NO	10	83%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

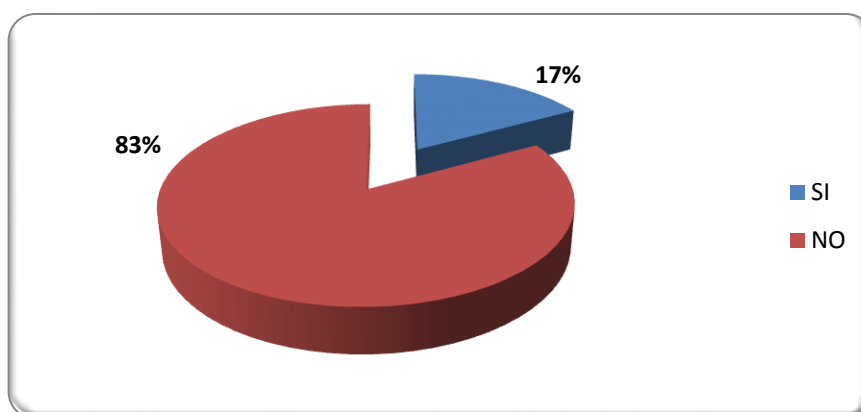


Figura 5.- Porcentaje de control sobre la mayor variación que han sufrido los estados financieros en el último período

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 83% de los encuestados respondieron que no se toman en cuenta las variaciones que han sufrido los estados financieros en el periodo, ni en periodos anteriores, mientras que el 17% restante de los encuestados respondieron que sí.

Cada departamento mantiene un control de las actividades realizadas en la empresa con la debida documentación de respaldo, pero dicha documentación o información no tiene un análisis donde se demuestre que las variaciones más significativas son el producto de un suceso que sin lugar a duda tuvo gran importancia en periodos anteriores.

3. ¿Considera que las nuevas herramientas financieras pueden mejorar las decisiones gerenciales?

TABLA 07.- Registros de herramientas financieras que puedan las decisiones gerenciales

	F	%
SI	11	92%
NO	1	8%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

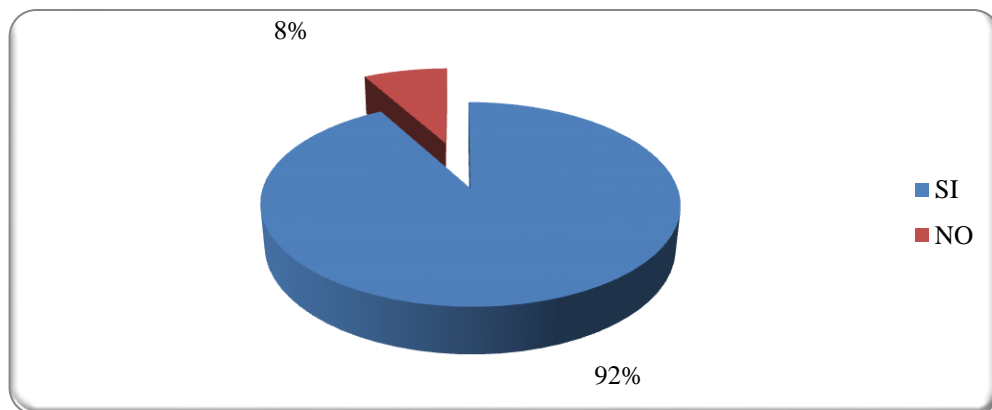


Figura 6.- Porcentaje de herramientas financieras que mejoren la toma de decisiones.

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 92% de los encuestados respondieron que si consideran que las herramientas de análisis financiero pueden mejorar la toma de decisiones, mientras que el 8% responde que no.

En una empresa es de suma importancia que se tome en cuenta herramientas que mejoren la información presentada en los estados financieros, siendo que existen cuentas significativas que podrían ocasionar problemas futuros, afectando directamente al crecimiento de la empresa sin poder medir sus estrategias y sus posibilidades de inversión y financiamiento tratados en reuniones gerenciales.

4. ¿Todos los ingresos y egresos son registrados al momento en que ocurre el movimiento?

TABLA 08. Registro de contabilización de ingresos y egresos.

	F	%
SI	6	50%
NO	6	50%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

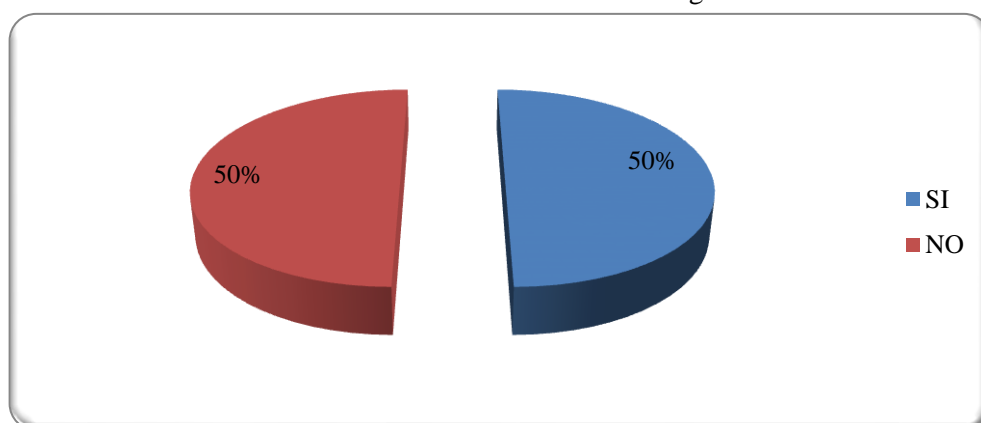


Figura 7.- Porcentaje de contabilización de ingresos y egresos

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 50% de los encuestados respondieron que no, ya que no se rigen a un procedimiento para la contabilización de ingresos y egresos, mientras que el otro 50% respondieron que sí.

La empresa no cuenta con procedimientos de control interno para registrar sus ingresos y egresos, dicho de otra manera existen algunos parámetros establecidos que no son suficientes para el personal a cargo, esto puede ocasionar que la empresa no organice su información y no puedan obtener resultados reales obtenidos de documentos de respaldo.

5. ¿Utilizan herramientas de análisis para evaluar los estados financieros de la empresa?

TABLA 9.- Registro de utilización de herramientas de análisis financiero.

	F	%
SI	1	8%
NO	11	92%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

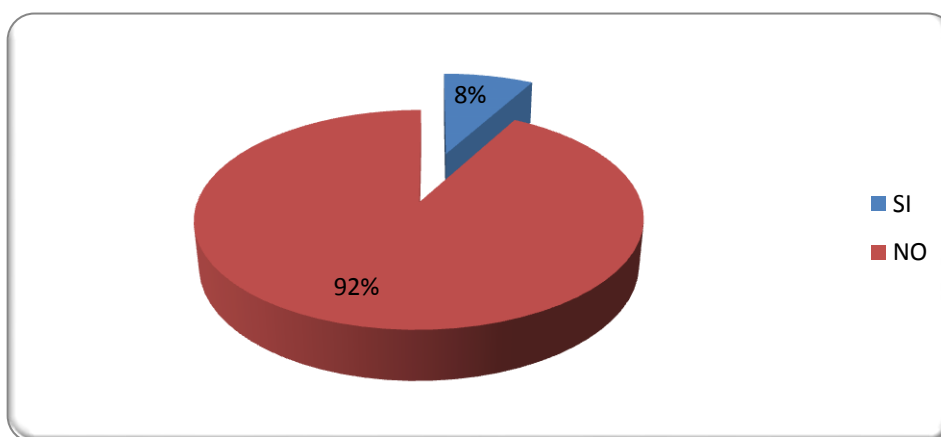


Figura 8.- Porcentaje de utilización de herramientas de análisis financiero.

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 92% de los encuestados respondieron que la empresa no utiliza herramientas de análisis de estados financieros con la cual pueda tomar sus decisiones correctamente y el 8% restante responde que sí se utilizan dichas herramientas.

La empresa no realiza un análisis financiero de sus cuentas, es decir que la empresa tiene un deficiente conocimiento en lo que respecta a proyecciones económicas comparativas. No poseen herramientas que faciliten información sobre su rentabilidad ya que no pueden descifrar exactamente en qué nivel se encuentra. Esto no permitirá que la empresa se proyecte metas a largo o corto plazo.

6. ¿Se realizan comparaciones de Estados Financieros con periodos anteriores?

TABLA 10. Registro de comparaciones de Estados Financieros con periodos anteriores.

	F	%
SI	3	25%
NO	9	75%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

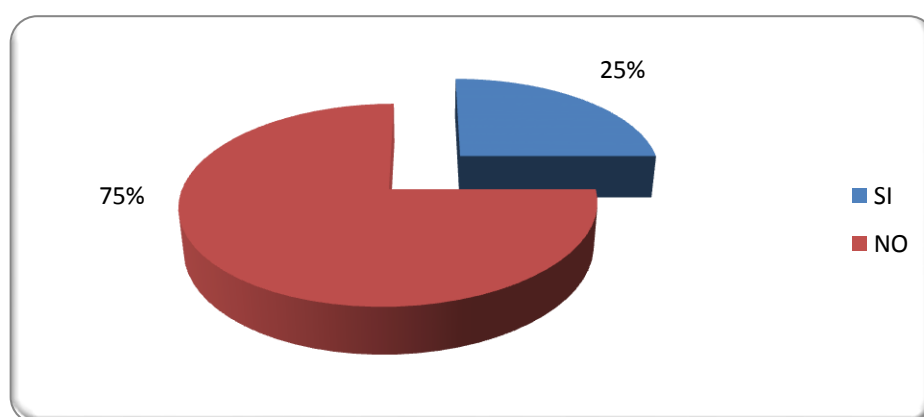


Figura 9.- Porcentaje de comparación de Estados Financieros con periodos anteriores.

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 75% de los encuestados respondieron que no se realizan comparaciones de estados financieros con periodos anteriores ya que se tiene información financiera pero no es técnica mientras que el 25% responde que sí.

Los estados financieros de la empresa son manejados periódicamente pero éstos no presentan datos analíticos y mucho menos son comparados con periodo anteriores, para una adecuada toma de decisiones gerenciales, es por ello que la empresa puede tomar decisiones incorrectas que puedan ocasionar problemas en su futuro crecimiento.

7. ¿Los propietarios se reúnen periódicamente para tratar posibles soluciones financieras?

TABLA 11.- Registros de reuniones periódicas

	F	%
SI	4	33%
NO	8	67%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

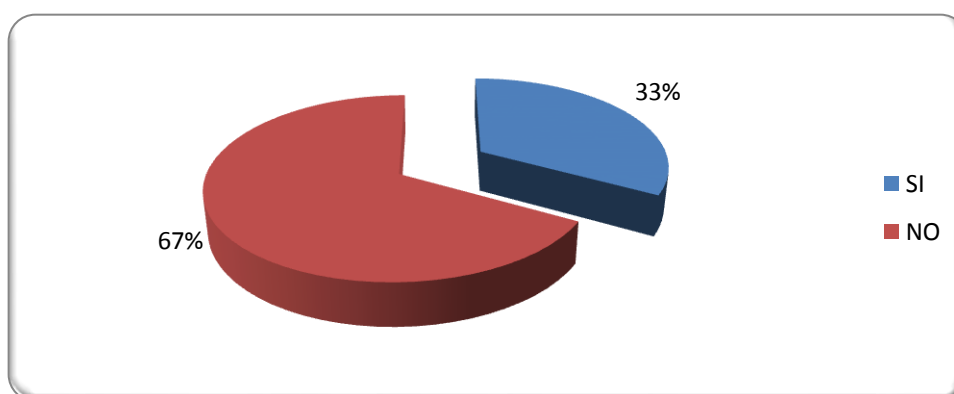


Figura 10.- Porcentaje de reuniones periódicas.

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 67% de los encuestados respondieron que no se realizan reuniones de alta dirección periódicamente para medir el crecimiento de la empresa, mientras que el 33% restante respondieron que sí.

Las reuniones de alta dirección sirven para mejorar situaciones de riesgos que con la ayuda y la comunicación de todo el personal lograrían analizar y llevar a cabo información que contribuya a las buenas decisiones. El personal menciona que a menudo no realizan dichas reuniones, siendo que esto lo manejan parcialmente de acuerdo a criterios personales.

8. ¿Se realizan evaluaciones sobre objetivos operativos?

TABLA 12. Registro de evaluaciones sobre objetivos operativos.

	F	%
SI	0	0%
NO	12	100%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

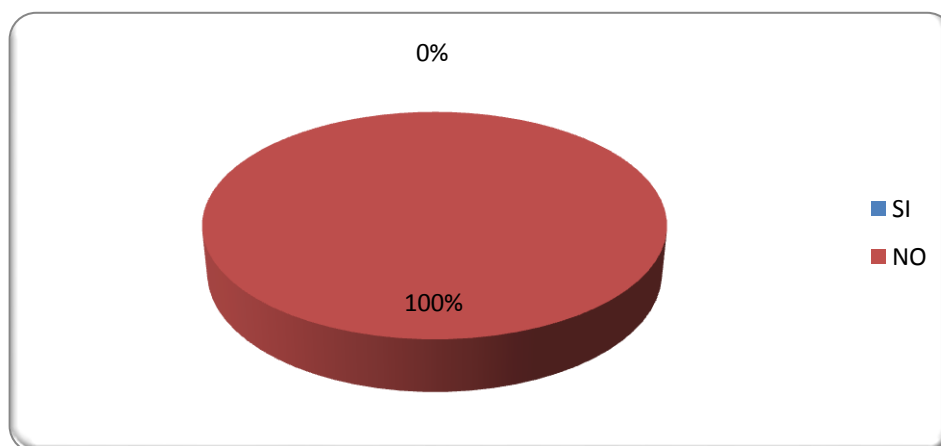


Figura 11.- Porcentaje de evaluaciones de objetivos operativos

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 100% de los encuestados respondieron que no se evalúan objetivos a corto plazo y ya que a pesar de que conozcan sus objetivos no se da prioridad a éstos.

La empresa no cuenta con procedimientos de control interno para evaluar sus objetivos a través de políticas que aseguren el cumplimiento de los mismos. En la empresa existen algunos parámetros establecidos que no cumplidos por el personal a cargo.

9. ¿Se tiene conocimiento de la renta generada en el período?

TABLA 13.- Registro de conocimiento de la renta generada en el período.

	F	%
SI	3	25%
NO	9	75%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

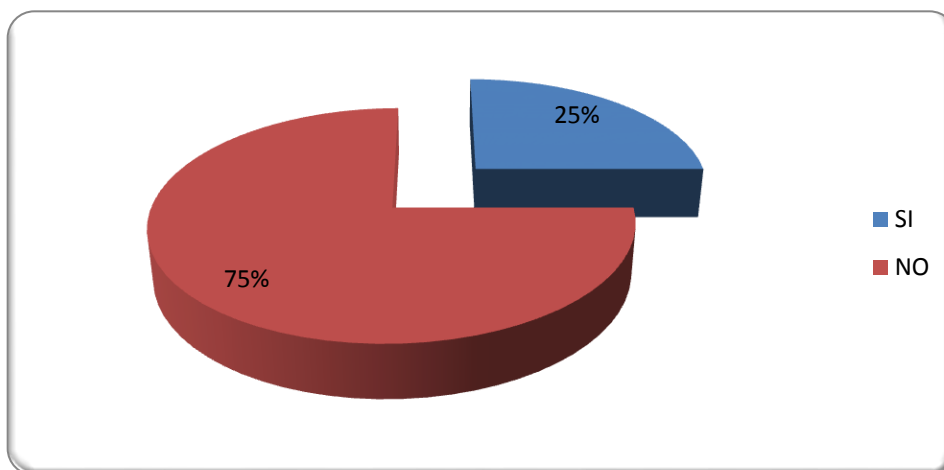


Figura 12.- Porcentaje de conocimiento de la renta generada en el período.

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 75% de los encuestados respondieron que no, ya que la carencia de comunicación no permite tener un conocimiento de la renta generada en el periodo y el 25% restante responde que sí.

La empresa mantiene la información financiera con mucha cautela donde solo el gerente y personal contable conocen su situación y aun a ellos muchas veces pasa por desapercibida, es decir que no se tiene un riguroso control o interés sobre dichas cuentas.

10. ¿Existen herramientas que permitan conocer la rentabilidad de la empresa periódicamente?

TABLA 14.- Registro de utilización de herramientas de rentabilidad.

	F	%
SI	0	0%
NO	12	100%
TOTAL	12	100%

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

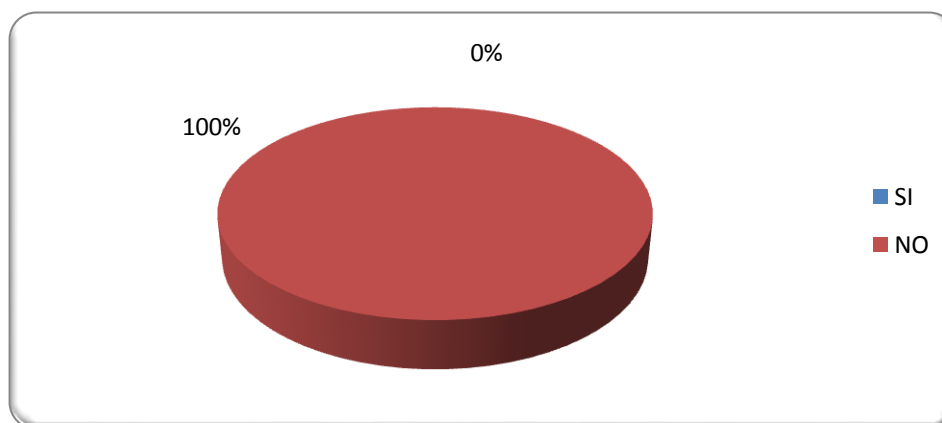


Figura 13.- Porcentaje de utilización de herramientas de rentabilidad.

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Análisis e Interpretación de Resultados

El 100% de los encuestados respondieron que no, ya que la empresa no utiliza herramientas que permitan analizar la rentabilidad y/o utilidad del periodo con otros componentes de los estados financieros.

La empresa no cuenta con herramientas que permitan analizar su rentabilidad con periodos anteriores ni tampoco evaluar sus resultados con otras cuentas que componen los estados financieros, es decir que su rentabilidad puede o no ser la adecuada en relación a sus ventas.

4.1. Verificación de la hipótesis

La comprobación de la hipótesis contiene el resultado de la demostración realizada en las encuestas para así poder apreciar la probabilidad de que una figuración sobre cualquier característica experimentada sea segura.

4.1.1. Planteamiento de la hipótesis

Al presentar las hipótesis nula y alterna se establece el primer paso para la comprobación de la hipótesis. Según Zar, Jerrold: “La hipótesis nula denotada como H_0 siempre especifica un solo valor del parámetro de la población si la hipótesis es simple o un conjunto de valores si es compuesta (es lo que queremos desacreditar) y, la hipótesis alternativa denotada como H_1 es la que responde nuestra pregunta, la que se establece en base a la evidencia que tenemos.”

Modelo lógico

“El desconocimiento de herramientas financieras incide en la rentabilidad de la Importadora San Francisco”.

Hipótesis Nula (H_0)

“El desconocimiento de herramientas financieras **NO** incide en la rentabilidad de la Importadora San Francisco”.

Hipótesis Alterna (H_1)

“El desconocimiento de herramientas financieras **SI** incide en la rentabilidad de la Importadora San Francisco”.

4.1.2. Definición del nivel de significación

El nivel de significación seleccionado para la presente investigación es del 5% (95%)

4.1.3. Elección de la prueba estadística

Se utilizó la fórmula t student

$$t = \frac{p1-p2}{\sigma_{p1-p2}}$$

Dónde:

P1= Probabilidad 1 (pregunta variable independiente)

P2= Probabilidad 2 (pregunta variable dependiente)

σ = Desviación standar

4.1.4. Región o zona de aceptación o rechazo

A partir del cruce de variables se calculan los grados de libertad GL con la siguiente ecuación:

$$G1 = (N1+N2) - 2$$

$$G1 = (12+12) - 2$$

$$G1 = 22$$

TABLA 15. FRECUENCIAS OBSERVADAS

4.1.5. Frecuencias Observadas

PREGUNTAS	ALTERNATIVAS		TOTAL
	SI	NO	
PREGUNTA 3	11	1	12
PREGUNTA 10	0	12	12
TOTAL	11	13	24

FUENTE: Encuesta

ELABORADO POR: Tania Velasteguí

Ho: $p1=p2$

Hi: $p1 \neq p2$

Media de proporciones

$$\mu_{p1-p2}=0$$

Desviación estándar de proporciones

$$\sigma_{p1-p2} = \sqrt{Pq \left(\frac{1}{N1} + \frac{1}{N2} \right)}$$

$$\sigma_{p1-p2} = \sqrt{0.5 * 0.5 \left(\frac{1}{12} + \frac{1}{12} \right)}$$

$$\sigma_{p1-p2} = \sqrt{0.25 \left(\frac{2}{12} \right)}$$

$$\sigma_{p1-p2} = \sqrt{0.042}$$

$$\sigma_{p1-p2} = 0.20$$

Calculo T student para pregunta 3

$$t = \frac{p1-p2}{\sigma_{p1-p2}}$$

$$t = \frac{\frac{11}{12} - \frac{1}{2}}{0.20}$$

$$t = \frac{\frac{5}{12}}{0.20}$$

$$t = \frac{5}{2.4}$$

$$t = 2.083$$

Calculo T student para pregunta 10

$$t = \frac{p1-p2}{\sigma_{p1-p2}}$$

$$t = \frac{\frac{1}{12} - \frac{1}{2}}{0.20}$$

$$t = \frac{\frac{-6}{12}}{0.20}$$

$$t = \frac{-6}{2.4}$$

$$t = -2.5$$

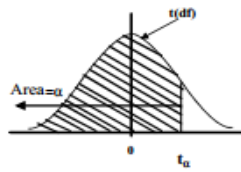
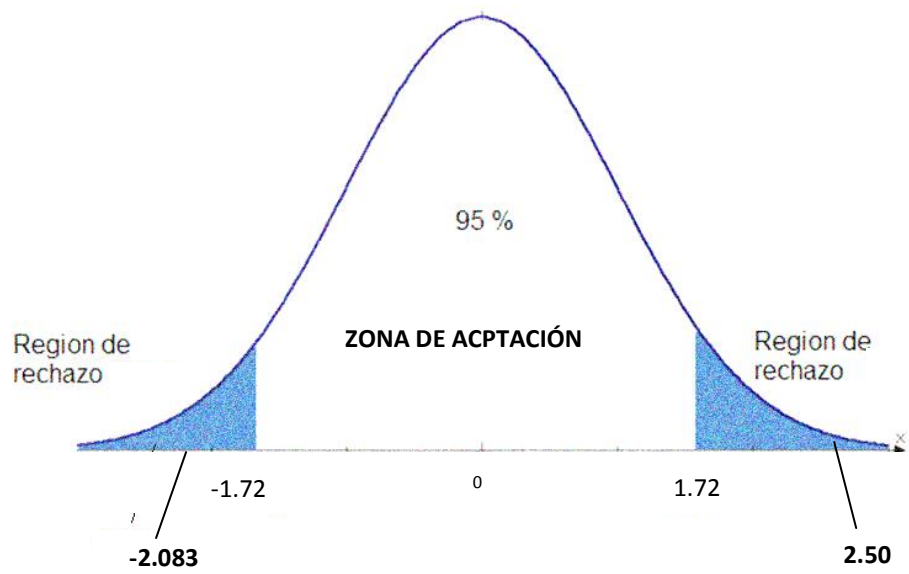


Tabla: Percentiles de la distribución t de Student

gl	$t_{0.60}$	$t_{0.70}$	$t_{0.80}$	$t_{0.90}$	$t_{0.95}$	$t_{0.975}$	$t_{0.99}$	$t_{0.995}$
1	0.325	0.727	1.376	3.078	6.314	12.700	31.821	63.657
2	0.289	0.617	1.061	1.885	2.920	4.303	6.965	9.925
3	0.277	0.584	0.978	1.638	2.353	3.182	4.541	5.841
4	0.271	0.569	0.941	1.533	2.132	2.776	3.747	4.604
5	0.267	0.559	0.920	1.476	2.015	2.571	3.365	4.032
6	0.265	0.553	0.906	1.440	1.943	2.447	3.143	3.657
7	0.263	0.549	0.896	1.415	1.895	2.365	2.998	3.925
8	0.262	0.546	0.889	1.397	1.860	2.306	2.896	3.841
9	0.261	0.543	0.883	1.383	1.833	2.262	2.821	3.604
10	0.260	0.542	0.879	1.372	1.812	2.228	2.764	3.169
11	0.260	0.540	0.876	1.363	1.796	2.201	2.718	3.106
12	0.259	0.539	0.873	1.356	1.782	2.179	2.681	3.055
13	0.259	0.538	0.870	1.350	1.771	2.160	2.650	3.012
14	0.258	0.537	0.868	1.345	1.761	2.145	2.624	2.977
15	0.258	0.536	0.866	1.341	1.753	2.131	2.602	2.947
16	0.258	0.535	0.865	1.337	1.746	2.120	2.583	2.921
17	0.257	0.534	0.863	1.333	1.740	2.110	2.567	2.898
18	0.257	0.534	0.862	1.330	1.734	2.101	2.552	2.878
19	0.257	0.533	0.861	1.328	1.729	2.093	2.539	2.861
20	0.257	0.533	0.860	1.325	1.725	2.086	2.528	2.845
21	0.257	0.532	0.859	1.323	1.721	2.080	2.518	2.831
22	0.256	0.532	0.858	1.321	1.717	2.074	2.508	2.819
23	0.256	0.532	0.858	1.319	1.714	2.069	2.500	2.807
24	0.256	0.531	0.857	1.318	1.711	2.064	2.492	2.797
25	0.256	0.531	0.856	1.316	1.708	2.060	2.485	2.787
26	0.256	0.531	0.856	1.315	1.706	2.056	2.479	2.779
27	0.256	0.531	0.855	1.314	1.703	2.052	2.473	2.771
28	0.256	0.530	0.855	1.313	1.701	2.048	2.467	2.763
29	0.256	0.530	0.854	1.311	1.699	2.045	2.462	2.756
30	0.256	0.530	0.854	1.310	1.697	2.042	2.457	2.750
40	0.255	0.529	0.851	1.303	1.684	2.021	2.423	2.704
60	0.254	0.527	0.848	1.296	1.671	2.000	2.390	2.660
120	0.254	0.526	0.845	1.289	1.658	1.980	2.358	2.617
∞	0.253	0.524	0.842	1.282	1.645	1.960	2.326	2.576
gl	$-t_{0.40}$	$-t_{0.30}$	$-t_{0.20}$	$-t_{0.10}$	$-t_{0.05}$	$-t_{0.025}$	$-t_{0.01}$	$-t_{0.005}$

4.1.6. Decisión

Para un contraste bilateral con un nivel de significación del 5% y 22 grado de libertad el valor de la tabla es de 1.717 el valor calculado de $t = 2.08$ y -2.50 respectivamente; por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, es decir que el análisis financiero si incide en la rentabilidad de la Importadora San Francisco.



CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

A. CONCLUSIONES

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

- La empresa no aplica herramientas financieras que midan los resultados económicos plasmados en información útil y oportuna, para analizarlos e interpretados de manera que se pueda tener una visión de la situación de la empresa.
- Carece de métodos de evaluación para el establecimiento de la rentabilidad, donde se puedan obtener resultados veraces y concisos en el desenvolvimiento económico de la empresa.
- La empresa no utiliza un modelo de herramientas financieras que faciliten al gerente y personal encargado tomar decisiones que mejoren la rentabilidad y por ende el crecimiento económico financiero de la misma.

B. RECOMENDACIONES

De las situaciones reflejadas anteriormente se establece a continuación las siguientes recomendaciones:

- Aplicar herramientas de análisis utilizando índices financieros que ayudaran a tener una mejor perspectiva en lo que respecta la situación económica de la empresa.
- Utilizar la metodología apropiada para el establecimiento de la rentabilidad de la empresa para así tener información útil y precisa que ayude al gerente y a la administración a la toma de decisiones.
- Desarrollar un modelo de análisis financiero para la correcta toma de decisiones que mejore la rentabilidad de la Importadora San Francisco.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 Datos informativos

6.1.1. Título:

“Metodología para realizar el Análisis Financiero que facilite la Toma de Decisiones en la IMPORTADORA SAN FRANCISCO”.

6.1.2. Institución Ejecutora:

IMPORTADORA SAN FRANCISCO.

6.1.3. Beneficios:

Los beneficiarios de manera directa son el gerente y el personal con el que cuentan es decir con toda la empresa

6.1.4. Ubicación:

La Joya calle Carlos Amable Ortiz y Salvador Bustamante

6.1.5. Tiempo estimado para la ejecución:

Inicio: Enero 2014**Final:** junio 2014. Total: 6 meses

6.1.6. Equipo técnico responsable:

Equipo técnico responsable:	Nº
POBLACIÓN	
Investigador	Tania Velasteguí Coronel
Gerente	Oswaldo Morocho
Contadora	Norma Lema
Tutor	César Mayorga
Empleada ventas	Soledad Sisalema
Empleado ventas	Segundo Claudio

TABLA 16.Equipo técnico responsable

Elaborado por: Tania Velasteguí Coronel

6.1.7. Costo

La propuesta tiene un costo de \$1897.50

6.2 Antecedentes de la propuesta

La empresa no mantiene técnicas y habilidades que sirvan al avance continuo con procesos metodológicos que faciliten la toma de decisiones y que enriquezcan la capacidad del personal.

La empresa para cubrir la carencia de información sobre algunas cuentas, han actualizado datos complementarios al sistema contable ya que no se realizan evaluaciones de desempeño, tanto a los procesos como al personal lo cual ha facilitado al personal a cargo una información más rápida; pero que lamentablemente solo quedan en reportes presentados, es decir que esta información no es analizada, evaluada o interpretada estadísticamente para tomar decisiones y cumplir propósitos que dependen de estos datos.

La empresa se ve en la obligación de contar con información precisa y oportuna en el área contable; de acuerdo a la actual investigación se pretende aplicar herramientas que facilitaran el correcto Análisis Financiero, el mismo que mostrara información necesaria para poder fijar metas y establecer márgenes de Rentabilidad.

Para que la empresa lleve a cabo un mejor control financiero se realizan procedimientos coordinados que comprueben los orígenes de problemas y así corregirlos para evitar que vuelvan a ocurrir; ya que todo objetivo empresarial es el de mejoramiento continuo como lo es en **la Importadora SAN FRANCISCO** de manera particular para garantizar el éxito de la misma.

Con estos antecedentes, la empresa se encuentra en un proceso evolutivo para llegar a ser cada vez más competitiva.

6.3 Justificación

La presente propuesta se ha planteado con el propósito de presentar una solución razonable para problemas económicos-financieros encontrados. Esta herramienta permitirá a la organización mejorar las decisiones que se tomen apresuradamente por la gerencia y personal a cargo, permitiendo así mejorar la rentabilidad. El análisis financiero permite a la administración tener información adecuada y oportuna que ayudará a la acertada toma de decisiones, ya que si la información

financiera no es analizada y evaluada mediante herramientas metodológicas que muestren resultados correctos simplemente no dice nada y mucho menos cuando lo lee alguna persona que no tiene conocimientos sobre contabilidad; el análisis financiero es ineludible para la gerencia siendo que esta toma las decisiones ya sean correctas o incorrectas.

“El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional; dicha información para el análisis debe ser recopilada según una herramienta de análisis...” Rubio Domínguez, Pedro (2007)

Para llevar a cabo un correcto análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad es necesario aplicar análisis financieros y contar con toda la información posible presentada en los balances, ya que con la obtención de los estados financieros principales nos es suficiente, sino, que debe contener detalles precisión y explicaciones del por qué ocurrieron los movimientos o se crearon nuevas cuentas. Los balances deben contener datos que facilite a la administración asumir o interpretar el rendimiento actual y futuro de la empresa.

Es de mucha importancia conocerlas principales herramientas financieras como son los indicadores, así como su interpretación, para así conducir a la empresa a ocupar un lugar más competitivo en el mercado, por lo que es imprescindible investigar y aplicar análisis financiero para el proceso decisional.

La gerencia cuenta con datos teóricos que necesariamente tienen que ser descritos, evaluados y analizados para llegar a obtener una mayor comprensión de los estados financieros y plasmarlos en correctas decisiones.

6.4 Objetivos

6.4.1. Objetivo general:

Establecer un modelo de Análisis Financiero que facilite la adecuada toma de decisiones en la IMPORTADORA SAN FRANCISCO

6.4.2. Objetivos específicos:

- Recopilar información necesaria para establecer un modelo de análisis financiero.
- Realizar análisis horizontal y vertical a los estados financieros presentados.
- Obtener la información numérica aplicando indicadores financieros.
- Analizar resultados y establecer si la empresa se encuentra en fuera de peligro de quiebra

6.5. Análisis de Factibilidad – viabilidad

La propuesta de Análisis financiero en la Importadora San Francisco se fundamenta en ciertos ámbitos que hacen factible su desarrollo, los mismos se detallan a continuación:

Tecnológico

El mundo va creciendo y desarrollándose muy rápido gracias a la tecnología, pues esta ha venido facilitando la vida de las personas así como de las empresas, quienes han tenido que adoptar nuevas herramientas para manejar de mejor manera la información que en ellas se utiliza.

La Importadora San Francisco, cuenta con recursos tecnológicos para el procesamiento de la información financiera, como es el sistema contable “Mónica” mediante el cual se maneja y controla el proceso y la situación contable, así también cuenta con la herramienta Microsoft Excel que es muy necesaria para realizar ciertos análisis de la información, además con adelantos tecnológico para

las diferentes áreas tanto administrativas como productivas, que facilitan el trabajo y desempeño en cada departamento.

Organizacional

La aplicación de herramientas metodológicas tiene factibilidad organizacional, debido a que, gracias al diseño e implementación de esta, la compañía sabrá cuál es su verdadera situación financiera y como podrá utilizar sus recursos de manera eficiente para evitar problemas; de manera que la empresa pueda controlar y organizar los diferentes procesos y los recursos que en cada uno de estos se utilizan.

Legal

En lo que se refiere al ámbito legal, la presente propuesta es factible, pues como se elaborará dentro ámbito de legal, mismo que es exigido por la entidad de control a compañías, para este caso la Superintendencia de compañías, como lo dice la NIC 1, en lo que se refiere a la “PRESENTACIONDE ESTADOS FINANCIEROS”, en la sección “Conjunto completo de Estados Financieros”, que dice:

“Un conjunto completo de estados financieros comprende:

- (a) un estado de situación financiera al final del ejercicio;
- (b) un estado del resultado global del ejercicio;
- (c) un estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio;
- (d) un estado de flujos de efectivo del ejercicio;
- (e) notas, que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- (f) un estado de situación financiera al principio del ejercicio comparativo más antiguo en el que una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva de partidas incluidas en sus estados financieros, o cuando reclasifica partidas de dichos estados financieros.

Una entidad puede utilizar, para referirse a los anteriores estados, denominaciones distintas a las utilizadas en esta Norma.”

La Importadora San Francisco, en el año 2012 ingresa su contabilidad bajo las Normas Internacionales de información Financiera “NIIFs”, deben sus estados financieros reflejar la real situación financiera y el rendimiento financiero en el que se encuentra, así como flujos de efectivos de la entidad.

Económico Financiero

Es preciso indicar que la entidad cuenta con recursos económicos para poder ejecutar este proyecto financiero, pues este no significa un gran costo para la organización puesto que se cuenta con toda la información y personal necesario para realizarlo; por lo cual la aplicación de herramientas metodológicas originara costos que se detallan a continuación:

RECURSOS FINANCIEROS	
Materiales (hojas, esferos, cuadernos, etc.)	\$ 70
Transporte	\$ 60
Internet	\$ 42,5
Copias	\$ 15
Impresiones	\$90
Honorarios	\$ 1.020
Honorarios tutor	\$600
Total	\$1897,50

TABLA 17. Recursos Financieros

Elaborado por: Tania Velasteguí Coronel

6.6. FUNDAMENTACIÓN

La presente propuesta contiene información relevante que es necesaria para aplicar herramientas de análisis financiero que faciliten la toma de decisiones de la Importadora San Francisco, es por ello que se rigen una serie de pasos para cumplir con información que es necesaria tomarla en cuenta.

6.6.1. Modelo de Análisis financiero

Herramientas financieras

Las herramientas financieras facilitan la interpretación de la información cuantitativa presentada en los estados financieros, mediante la utilización de varios métodos, que permitirán a la gerencia tener la seguridad de tomar decisiones que a futuro se proyectan; estos métodos permitirán analizar uno o varios periodos de acuerdo a las circunstancias que se presenten, para así tener una comprensión actual y futura de la empresa.

Para la presenta propuesta se detalla un modelo con el cual se selecciona herramientas de análisis financiero que facilite la toma de decisiones de la Importadora San Francisco.

Estados financieros

Los estados financieros presentan la información contable de un periodo determinado expresado en cifras, que generalizan lo movimientos que ocurren diariamente, esta información debe ser concisa y oportuna para que tenga veracidad y de esta manera conocer la situación económica de la empresa y sus resultados.

Análisis financiero

El análisis financiero es un estudio de la información presentada en los estados financieros de la empresa mediante la aplicación de herramientas que faciliten el análisis e interpretación de las cuentas y componentes de los balances, para proporcionar datos que ayuden a la administración la toma de decisiones.

Objetivo

El análisis financiero tiene como objetivo evaluar la rentabilidad, liquidez y solvencia así como sus operaciones.

Fuentes de Información del Análisis Financiero

- Estado de Resultados
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Evolución del patrimonio

Análisis horizontal

El análisis horizontal muestra la variación absoluta en forma porcentual que resulta de la diferencia del año actual menos el año anterior, esta diferencia se divide para el año anterior y se multiplica por cien, de esta manera resulta un porcentaje del cual se determina el aumento o disminución de cada cuenta ocurridos en dos periodos de comparación.

Análisis vertical

El análisis vertical muestra la mayor concentración que representa cada cuenta en comparación con su componente es decir cuánto representan los activos de una empresa.

Rentabilidad

La rentabilidad es la habilidad que se tiene para crear utilidad o ganancia; se conoce que hay rentabilidad cuando genera mayores ingresos que gastos. La rentabilidad determina la dependencia que existe entre las utilidades o ganancias y otros aspectos relacionados.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Razón corriente

Es un indicador básico que permitirá conocer la liquidez de la Importadora San Francisco. También presentará el desplazamiento que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones financieras es decir sus deudas.

Este indicador resulta de un cálculo que se determina: el activo corriente dividido para el pasivo corriente. Al dividir el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tiene la empresa para cubrir las obligaciones.

Prueba Ácida

Este indicador se utilizará para evaluar la capacidad inmediata de pago que tiene la Importadora San Francisco y que resulta de dividir el activo: caja y bancos entre el pasivo corriente a corto plazo.

Capital de trabajo

Este indicador se utilizara para medir de la capacidad que tiene una empresa para seguir con el funcionamiento normal de sus actividades a corto plazo.

El capital de trabajo es la financiación en activos a corto plazo de una empresa

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento sobre activos totales

Este indicador se utilizará para reflejar el endeudamiento que pertenece a la participación de los acreedores en los activos de la empresa, es así que si mayor sea este índice mayor es el apalancamiento financiero de la empresa. Y este se calcula el Total Pasivo dividido para el total Activo* 100

Endeudamiento de Leverage o Apalancamiento

Este indicador se utilizará para medir cuanto se tiene de deudas con terceros por cada dólar de patrimonio y se calcula el total Pasivo con terceros dividido para el Patrimonio.

Concentración de Endeudamiento

Este indicador se utilizará para medir la capacidad de endeudamiento con terceros que debe ser asumido en el corto plazo y se calcula el pasivo corriente dividido para el total pasivo con terceros por 100.

Carga Financiera

Este indicador se utilizará para medir la capacidad de ventas que son destinadas para cubrirlos gastos financieros, se calcula los Gastos Financieros divididos para

las Ventas netas.

Independencia Financiera.

Este indicador se utilizará para medir la capacidad de inversión y lo que le correspondería a los propietarios de la empresa, se calcula el Patrimonio o capital contable dividido para el total Activo.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Margen bruto de utilidad

Este indicador mide la utilidad lograda por la empresa antes de impuestos es decir es la diferencia entre el precio de venta de un bien o servicio sin IVA y el precio de compra de ese mismo producto y se suele expresar en unidades monetarias o unidades vendidas.

Margen operacional

Mide la utilidad que se obtiene con cada venta realizada para obtener el resultado de este indicador se resta además del costo de venta, los gastos financieros incurridos. Quedando su fórmula de la siguiente manera:

Utilidad Operacional / Ingresos Operacionales x 100

Rendimiento sobre el patrimonio

Principalmente se utilizará para medir la rentabilidad obtenida por el capital contable que resulta dividiendo el monto total conformado por el patrimonio contable es decir la utilidad neta entre el total patrimonio y por cien; quedando de la siguiente manera: $(Utilidad\ neta/Patrimonio)*100$.

Utilidad en ventas

El índice de Utilidad en ventas mide la rentabilidad de una empresa con respecto a las ventas que genera ya que hay mayor beneficio con mayor número de ventas.

La fórmula del índice de rentabilidad sobre ventas es:

Rentabilidad sobre ventas = $(Utilidad\ neta / Ventas\ netas) \times 100$

Rentabilidad Económica

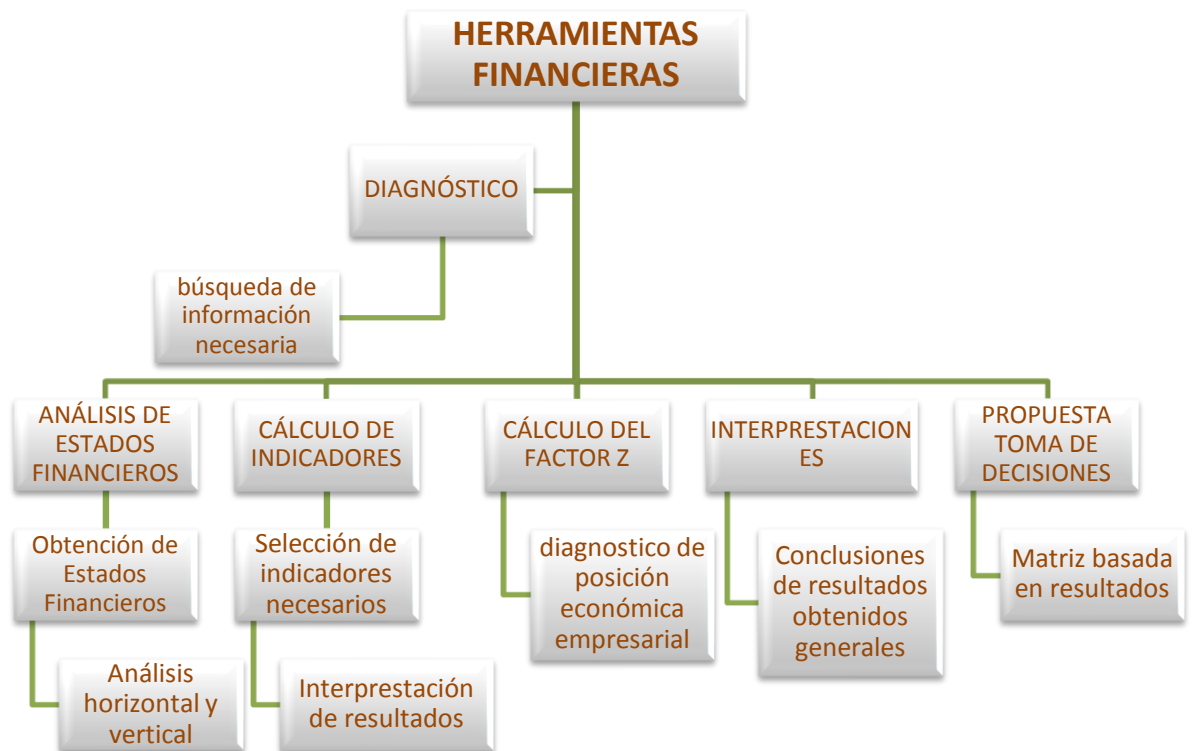
La rentabilidad económica es el resultado de un periodo contable haciendo referencia al beneficio que producen los activos de una entidad, independientemente de su financiación. La rentabilidad económica evalúa la validez de los métodos en la gestión administrativa, ya que se relacionan directamente con los activos, con independencia en su financiación, es decir que establece en términos cuantificables la rentabilidad económica de la empresa.

Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera comprende los fondos propios destinados a la financiación, es decir la ventaja que obtienen los socios o accionistas por unidad monetaria invertida. Esto se logra por medio de la concordancia entre la utilidad antes de impuestos y los fondos propios, multiplicándolo finalmente por 100.

También puede entenderse como resultado en la que una empresa invierte fondos propios para generar lucro y se puede expresar porcentualmente.

6.7. MODELO OPERATIVO



ANÁLISIS FODA

Análisis Interno de la organización

- **Fortalezas:**
 - Innovación de productos.
 - Imagen corporativa de la empresa alta.
 - Gran variedad de productos.
 - Amplia participación de mercado.
- **Debilidades:**
 - Antigua cartera de morosidad.
 - Decisiones apresuradas.
 - Falta de utilización de herramientas operativas-financieras.

Análisis Externo de la organización

- **Oportunidades**
 - Ofrecer productos económicos.
 - Adecuada atención del cliente incluso en casos de reclamo.
 - Satisfacción de clientes.
- **Amenazas**
 - Riesgos tributarios que podrían ocasionar multas o el cese de actividades.
 - Posibles futuras decisiones del gerente propietario.
 - Cambios de leyes (impuestos) en las importaciones.

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA IMPORTADORA SAN FRANCISCO

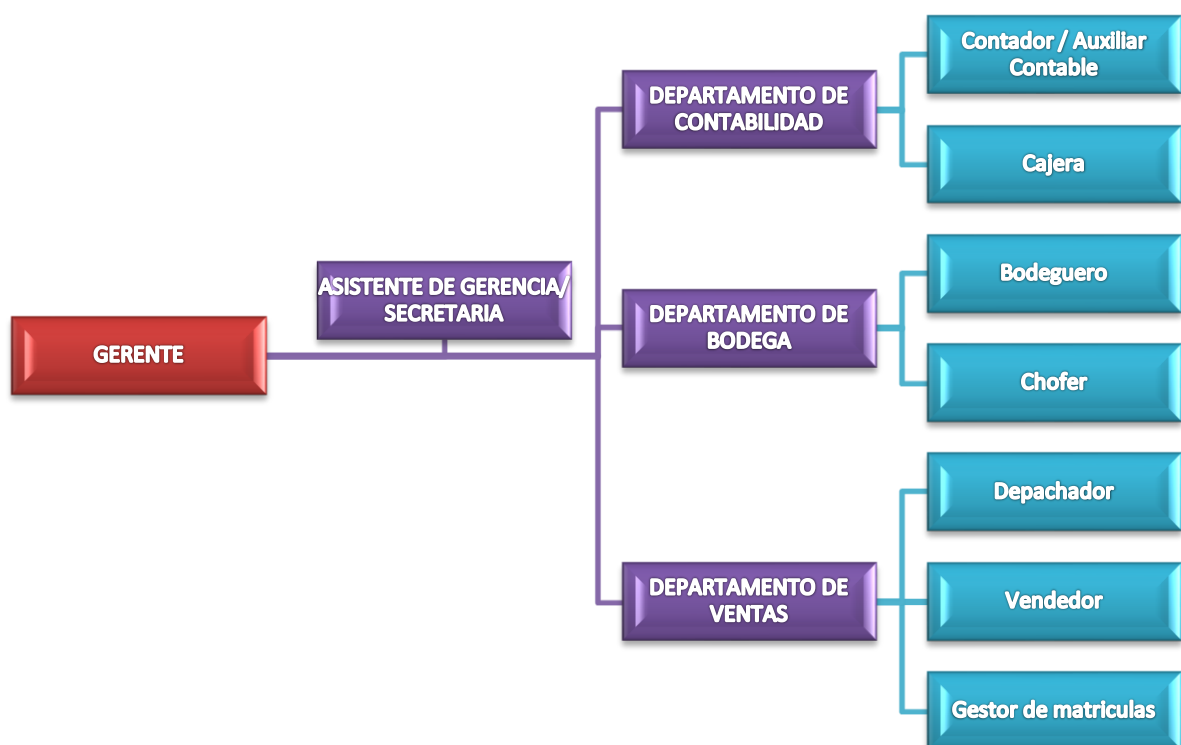


Figura14: Organigrama de la Importadora San francisco
Elaborado por: Tania Velasteguí Coronel

FUNCIONES DEL GERENTE GENERAL

- Planificar y gestionar las actividades y movimientos de la Importadora, conseguir la eficiencia y el logro de objetivos.
- Abrir nuevos nichos de mercados.
- Tomar decisiones en el ámbito económico, financiero, laboral, de gestión, etc. de la empresa.

FUNCIONES ASISTENTE DE GERENCIA

- Atención de proveedores
- Planificación diaria de actividades de ventas y viajes
- Coordinación de actividades gerenciales

FUNCIONES DE CONTABILIDAD

- Operar el sistema contable
- Realizar declaraciones, anexos mensuales o anuales
- Cumplir y establecer leyes tributarias y contables
- Llevar a cabalidad la información para realizar Estados financieros veraces y oportunos
- Tramitar la documentación con organismos reguladores (IESS, SRI, etc.)
- Realizar el modelo de análisis financiero

FUNCIONES DE AUXILIAR CONTABLE

- Ingresar facturas (compra/venta)
- Revisar que la documentación de respaldo esté debidamente registrada
- Realizar retenciones
- Controlar movimientos diarios con su debida documentación
- Ingreso y registro de novedades de empleados
- Conciliaciones bancarias

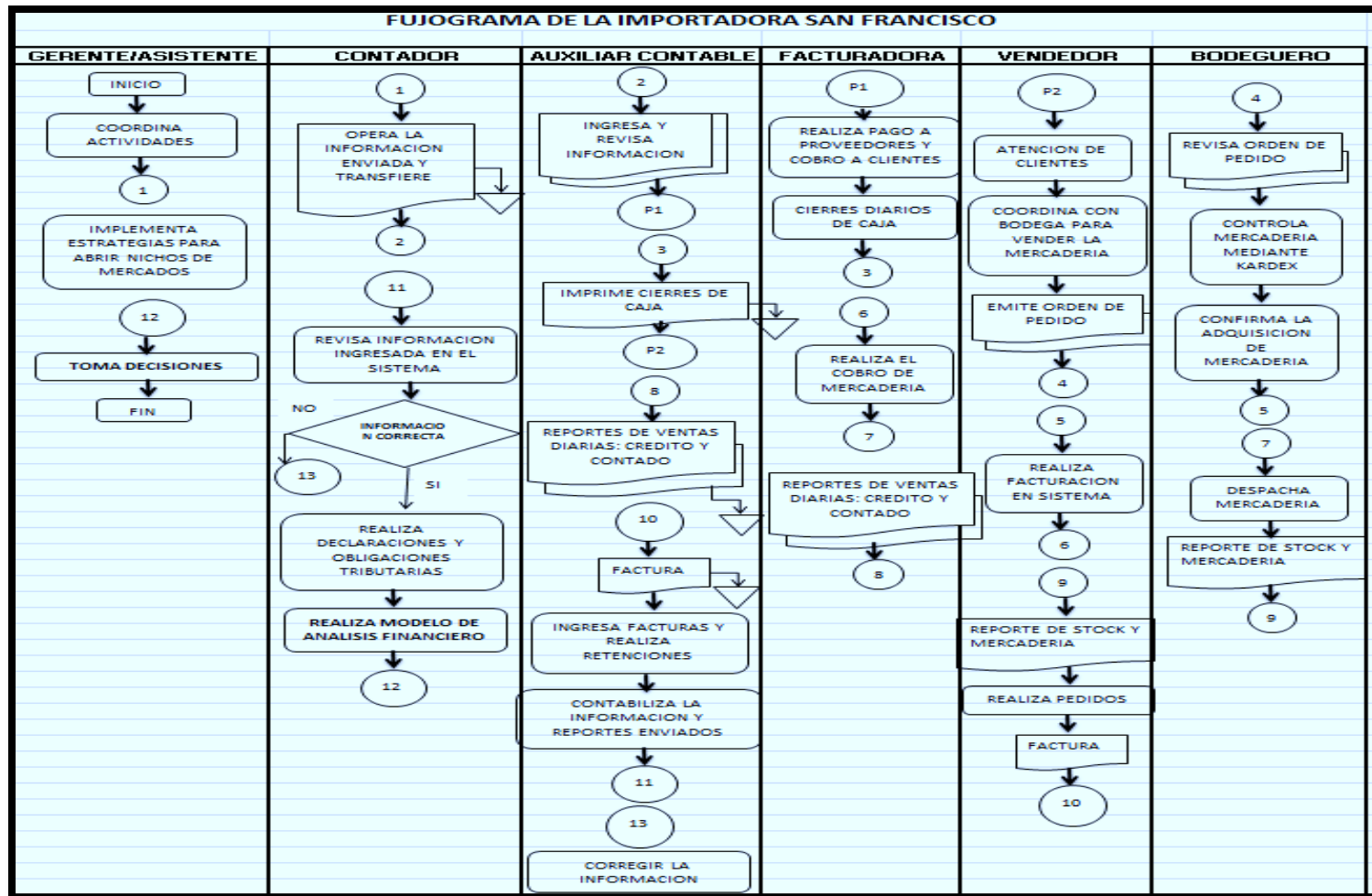


Figura15: Fujograma General
 Elaborado por: Tania Velasteguí Coronel

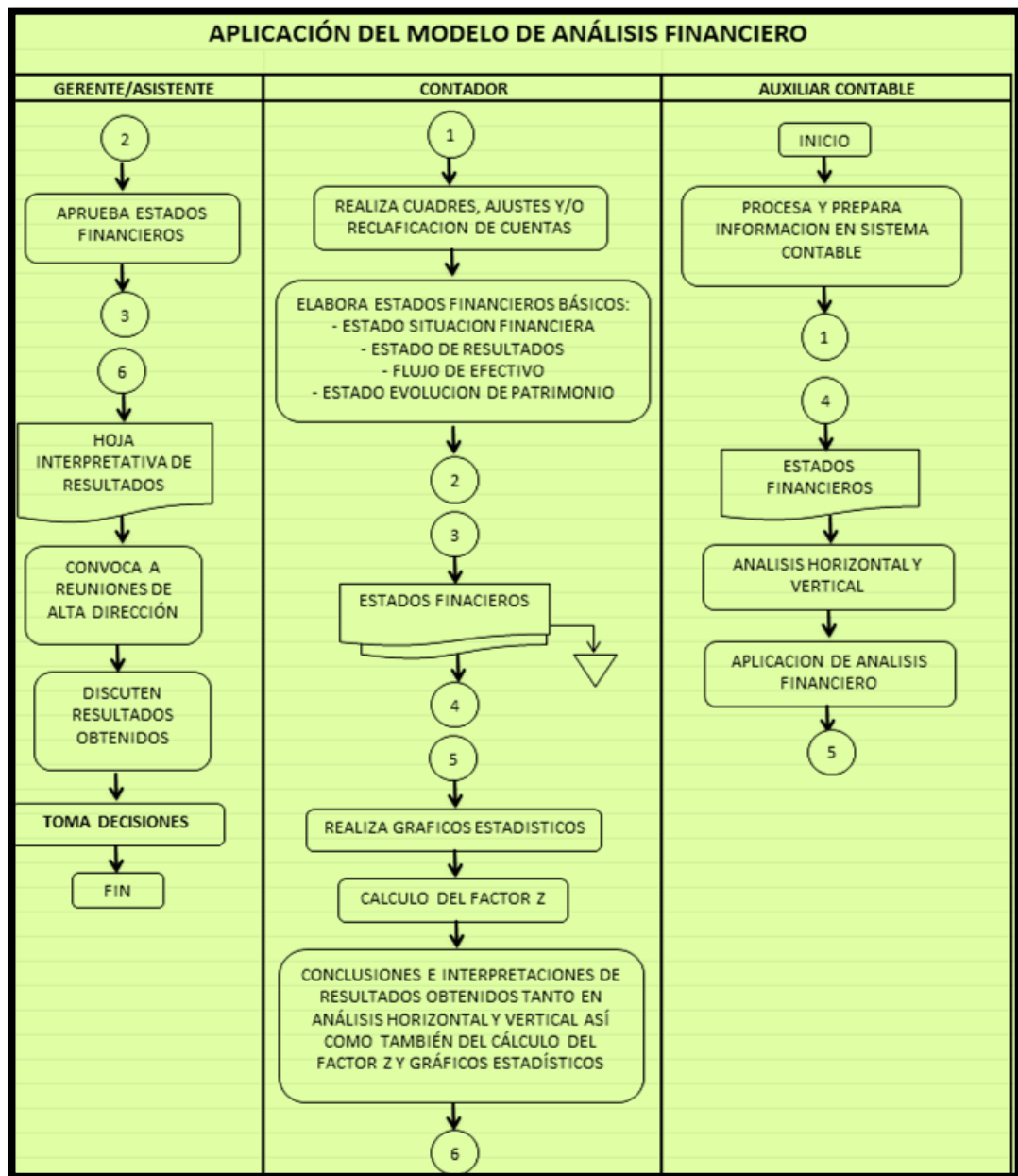


Figura16: Flujograma Especifico
Elaborado por: Tania Velasteguí Coronel

6.8. ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA

Equipo responsable de en la aplicación del Modelo de Análisis Financiero	
Investigador	Tania Velasteguí Coronel
Gerente	Oswaldo Morocho
Contadora	Norma Lema
Auxiliar	Rocío Claudio

6.9. DEMOSTRACIÓN DE LA PROPUESTA

Paso 1. Análisis de estados financieros

Paso 2. Cálculo de indicadores

Paso 3. Cálculo del factor z

Paso 4. Interpretaciones

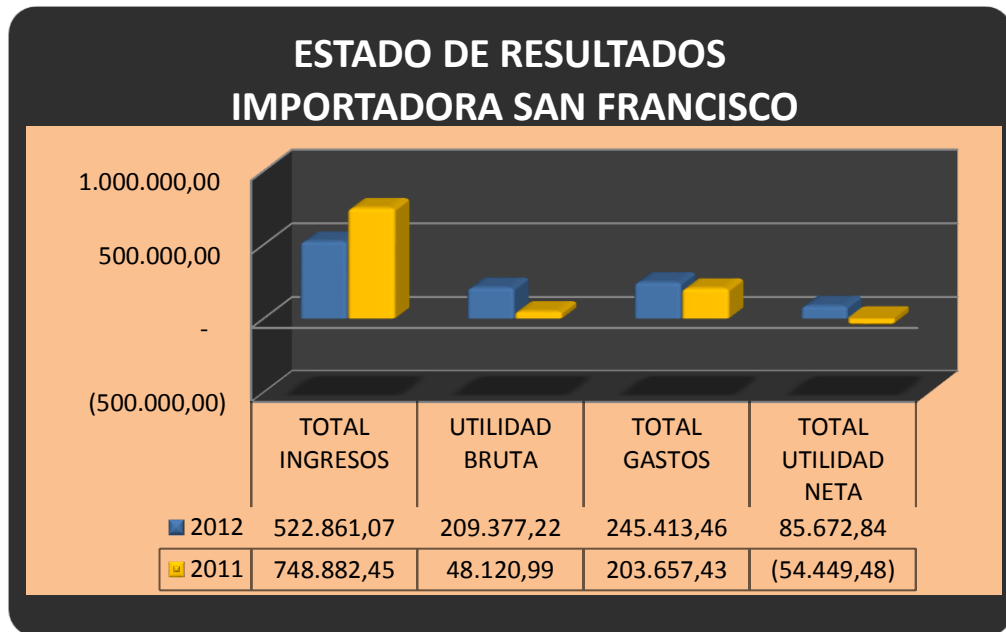
Paso 5. Propuesta para la toma de decisiones

PASO1. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

IMPORTADORA SAN FRANCISCO ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011/2012 ANALISIS HORIZONTAL				
	2.012	2.011	DIFERENCIA	%
INGRESOS				
OPERACIONALES	522.861,07	748.882,45	(226.021,38)	-30%
Ventas	522.861,07	748.876,14	(226.015,07)	-30%
Otros Ingresos	-	6,31	(6,31)	-100%
TOTAL INGRESOS	522.861,07	748.882,45	(226.021,38)	-30%
EGRESOS				
COSTO DE VENTAS				
Compras	392.930,04	607.055,08	(214.125,04)	-35%
Devolucion en compras	-	(8.602,04)	8.602,04	-100%
Descuento en compras	(2.876,96)	-	(2.876,96)	100%
Importaciones	-	132.308,42	(132.308,42)	-100%
Inventarios Inicial	180.000,00	150.000,00	30.000,00	20%
Inventarios Final	(256.569,23)	(180.000,00)	(76.569,23)	43%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	209.377,22	48.120,99	161.256,23	335%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
GASTOS EMPLEADOS	55.939,69	62.956,65	(7.016,96)	-11%
Gastos Sueldos	44.084,83	50.374,53	(6.289,70)	-12%
Decimo Tercera Remuneracion	3.119,72	2.998,28	121,44	4%
Decimo Cuarta Remuneracion	2.033,45	2.158,00	(124,55)	-6%
Vacaciones	-	979,15	(979,15)	-100%
Fondo de Reserva	2.325,33	736,82	1.588,51	216%
Aportes al IESS	4.146,00	5.709,87	(1.563,87)	-27%
Otros	130,36	-	130,36	100%
Honorarios	100,00	-	100,00	100%
GASTOS DE CONSTRUCCION	6.491,39	-	6.491,39	100%
Materiales de Construcciones	6.491,39	-	6.491,39	100%
GASTOS IMPUESTOS Y CONTRIBUCION	649,83	2.204,93	(1.555,10)	-71%
Impuestos y Contribuciones	580,19	2.165,89	(1.585,70)	-73%
Retenciones asumidas	-	1,07	(1,07)	-100%
IVA al Gasto	69,64	37,97	31,67	83%
Alimentacion y Hospedaje	835,37	967,87	(132,50)	-14%
Alimentacion	279,70	154,24	125,46	81%
Hospedaje	555,67	813,63	(257,96)	-32%
GASTOS DE VENTA				
GASTOS OFICINA	16.651,27	14.392,20	2.259,07	16%
Gastos Flete	1.642,66	2.341,74	(699,08)	-30%
Seguro	2.002,00	30,49	1.971,51	6466%
Utiles de oficina	538,32	759,94	(221,62)	-29%
Caltec	-	50,00	(50,00)	-100%
Materiales de Trabajo	581,41	1.272,56	(691,15)	-54%
Conecel	-	920,68	(920,68)	-100%
Publicidad	1.767,86	1.187,01	580,85	49%
Depreciacion	9.690,78	7.690,78	2.000,00	26%
Servicios Basicos	428,24	139,00	289,24	208%
GASTOS DE VENTA	34.243,36	8.322,97	25.920,39	311%
Mantenimiento Vehiculo	33.342,75	1.036,35	32.306,40	3117%
Transporte	-	1.861,60	(1.861,60)	-100%
Tramites Aduana	-	2.989,09	(2.989,09)	-100%
Viaticos y Movilizacion	-	372,60	(372,60)	-100%
Gasolina/Combustible	900,61	1.996,43	(1.095,82)	-55%
Otros Servicios	-	66,90	(66,90)	-100%
GASTOS FINANCIEROS				
INTERES BANCARIO	6.898,17	12.242,34	(5.344,17)	-44%
Seguro	442,08	51,55	390,53	758%
Servicios Bancarios	560,09	1.302,03	(741,94)	-57%
Interes Bancario	5.896,00	10.888,76	(4.992,76)	-46%
INTERES PROVEEDORES	1.995,30	1.483,51	511,79	34%
Interes	1.995,30	1.483,51	511,79	34%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	85.672,84	(54.449,48)	31.223,36	-57%

IMPORTADORA SAN FRANCISCO				
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011/2012				
ANALISIS VERTICAL				
	2012	%	2011	%
INGRESOS				
OPERACIONALES	522.861,07	250%	748.882,45	1556%
Ventas	522.861,07	250%	748.876,14	1556%
Otros Ingresos	-	0%	6,31	0%
TOTAL INGRESOS	522.861,07	250%	748.882,45	1556%
EGRESOS				
COSTO DE VENTAS				
Compras	392.930,04	188%	607.055,08	1262%
Devolucion en compras	-	0%	(8.602,04)	-18%
Descuento en compras	(2.876,96)	-1%	-	0%
Importaciones	-	0%	132.308,42	275%
Inventarios Inicial	180.000,00	86%	150.000,00	312%
Inventarios Final	(256.569,23)	-123%	(180.000,00)	-374%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	209.377,22	100%	48.120,99	100%
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
GASTOS EMPLEADOS	55.939,69	27%	62.956,65	131%
Gastos Sueldos	44.084,83	21%	50.374,53	105%
Decimo Tercera Remuneracion	3.119,72	1%	2.998,28	6%
Decimo Cuarta Remuneracion	2.033,45	1%	2.158,00	4%
Vacaciones	-	0%	979,15	2%
Fondo de Reserva	2.325,33	1%	736,82	2%
Aportes al IESS	4.146,00	2%	5.709,87	12%
Otros	130,36	0%	-	0%
Honorarios	100,00	0%	-	0%
GASTOS DE CONSTRUCCION	6.491,39	3%	-	0%
Materiales de Construcciones	6.491,39	3%	-	0%
GASTOS IMPOTOS Y CONTRIBUCIONES	649,83	0%	2.204,93	5%
Impuestos y Contribuciones	580,19	0%	2.165,89	5%
Retenciones asumidas	-	0%	1,07	0%
IVA al Gasto	69,64	0%	37,97	0%
Alimentacion y Hospedaje	835,37	0%	967,87	2%
Alimentacion	279,70	0%	154,24	0%
Hospedaje	555,67	0%	813,63	2%
GASTOS DE VENTA		0%		0%
GASTOS OFICINA	16.651,27	8%	14.392,20	30%
Gastos Flete	1.642,66	1%	2.341,74	5%
Seguro	2.002,00	1%	30,49	0%
Utiles de oficina	538,32	0%	759,94	2%
Caltec	-	0%	50,00	0%
Materiales de Trabajo	581,41	0%	1.272,56	3%
Conecel	-	0%	920,68	2%
Publicidad	1.767,86	1%	1.187,01	2%
Depreciacion	9.690,78	5%	7.690,78	16%
Servicios Basicos	428,24	0%	139,00	0%
GASTOS DE VENTA	34.243,36	16%	8.322,97	17%
Mantenimiento Vehiculo	33.342,75	16%	1.036,35	2%
Transporte	-	0%	1.861,60	4%
Tramites Aduana	-	0%	2.989,09	6%
Viaticos y Movilizacion	-	0%	372,60	1%
Gasolina/Combustible	900,61	0%	1.996,43	4%
Otros Servicios	-	0%	66,90	0%
GASTOS FINANCIEROS				
INTERES BANCARIO	6.898,17	3%	12.242,34	25%
Seguro	442,08	0%	51,55	0%
Servicios Bancarios	560,09	0%	1.302,03	3%
Interes Bancario	5.896,00	3%	10.888,76	23%
INTERES PROVEEDORES	1.995,30	1%	1.483,51	3%
Interes	1.995,30	1%	1.483,51	3%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	85.672,84	41%	(54.449,48)	-113%

GRÁFICOS ESTADÍSTICOS

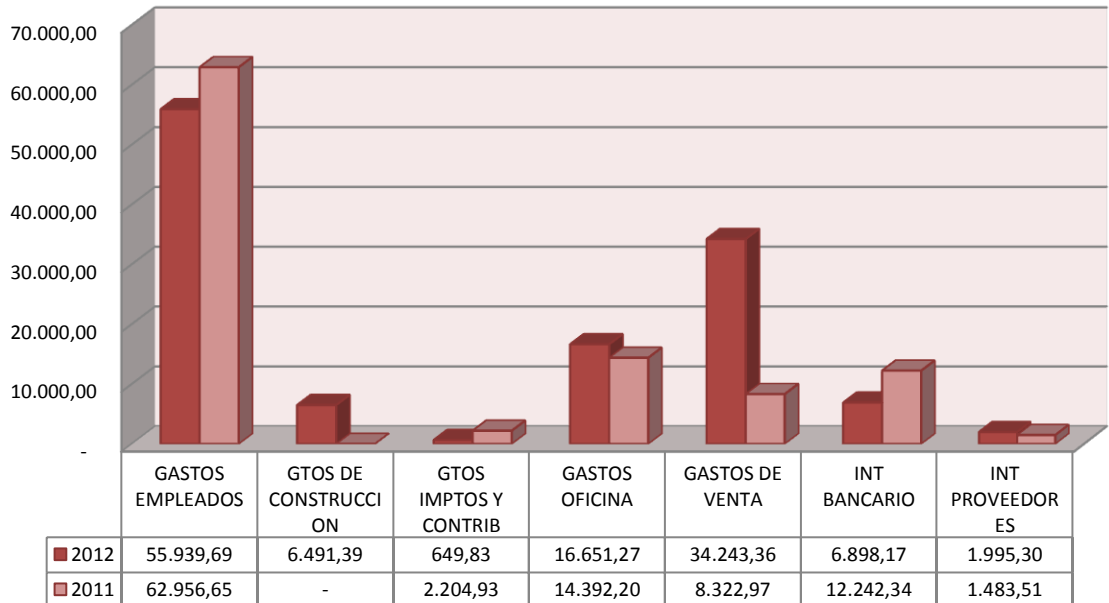


En el año 2012 de acuerdo al Estado de Resultados se evidencia que la empresa controla sus recursos, siendo que aumenta su rentabilidad, ya que anteriormente se encontraba en un resultado negativo muy representativo.

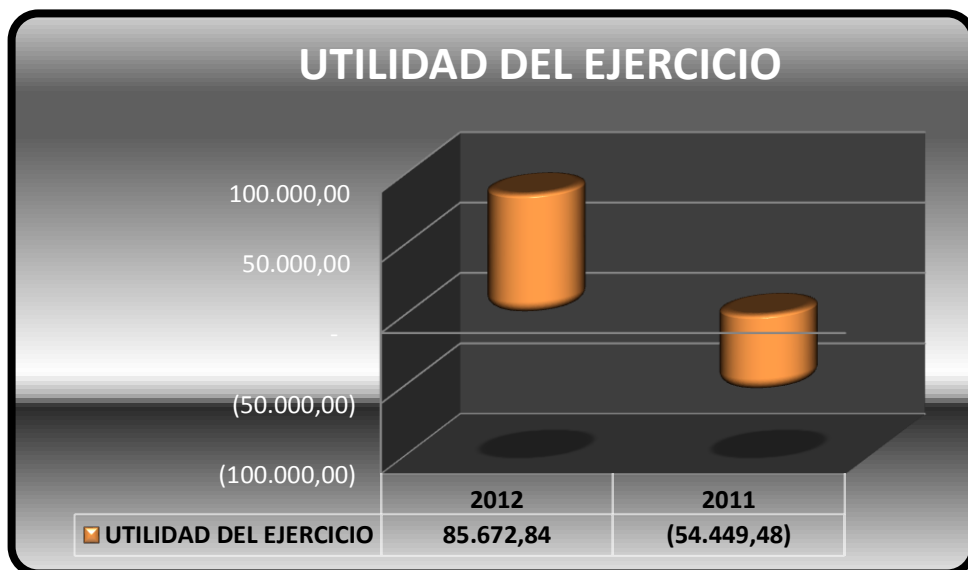


El mayor porcentaje de ventas se encuentra en el año 2011 ya que de acuerdo a resultados la empresa presenta un mayor desenvolvimiento en lo que representa a venta de motocicletas, pero que en el año 2012 mantiene un porcentaje representativo para ser competitivo en el mercado esto se debió a varios factores externos

EGRESOS IMPORTADORA SAN FRANCISCO



En el año 2011 la empresa se encuentra con obligaciones financieras por lo que sus gastos por comisiones son altos pero en el año 2012 disminuye en un 50%. En el año 2012 la empresa empieza a invertir en la construcción de un nuevo local de ventas es por ello que este gasto aparece en este año. También existe una disminución de gastos empleados por lo que para este año se realizó un recorte de personal.

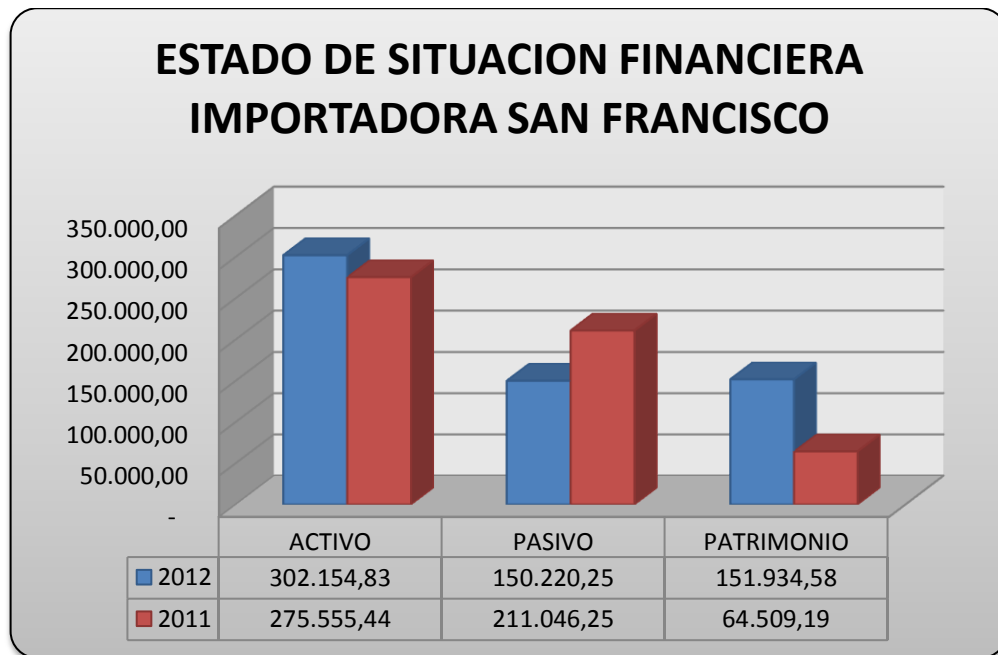


La utilidad del ejercicio para el año 2012 mejora notablemente tanto su valor es positivo en comparación con el año anterior.

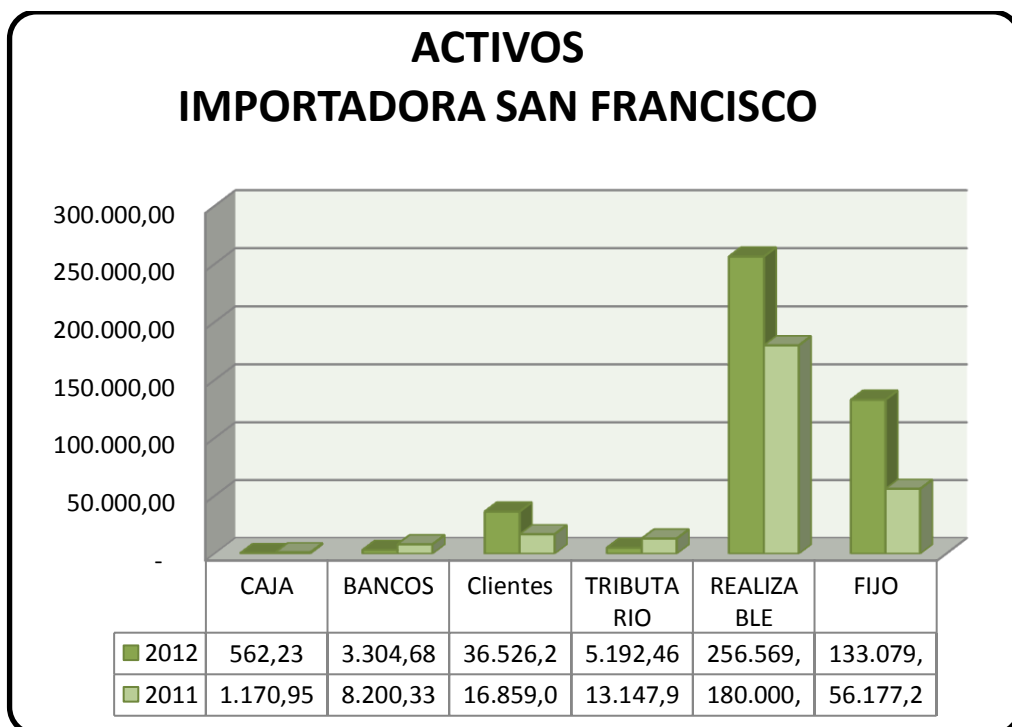
IMPORTADORA SAN FRANCISCO				
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA				
AL 31 DICIEMBRE DE 2011-2012				
ANALISIS HORIZONTAL				
ACTIVO	2012	2011	DIFERENCIA	%
CORRIENTE				
DISPONIBLE	3.866,91	9.371,28	(5.504,37)	-59%
CAJA	562,23	1.170,95	(608,72)	-52%
Caja	562,23	1.170,95	(608,72)	-52%
BANCOS	3.304,68	8.200,33	(4.895,65)	-60%
Banco del Pichincha	-	675,20	(675,20)	-100%
Banco de Fomento	-	3.304,68	(3.304,68)	-100%
Procredit	2.000,00	3.507,82	(1.507,82)	-43%
Bolivariano	-	24,11	(24,11)	-100%
Promerica	1.304,68	688,52	616,16	89%
EXIGIBLE	36.526,23	16.859,00	19.667,23	117%
Clientes	36.526,23	16.859,00	19.667,23	117%
TRIBUTARIO	5.192,46	13.147,91	(7.955,45)	-61%
Retencion en la fuente	2.092,00	821,22	1.270,78	155%
Credito tributario del mes	3.100,46	9.384,79	(6.284,33)	-67%
Retenciones por cobrar al SRI	-	914,28	(914,28)	-100%
Anticipo IR 2011	-	2.027,62	(2.027,62)	-100%
REALIZABLE	256.569,23	180.000,00	76.569,23	43%
Inventario Inicial	256.569,23	180.000,00	76.569,23	43%
FIJO	133.079,41	56.177,25	76.902,16	137%
Muebles y Enseres	7.535,38	7.535,38	-	0%
Equipo de Oficina	980,00	980,00	-	0%
Equipo de Computo	1.479,86	1.479,86	-	0%
Terreno	74.902,15	-	74.902,15	100%
Vehiculos	31.730,00	31.730,00	-	0%
Construcciones en transito	26.503,18	26.503,17	0,01	0%
Depreciacion	(10.051,16)	(12.051,16)	2.000,00	-17%
TOTAL ACTIVO	302.154,83	275.555,44	26.599,39	10%
PASIVO				
CORTO PLAZO	92.798,23	119.764,23	(26.966,00)	-23%
PROVEEDORES	54.236,23	72.177,40	(17.941,17)	-25%
Proveedores	54.236,23	72.177,40	(17.941,17)	-25%
PRESTAMOS BANCARIOS	38.562,00	47.586,83	(9.024,83)	-19%
Banco del Pichincha 672438-00	-	239,84	(239,84)	-100%
Leasing Corp. (10006600) (962636)	1.234,54	2.494,27	(1.259,73)	-51%
Procredit 02-03640776	868,00	1.961,58	(1.093,58)	-56%
Fundacion Ecuatoriana de Desarrollo Bolivariano	-	363,57	(363,57)	-100%
Banco del Pichincha (977394-00)	1.796,21	2.222,24	(426,03)	-19%
Proamerica 735	964,30	1.780,49	(816,19)	-46%
Banco Pichincha (1083023-00)	898,11	1.572,98	(674,87)	-43%
Tarjeta de credito PROAMERICA	1.600,98	1.900,00	(299,02)	-16%
Leasing 10036000-2011	6.122,23	7.773,35	(1.651,12)	-21%
Leasing Corp. por 3 meses	2.786,54	3.334,00	(547,46)	-16%
TARJETA DE PROAMERICA SEGUNDO	4.034,00	4.800,00	(766,00)	-16%
Banco Procredit 02-3728209	16.689,00	17.000,00	(311,00)	-2%
OBLIGACIONES CON TRABAJADORES	5.463,67	7.338,85	(1.875,18)	-26%
Sueldos por pagar	3.800,00	4.221,37	(421,37)	-10%
Decimo Tercer Sueldo	316,67	268,16	48,51	18%
Decimo Cuarto Sueldo	530,00	1.012,00	(482,00)	-48%
Vacaciones	-	979,14	(979,14)	-100%
Fondos de Reserva	-	63,03	(63,03)	-100%
IESS por pagar	817,00	795,15	21,85	3%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	695,23	255,61	439,62	172%
Retenciones de IR	625,00	231,50	393,50	170%
Retenciones IVA	45,07	24,11	20,96	87%
IVA COBRADO	25,16	-	25,16	100%
Deudores	41.783,81	68.118,81	(26.335,00)	-39%
Teojama	10.098,78	18.118,81	(8.020,03)	-44%
Nelido Sanchez	31.685,03	50.000,00	(18.314,97)	-37%
LARGO PLAZO	9.479,31	15.568,75	(6.089,44)	-39%
PRESTAMOS BANCARIOS	9.479,31	15.568,75	(6.089,44)	-39%
Leasing Corp 10036000-2011	5.123,42	7.353,95	(2.230,53)	-30%
Procredit 02-03640776	1.023,22	2.512,09	(1.488,87)	-59%
TARJETA PROAMERICA SEGUNDA	1.345,00	3.200,00	(1.855,00)	-58%
Prestamos Pichincha 108302300	1.987,67	2.502,71	(515,04)	-21%
TOTAL PASIVO	150.220,25	211.046,25	(60.826,00)	-29%
CAPITAL	151.934,58	64.509,19	87.425,39	136%
Capital	66.261,74	118.958,65	(52.696,91)	-44%
Utilidad del Ejercicio-Perdida	85.672,84	(54.449,46)	140.122,30	-257%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	302.154,83	275.555,44	26.599,39	10%

IMPORTADORA SAN FRANCISCO				
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA				
AL 31 DICIEMBRE DE 2011-2012				
ANALISIS VERTICAL				
	2012	%	2011	%
ACTIVO				
CORRIENTE				
DISPONIBLE	3.866,91	1%	9.371,28	3%
CAJA	562,23	0%	1.170,95	0%
Caja	562,23	0%	1.170,95	0%
BANCOS	3.304,68	1%	8.200,33	3%
Banco del Pichincha	-	0%	675,20	0%
Banco de Fomento	-	0%	3.304,68	1%
Procredit	2.000,00	1%	3.507,82	1%
Bolivariano	-	0%	24,11	0%
Promerica	1.304,68	0%	688,52	0%
EXIGIBLE	36.526,23	12%	16.859,00	6%
Clientes	36.526,23	12%	16.859,00	6%
TRIBUTARIO	5.192,46	2%	13.147,91	5%
Retencion en la fuente	2.092,00	1%	821,22	0%
Credito tributario del mes	3.100,46	1%	9.384,79	3%
Retenciones por cobrar al SRI	-	0%	914,28	0%
Anticipo IR 2011	-	0%	2.027,62	1%
REALIZABLE	256.569,23	85%	180.000,00	65%
Inventario Inicial	256.569,23	85%	180.000,00	65%
FIJO	133.079,41	44%	56.177,25	20%
Muebles y Enseres	7.535,38	2%	7.535,38	3%
Equipo de Oficina	980,00	0%	980,00	0%
Equipo de Computo	1.479,86	0%	1.479,86	1%
Terreno	74.902,15	25%	-	0%
Vehiculos	31.730,00	11%	31.730,00	12%
Construcciones en transito	26.503,18	9%	26.503,17	10%
Depreciacion	(10.051,16)	-3%	(12.051,16)	-4%
TOTAL ACTIVO	302.154,83	100%	275.555,44	100%
PASIVO				
CORTO PLAZO	92.798,23	31%	119.764,23	43%
PROVEEDORES	54.236,23	18%	72.177,40	26%
Proveedores	54.236,23	18%	72.177,40	26%
PRESTAMOS BANCARIOS	38.562,00	13%	47.586,83	17%
Banco del Pichincha 672438-00	-	0%	239,84	0%
Leasing Corp. (10006600) (962636)	1.234,54	0%	2.494,27	1%
Procredit 02-03640776	868,00	0%	1.961,58	1%
Fundacion Ecuatoriana de Desarrollo Bolivariano	-	0%	363,57	0%
Banco del Pichincha (977394-00)	1.796,21	1%	2.222,24	1%
Proamerica 735	1.568,09	1%	2.144,51	1%
Proamerica 735	964,30	0%	1.780,49	1%
Banco Pichincha (1083023-00)	898,11	0%	1.572,98	1%
Tarjeta de credito PROAMERICA	1.600,98	1%	1.900,00	1%
Leasing 10036000-2011	6.122,23	2%	7.773,35	3%
Leasing Corp. por 3 meses	2.786,54	1%	3.334,00	1%
TARJETA DE PROAMERICA SEGUNDO	4.034,00	1%	4.800,00	2%
Banco Procredit 02-3728209	16.689,00	6%	17.000,00	6%
OBLIGACIONES CON TRABAJADORES	5.463,67	2%	7.338,85	3%
Sueldos por pagar	3.800,00	1%	4.221,37	2%
Decimo Tercer Sueldo	316,67	0%	268,16	0%
Decimo Cuarto Sueldo	530,00	0%	1.012,00	0%
Vacaciones	-	0%	979,14	0%
Fondos de Reserva	-	0%	63,03	0%
IESS por pagar	817,00	0%	795,15	0%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	695,23	0%	255,61	0%
Retenciones de IR	625,00	0%	231,50	0%
Retenciones IVA	45,07	0%	24,11	0%
IVA COBRADO	25,16	0%	-	0%
Deudores	41.783,81	14%	68.118,81	25%
Teojama	10.098,78	3%	18.118,81	7%
Nelido Sanchez	31.685,03	10%	50.000,00	18%
LARGO PLAZO	9.479,31	3%	15.568,75	6%
PRESTAMOS BANCARIOS	9.479,31	3%	15.568,75	6%
Leasing Corp 10036000-2011	5.123,42	2%	7.353,95	3%
Procredit 02-03640776	1.023,22	0%	2.512,09	1%
TARJETA PROAMERICA SEGUNDA	1.345,00	0%	3.200,00	1%
Prestamos Pichincha 108302300	1.987,67	1%	2.502,71	1%
TOTAL PASIVO	150.220,25	50%	211.046,25	77%
CAPITAL	151.934,58	50%	64.509,19	23%
Capital	66.261,74	22%	118.958,65	43%
Utilidad del Ejercicio-Perdida	85.672,84	28%	(54.449,46)	-20%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	302.154,83	100%	275.555,44	100%

GRÁFICOS ESTADÍSTICOS

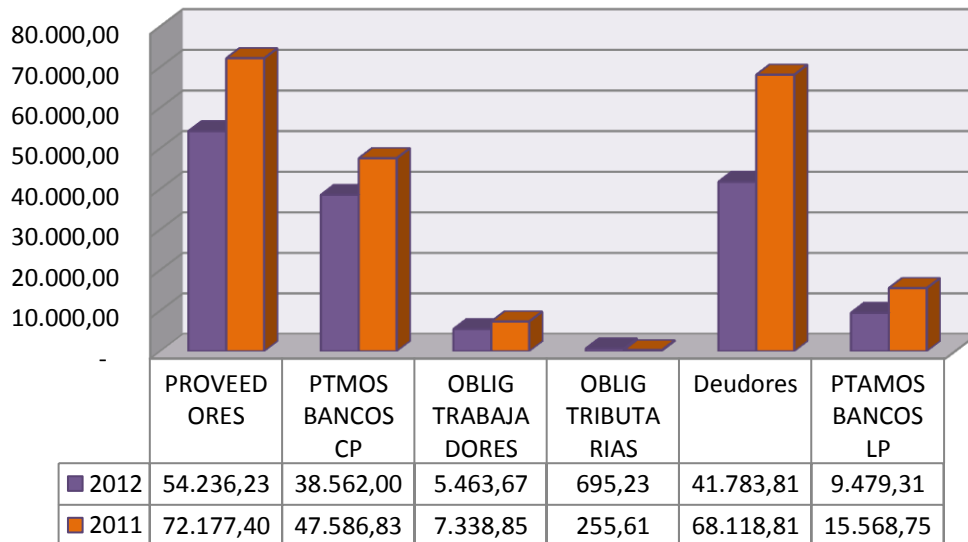


En el año 2012 de acuerdo al Estado de Situación Financiera se evidencia que la empresa controla sus recursos porque aumenta su rentabilidad, siendo que anteriormente se encontraba en un resultado negativo muy representativo.



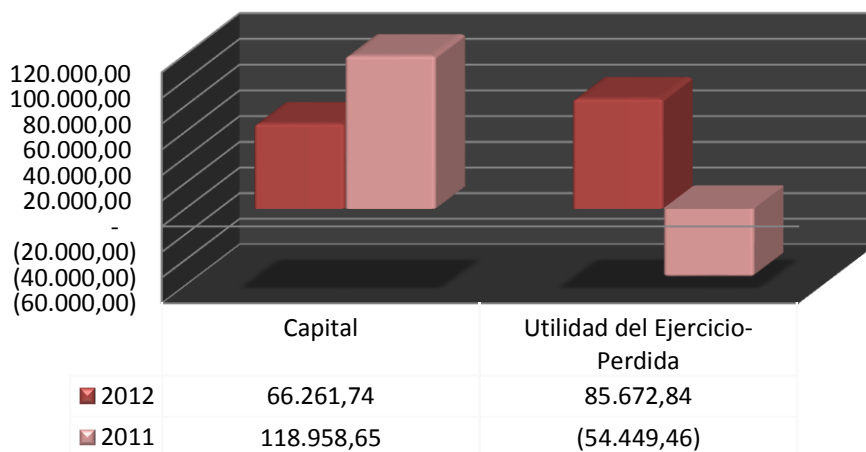
En el año 2012 la empresa cuenta con cartera vencida muy alta, si no corrige a tiempo esta cifra puede afectar en el futuro de la empresa y esto se puede lograr implementando procedimientos o políticas para el cobro cartera vencida.

PASIVOS IMPORTADORA SAN FRANCISCO



La cuenta Proveedores mantiene un porcentaje representativo que viene arrastrando desde el año 2011, es evidente que en el año 2012 disminuye pero esto significa que la empresa mantiene deudas u obligaciones con terceros nacionales por la adquisición de mercaderías al bajo costo, pero que más adelante puede repercutir en la rotación de inventarios.

PATRIMONIO IMPORTADORA SAN FRANCISCO



La utilidad del ejercicio para el año 2012 mejora notablemente tanto su valor es positivo en comparación con el año anterior.

PASO 2. CÁLCULO DE INDICADORES

INDICES DE LIQUIDEZ 2012					
ACTIVIDAD	FORMA DE CÁLCULO	¿Qué Miden?	INTERPRETACIÓN	CRITERIO DE ACEPTACIÓN	
RAZON CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}}$	El punto en que la empresa puede cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes	El activo corriente es 3,20 veces mas grande que el pasivo corriente, o que por cada dólar invertido en activo corriente puede cubrir \$3,20 al pasivo corriente.	Mayor a 1: El activo corriente es mayor que el pasivo corriente, es decir que se pueden cubrir todas las obligaciones de corto plazo. Pero tambien se puede decir que RC>2, hay un exceso de liquidez o dinero ocioso es decir, una disminucion de rentabilidad	
	\$ 296.962,37				3,20
	\$ 92.798,23				
"Generalmente se tiene la creencia que una relación corriente igual o mayor a 1 es sinónimo de buena liquidez, pero ello solo es cierto dependiendo de la agilidad con la cual la empresa convierte su cartera e inventarios a efectivo y al obtener el total generado compararlo con los pasivos corrientes, pero evaluando previamente la exigibilidad de los mismos." Humberto Martínez Rueda (2008)					
PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIO}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}}$	El punto en que la empresa puede cumplir con sus obligaciones corrientes, despues de tener que realizar sus inventarios	El grado de liquidez que mantiene la entidad es de \$0,44 frente al pasivo corriente, sin tener que acudir a la realizacion de sus inventarios	Menor a 1: Posible suspension de pagos a terceros, porque existe insuficientes activos corrientes.	
	\$ 40.393,14				0,44
	\$ 92.798,23				
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVOS CORRIENTES (Menos) PASIVOS CORRIENTES	Son los recursos necesarios de la empresa para cubrir sus necesidades operacionales, una vez deducidas sus obligaciones de corto plazo	El capital de trabajo con el que cuenta la empresa para responder o cubrir obligaciones con terceros es de \$204.164,14	Mayor 0: se tienen un nivel adecuado de activos circulantes (líquidos)	
	296962,37 - 92798,23				\$ 204.164,14

INDICES DE LIQUIDEZ 2011					
ACTIVIDAD	FORMA DE CÁLCULO	¿Qué Miden?	INTERPRETACIÓN	CRITERIO DE ACEPTACIÓN	
RAZON CORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}}$	El punto en que la empresa puede cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes	El activo corriente es 1,72 veces mas grande que el pasivo corriente, o que por cada dólar invertido en activo corriente puede cubrir \$1,72 al pasivo corriente.	Mayor a 1: El activo corriente es mayor que el pasivo corriente, es decir que se pueden cubrir todas las obligaciones de corto plazo. Tambien se puede decir que la liquidez es buena y que hay buena utilizacion del dinero	
	\$ 206.230,28				1,72
	\$ 119.764,23				
"Generalmente se tiene la creencia que una relación corriente igual o mayor a 1 es sinónimo de buena liquidez, pero ello solo es cierto dependiendo de la agilidad con la cual la empresa convierte su cartera e inventarios a efectivo y al obtener el total generado compararlo con los pasivos corrientes, pero evaluando previamente la exigibilidad de los mismos." Humberto Martínez Rueda (2008)					
PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIO}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}}$	El punto en que la empresa puede cumplir con sus obligaciones corrientes, despues de tener que realizar sus inventarios	El grado de liquidez que mantiene la entidad es de \$0,22 frente al pasivo corriente, sin tener que acudir a la realizacion de sus inventarios	Menor a 1: Posible suspension de pagos a terceros, porque existe insuficientes activos corrientes.	
	\$ 26.230,28				0,22
	\$ 119.764,23				
CAPITAL DE TRABAJO	ACTIVOS CORRIENTES (Menos) PASIVOS CORRIENTES	Son los recursos necesarios de la empresa para cubrir sus necesidades operacionales, una vez deducidas sus obligaciones de corto plazo	El capital de trabajo con el que cuenta la empresa para responder o cubrir obligaciones con terceros es de \$86.466,05	Mayor 0: se tienen un nivel adecuado de activos circulantes (líquidos)	
	\$ 206.230,28 - \$ 110.764,23				\$ 86.466,05

INDICES DE ENDEUDAMIENTO 2012

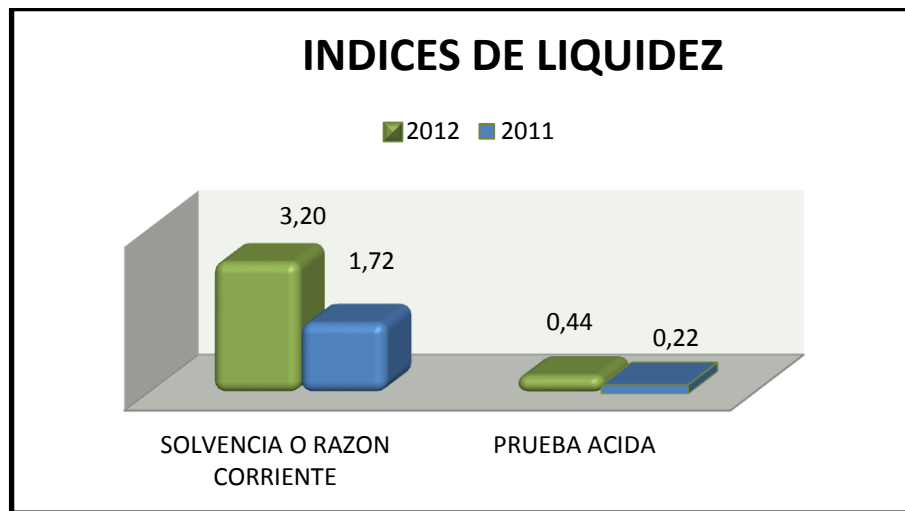
ACTIVIDAD	FORMA DE CÁLCULO	¿Qué Mide?	INTERPRETACIÓN	CRITERIO DE ACEPTACIÓN	
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$	La participación de terceros en el financiamiento de los activos totales.	Por cada \$1 que la empresa tiene en el activo, debe 0,50 centavos para el año 2012. Es decir que la Importadora San Francisco se financia el 50% con créditos a terceros.	Menor de 1: Los pasivos totales son menores que los activos totales. Esto indica que el 50% los activos de la empresa están libres de respaldar deudas	
	\$ 150.220,25				50%
	\$ 302.154,83				
APALANCAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO CON TERCEROS}}{\text{PATRIMONIO}} * 100$	La participación de terceros con relación a su patrimonio	La empresa presenta un nivel de endeudamiento alto, es decir que el 67% de su patrimonio está comprometido con los acreedores.	El rango estimado para la empresa debe ser del 50%, para que pueda cubrir sus obligaciones sin riesgo.	
	\$ 101.483,71				67%
	\$ 151.934,58				
<p>“Una empresa con un nivel de endeudamiento muy alto, pero con buenas capacidades de pago, es menos riesgoso para los acreedores, que un nivel de endeudamiento bajo, pero con malas capacidades de pago. Mirado el endeudamiento desde el punto de vista de la empresa, éste es sano siempre y cuando la compañía logre un efecto positivo sobre las utilidades, esto es que los activos financiados con deuda, generen una rentabilidad que supere el costo que se paga por los pasivos, para así obtener un margen adicional, que es la contribución al fortalecimiento de las utilidades”. Humberto Martínez Rueda (2008)</p>					
CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO CON TERCEROS}} * 100$	Mide la deuda que está a corto plazo, lo que debe cancelar en el plazo máximo de un año.	La empresa tiene un 38% de sus obligaciones a corto plazo mientras que el 62% de sus obligaciones con terceros es a largo plazo	El rango ideal debe ser $\leq 44\%$ es decir que la empresa controla sus obligaciones a corto plazo dejando a un lado las obligaciones a largo que deberían ser $\leq 56\%$, es decir que supera el rango máximo en un 6%, pudiendo existir inconvenientes con sus deudas	
	\$ 92.798,23				62%
	\$ 150.220,25				
CARGA FINANCIERA	$\frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}} * 100$	Mide el peso de los gastos financieros frente a las ventas.	Los gastos financieros representan el 3,3%, es decir que de las ventas se destinan el 3,3% cada año para pagar los gastos financieros.	El rango ideal debe ser $\leq 24\%$ es decir que la empresa debe controlar sus gastos financieros para que éstos no tengan mucha importancia en los balances	
	\$ 6.898,17				3,3%
	\$ 209.377,22				
INDEPENDENCIA FINANCIERA	$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} * 100$	Mide el porcentaje invertido en la empresa cuanto le pertenece a los propietarios	Por cada \$1 invertido en la empresa el 50% le corresponde al propietario	Su valor debe estar entre 0,4 y 0,6, así los Fondos Propios se financiarán entre el 40% y el 60% de las inversiones totales de la empresa, será mejor si además es mayor al 50%	
	\$ 151.934,58				50%
	\$ 302.154,83				

INDICES DE ENDEUDAMIENTO 2011					
ACTIVIDAD	FORMA DE CÁLCULO	¿Qué Miden?	INTERPRETACIÓN	CRITERIO DE ACEPTACIÓN	
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$	La participación de terceros en el financiamiento de los activos totales.	Por cada \$1 que la empresa tiene en el activo, debe 0,77 centavos para 2012. Es decir que la Importadora San Francisco se financia el 77% con créditos a terceros.	Menor de 1: Los pasivos totales son menores que los activos totales. Esto indica que el 77% los activos de la empresa están libres de respaldar deudas	
	\$ 211.046,25				77%
	\$ 275.555,44				
APALANCAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO CON TERCEROS}}{\text{PATRIMONIO}} * 100$	La participación de terceros con relación a su patrimonio	La empresa presenta un nivel de endeudamiento demasiado alto con sus acreedores es decir que el 229% de su patrimonio esta comprometido con los acreedores lo cual puede causar riesgos muy altos	El rango estimado para la empresa debe ser del 50%, para que pueda cubrir sus obligaciones sin riesgo. Lo que en este caso se supera el rango, siendo que se encuentra comprometida con mas de lo que posee netamente	
	\$ 147.635,06				229%
	\$ 64.509,19				
<p>“Una empresa con un nivel de endeudamiento muy alto, pero con buenas capacidades de pago, es menos riesgoso para los acreedores, que un nivel de endeudamiento bajo, pero con malas capacidades de pago.</p> <p>Mirado el endeudamiento desde el punto de vista de la empresa, éste es sano siempre y cuando la compañía logre un efecto positivo sobre las utilidades, esto es que los activos financiados con deuda, generen una rentabilidad que supere el costo que se paga por los pasivos, para así obtener un margen adicional, que es la contribución al fortalecimiento de las utilidades”. Humberto Martínez Rueda (2008)</p>					
CONCENTRACIÓN DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO CON TERCEROS}} * 100$	Mide la deuda que está a corto plazo, lo que debe cancelarse en el plazo máximo de un año.	La empresa tiene un 43% de sus obligaciones a corto plazo mientras que el 57% se sus obligaciones con terceros es a largo plazo	El rango ideal debe ser $\leq 44\%$ es decir que la empresa controla sus obligaciones a corto plazo y las obligaciones a largo que deberían ser $\leq 56\%$, la empresa ha superado en 1% que no es tan significativo, es decir que la empresa puede cubrir sus obligaciones	
	\$ 119.764,23				57%
	\$ 211.046,25				
CARGA FINANCIERA	$\frac{\text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{VENTAS NETAS}} * 100$	Mide el peso de los gastos financieros frente a las ventas.	Los gastos financieros representan el 25,4%, es decir que de las ventas se destinan el 25,4% cada año para pagar los gastos financieros.	El rango ideal debe ser $\leq 24\%$ es decir que la empresa debe controlar sus gastos financieros para que éstos no tengan mucha importancia en los balances	
	\$ 12.242,34				25,4%
	\$ 48.120,99				
INDEPENDENCIA FINANCIERA	$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} * 100$	Mide el porcentaje invertido en la empresa cuanto le pertenece a los propietarios	Por cada \$1 invertido en la empresa el 23% le corresponde al propietario	Su valor debe estar entre 0,4 y 0,6, así los Fondos Propios se financiarán entre el 40% y el 60% de las inversiones totales de la empresa, será mejor si además es mayor al 50%	
	\$ 64.509,19				23%
	\$ 275.555,44				

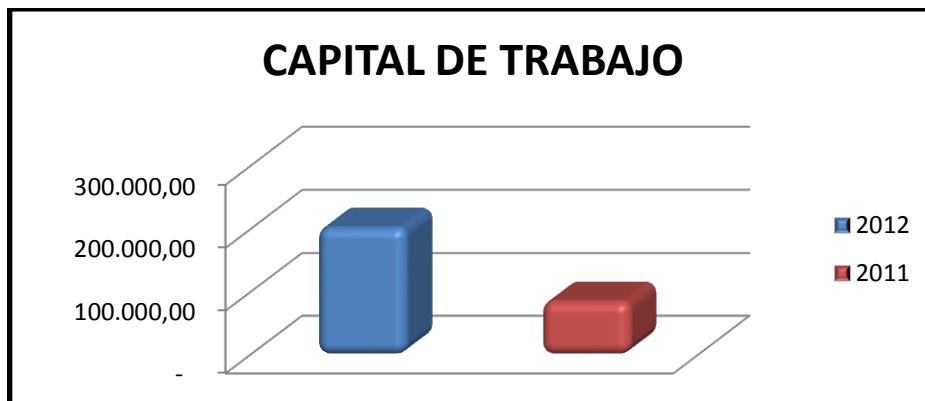
INDICADORES DE RENTABILIDAD 2012					
MARGEN BRUTO	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} * 100$	40%	El margen disponible para cubrir los gastos operacionales y generar utilidad.	Los ingresos generados en la Importadora San Francisco producen el 40% de utilidad bruta.	De acuerdo a criterio empresarial
	\$ 209.377,22				
	\$ 519.984,11				
MARGEN OPERATIVO	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}} * 100$	16%	mide los resultados de la empresa teniendo en cuenta los costos y gastos relacionados con la actividad productiva;	Los ingresos operacionales generados por la empresa, produce el 16% de beneficio a la entidad	El porcentaje ideal debería ser >5% para obtener un beneficio adecuado
	\$ 85.672,84				
	\$ 519.984,11				
UTILIDAD EN VENTAS	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	14%	Mide el porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada unidad que se vende.	Por cada unidad de producto vendido se obtiene el 14% de utilidad	De acuerdo a criterio empresarial
	\$ 72.821,91				
	\$ 519.984,11				
RENTABILIDAD ECONÓMICA	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$	26%	El retorno que genera el negocio frente a los recursos económicos que demanda, representados por el activo total, independiente de cómo ha sido financiado dicho activo.	Los gastos financieros más la utilidad del año 2012 de la Importadora San Francisco a generado un 26% de utilidad con relación al activo total.	El rango estimado debería ser >15% para obtener utilidad con relación al activo total
	\$ 79.720,08				
	\$ 302.154,83				
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO NETO}} * 100$	48%	Mide la eficiencia de la administración para generar utilidades con el capital de la empresa	la Importadora San Francisco en el año 2012 genera el 56% de utilidad con capital propio	De acuerdo a criterio empresarial
	\$ 72.821,91				
	\$ 151.934,58				
RENTABILIDAD FINANCIERA	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES IMP}}{\text{FONDOS PROPIOS}} * 100$	129%	Mide cuanto invierte la empresa con fondos propios para generar lucro	La rentabilidad financiera de la Importadora San Francisco en el año 2012 fue del 56%	De acuerdo a criterio empresarial
	\$ 85.672,84				
	\$ 66.261,74				

INDICADORES DE RENTABILIDAD 2011					
MARGEN BRUTO	$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}} * 100$	7%	El margen disponible para cubrir los gastos operacionales y generar utilidad.	Los ingresos generados en la Importadora San Francisco producen el 7% de utilidad bruta.	De acuerdo a criterio empresarial
	\$ 48.120,99				
	\$ 740.280,41				
MARGEN OPERATIVO	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS NETAS}} * 100$	-7%	mide los resultados de la empresa teniendo en cuenta los costos y gastos relacionados con la actividad productiva;	Los ingresos operacionales generados por la empresa, produce el 7% de pérdida a la entidad	El porcentaje ideal debería ser >5% para obtener un beneficio adecuado
	-\$ 54.449,48				
	\$ 740.280,41				
UTILIDAD EN VENTAS	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	-6%	Mide el porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada unidad que se vende.	Por cada unidad de producto vendido se obtiene el 6% de pérdida	De acuerdo a criterio empresarial
	-\$ 46.282,06				
	\$ 740.280,41				
RENTABILIDAD ECONOMÍA	$\frac{\text{UTILIDAD NETA} + \text{GASTOS FINANCIEROS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$	-12%	El retorno que genera el negocio frente a los recursos económicos que demanda, representados por el activo total, independiente de cómo ha sido financiado dicho activo.	Los gastos financieros mas la utilidad del año 2011 de la Importadora San Francisco a generado un 12% de pérdida con relacion al activo total.	El rango estimado debería ser >15% para obtener utilidad con relacion al activo total
	-\$ 34.039,72				
	\$ 275.555,44				
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO NETO}} * 100$	-72%	Mide la eficiencia de la administración para generar utilidades con el capital de la empresa	la Importadora San Francisco en el año 2011 genera el 72% de pérdida con capital propio	De acuerdo a criterio empresarial
	-\$ 46.282,06				
	\$ 64.509,19				
RENTABILIDAD FINANCIERA	$\frac{\text{UTILIDAD ANTES IMP}}{\text{FONDOS PROPIOS}} * 100$	-46%	Mide cuanto invierte la empresa con fondos propios para generar lucro	La rentabilidad financiera de la Importadora San Francisco en el año 2011 fue del -46%	De acuerdo a criterio empresarial
	-\$ 54.449,48				
	\$ 118.958,65				

GRÁFICOS ESTADÍSTICOS INDICADORES FINANCIEROS

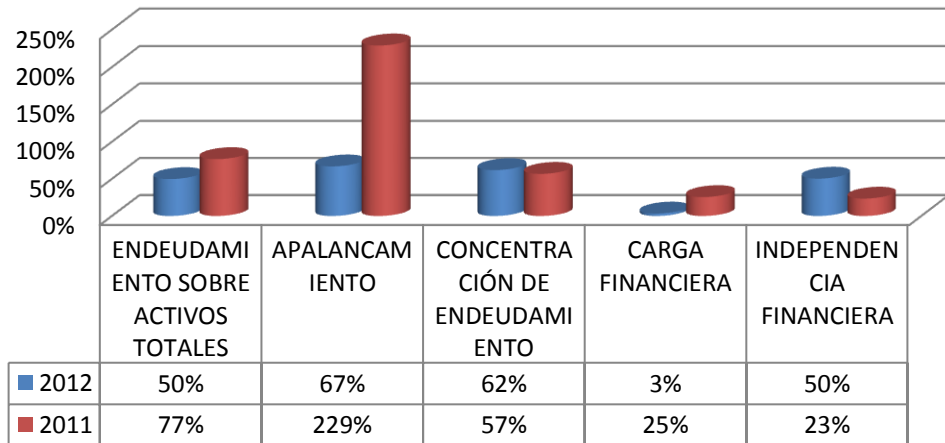


La empresa presenta mayor índice de liquidez en el año 2012, esto quiere decir que la empresa puede cubrir sus obligaciones en mayor cantidad que en el año 2011.



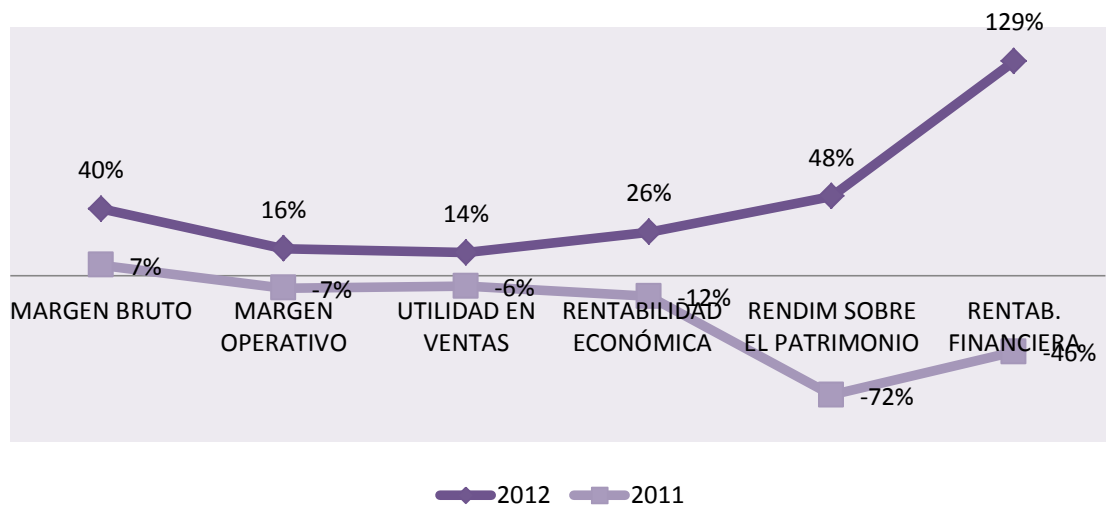
La empresa presenta mayor capital de trabajo en el año 2012, esto quiere decir que la empresa puede cubrir sus necesidades operacionales una vez deducidas sus obligaciones a corto plazo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO



La empresa presenta índice de endeudamiento considerable en el año 2012, esto quiere decir cómo la empresa se financia con terceros, y en qué porcentaje se encuentra con sus obligaciones. Siendo así, se demuestra que la empresa ha disminuido sus deudas con terceros en este año y por ende tiene un mejor financiamiento.

INDICADORES DE RENTABILIDAD



La empresa presenta mayor rentabilidad en el año 2012, esto quiere decir que la empresa mide el margen disponible cubriendo los gastos operacionales para generar utilidad, así como también el porcentaje de utilidad por cada producto vendido.

PASO 3. CÁLCULO DEL FACTOR Z

FACTOR Z		2012		2011	
X1=	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	204.164,14	0,68	86.466,05	0,31
	ACTIVO TOTAL	302.154,83		275.555,44	
X2=	UTILIDADES ACUMULADAS	-	-	-	-
	ACTIVO TOTAL	302.154,83		275.555,44	
X3=	UTILIDAD OPERACIONAL	85.672,84	0,28	(54.449,48)	(0,20)
	ACTIVO TOTAL	302.154,83		275.555,44	
X4=	VALOR DE MERCADOS DE LAS ACCIONES O PATRIMONIO	151.934,58	0,50	64.509,19	0,23
	ACTIVO TOTAL	302.154,83		275.555,44	
X5=	VENTAS	519.984,11	1,72	740.280,41	2,69
	ACTIVO TOTAL	302.154,83		275.555,44	

AÑO 2012

$$Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1,0X5$$

Z=	1,2	0,68	+	1,4	-	+	3,3	0,28	+	0,6	0,50	+	1	1,72	
Z=	0,81		+	-		+	0,94		+	0,30		+	1,72		
Z=	3,77		ZONA FUERA DE PELIGRO												

En el año 2012 la empresa dentro del análisis financiero que mide la posición de la organización como ente en marcha determina que la Importadora San Francisco se encuentra en zona fuera de peligro, esto se debe a que el que no todos sus activos totales está compuesto por cuentas por cobrar sino que corresponden a inventarios, es decir que cuentas por cobrar comprenden un 12% de activos y sus inventarios un 85%. La cuenta inventarios muestra un saldo que corresponde a la provisión de compras para abastecer a los clientes durante 12 meses; el saldo de las cuentas por cobrar a diciembre del 2012 incluye ventas realizadas en el mes de diciembre de \$522.861,07. La empresa como resultado del análisis del factor z tiene un rango que supera a 3 puntos esto se debe a que sus activos totales se hallan distribuidos indistintamente en cuentas sin mayor relevancia pero que mayormente lo ocupa la cuenta inventarios. Con estos antecedentes la empresa deberá prestar atención a todos sus componentes para continuar en una zona fuera de peligro.

AÑO 2011

$$Z= 1,2X1+1,4X2+3,3X3+0,6X4+1,0X5$$

Z=	1,2	0,31	+	1,4	-	+	3,3	-0,20	+	0,6	0,23	+	1	2,69
Z=	0,38		+	-	+	(0,65)		+	0,14		+	2,69		
Z=	2,55	ZONA GRIS												

En el año 2011 la empresa dentro del análisis financiero que mide la posición de la organización como ente en marcha determina que la Importadora San Francisco se encuentra en zona de peligro, esto se debe a que en la cuenta de sus activos totales sus inventarios corresponden a un 65% lo que muestra que sus mercaderías o productos no rotan continuamente. La cuenta inventarios muestra un saldo que corresponde a la provisión de compras para abastecer a los clientes durante 12 meses; el saldo de las cuentas por cobrar a diciembre del 2011 incluye ventas realizadas en el mes de diciembre de \$748.876,14. La empresa como resultado del análisis del factor z debería tener un rango que supere a 3 puntos esto se debe al 71% de sus activos totales se hallan distribuidos en cuentas por cobrar e inventarios, correspondiente al 6 a cuentas o por cobrar y el 65% a inventarios de los cuales \$16.859 de cuentas por cobrar se originaron en el mes de diciembre. Con estos antecedentes la empresa deberá poner especial atención a estos dos componentes pues el riesgo de quiebra puede ser alto.

PASO 4. INTERPRETACIONES

Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

Mediante el análisis vertical se pudo evidenciar que la cuenta más representativa en el Activo Total es la cuenta Inventarios representada por el 85% para el año 2012 y el 65% para el año 2011. Es probable que la empresa no tenga mucha liquidez y que la mercadería comprada no rote constantemente lo que es muy riesgoso para la empresa ya que dicha mercadería podría quedar obsoleta, este porcentaje alto en la cuenta Inventarios se debió a que en el 2011 se adquirió varios productos importados por descuentos o precios extremadamente bajos y que en el 2012 se fue acumulando dicha mercadería que no tuvo mucho movimiento.

En el total Pasivo y Patrimonio una de las cuentas más significativas es el pasivo a corto plazo que representa el 31% en el 2012 y el 43% para el 2011, contiene préstamos a proveedores y préstamos bancarios que se los realizó en años anteriores pero que fueron reclasificados quedando un como plazo de pago menos de un año, el más representativo de estos préstamos es en el Banco Procredit con un saldo de \$16.689,00 que representa un 6% para el 2012 y en el 2011 un total de 17.000,00. El Pasivo a largo plazo tan solo representa un 6% lo cual no es muy representativo

Del total Pasivo y Patrimonio, el Total Pasivo representa el 77% y el Patrimonio el 43% lo que significa que no podría cubrir las deudas con el capital de la empresa. La Importadora San Francisco mantiene deudas firmes con instituciones financieras lo que significa que ha adquirido sus inventarios con capital ajeno y esto podría ocasionar riesgos de negocio en marcha si la mercadería comprada no rota o no se vende.

Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

Activo

De los resultados obtenidos del análisis horizontal se pudo evidenciar que en comparación del año 2012 y 2011 los activos aumentaron en un 10% siendo en cifras numéricas un total de \$26.599,39.

La Importadora San Francisco en el año 2012 disminuyó la cuenta Bancos en un 60% debido a que ya no mantiene cuentas abiertas en el Banco de Pichincha,

Fomento, Bolivariano, porque se estableció una política de control interno para manejar su efectivo solamente en dos Bancos los cuales son Procredit y Promérica. No es conveniente que la empresa tenga acumulado su dinero en una sola cuenta ya que es muy riesgoso ni tampoco tenerlo dividido en varios bancos porque existe dificultad de manejo y no se puede llevar un control exacto.

La cuenta Clientes aumentó en el año 2012 un 117% siendo un valor en cifras de \$19.667,23 esto se debió a que la venta de motocicletas y de algunos repuestos se dio mayormente a crédito a clientes conocidos, pero en las ventas a créditos es preferible establecer alguna política para tener un monto o porcentaje máximo de para cada cliente que tenga apertura de crédito.

La cuenta Terrenos para el año 2012 se incrementó en un 100% ya que se adquirió un terreno por el paso lateral con un costo de \$74.902,15; proyecto que a futuro se piensa construir el almacén donde se trasladaran para realizar sus ventas.

Pasivo

En concordancia con año 2012 y el 2011, tenemos un decremento de \$60.826,00 que representa un 29%.

En el año 2012 disminuyó el personal de la empresa y por ende también disminuyeron sus obligaciones en un 26% que corresponde a \$1.875,18.

Las Obligaciones Tributarias en relación de los años 2012 y 2011 aumentaron en un 172% ya que ingresos son mayores a los anteriores, igualmente sus utilidades siendo que existía pérdida, es decir que sus impuestos tanto de renta como IVA aumentaron siendo un total de \$439.62; valor que no es muy representativo pero que representa un aumento de pasivo para la empresa.

La cuenta Préstamos bancarios disminuyó notablemente en un 39% para el año 2012, esto es en \$6089.44, siendo un resultado positivo para la empresa ya que se disminuye un pasivo y principalmente los préstamos que asumen intereses.

Patrimonio

La cuenta Patrimonio para el año 2012 presenta un incremento con relación al año anterior siendo un total de \$140.122,30 lo que representa un 257%, pero también existe una disminución del capital en \$52.696,91 lo que representa un 44%.

La empresa invirtió capital para generar utilidad, lo que significa que la empresa se financió con capital propio para cubrir valores que den como resultado un lucro.

Análisis Horizontal Estado de Resultados

Ingresos

De los resultados obtenidos del análisis horizontal se pudo evidenciar que en el año 2012 y 2011 los ingresos disminuyeron en un 30% siendo en cifras numéricas un total de \$226.021,38. Esto se debió a que la competencia del mercado de motocicletas empezó a dar mejores precios y promociones.

La Importadora San Francisco en el año 2012 aumentó la cuenta Inventario Inicial e Inventario Final en un 20% y 43% respectivamente, debido a la adquisición de productos importados de China. No es conveniente que la empresa tenga acumulada su mercadería sin rotar continuamente como se explicó anteriormente en el Estado de Situación Financiera.

Egresos

En concordancia con año 2012 y el 2011, tenemos un decremento de \$60.826,00 que representa un 29%.

En el año 2012 disminuyó el personal de la empresa y por ende también disminuyeron sus obligaciones en un 26% que corresponde a \$1.875,18.

Las Obligaciones Tributarias en relación de los años 2012 y 2011 aumentaron en un 172% ya que ingresos son mayores a los anteriores, igualmente sus utilidades siendo que existía pérdida, es decir que sus impuestos tanto de renta como IVA aumentaron siendo un total de \$439.62; valor que no es muy representativo pero que representa un aumento de pasivo para la empresa.

La cuenta Préstamos bancarios disminuyó notablemente en un 39% para el año 2012, esto es en \$6089.44, siendo un resultado positivo para la empresa ya que se disminuye un pasivo y principalmente los préstamos que asumen intereses.

Patrimonio

La cuenta Patrimonio para el año 2012 presenta un incremento, de \$140.122,30 lo que representa un 257%, pero también existe una disminución del capital en \$52.696,91 lo que representa un 44%.

La empresa invirtió capital para generar utilidad, lo que significa que la empresa se financió con capital propio para cubrir valores que den como resultado un lucro.

Análisis Vertical Estado de Resultados

Ingresos

El Total Ingresos en el año 2011 representa el 1156% de la utilidad bruta en ventas es decir \$748.876,14; pero en el 2012 baja a un 250%, siendo un total de \$522.861,07, esto se debió a que la competencia para el año 2012 pudo cubrir el mercado con repuestos al más bajo costo, pero que de todas maneras las ventas siguen siendo un factor representativo para poder abastecer los gastos de la empresa.

Las importaciones en el año 2011 representaban un total de \$132.308,42 es decir un 275% de la utilidad bruta en ventas, pero en el año siguiente ya no se realizaron exportaciones.

Gastos

La cuenta gastos empleados es la más representativa de todos los gastos ya que en el 2011 presentan un total de \$50.374,53 con un 105%, pero para el 2012 disminuye a \$44.084,83, con un 21%, lo que significa que la empresa disminuyó su personal y que también disminuyeron sus obligaciones patronales.

Los gastos de oficina para el año 2011 representan un 30% de la utilidad bruta en ventas y en el 2012 un 8%, estos gastos incluyen gastos de flete, seguros, útiles de oficina, material de trabajo, publicidad, depreciación y servicios básicos. Estos gastos tienen una estrecha relación con los gastos empleados ya que son utilizados por ellos.

Los intereses bancarios en el año 2012 solamente representan un 3% de la utilidad bruta en ventas, lo que es beneficio para la empresa porque esto indica que no mantiene muchos créditos pendientes a diferencia del año 2011 que representan un 23% de la utilidad. Es así como que la empresa va disminuyendo sus deudas con instituciones financieras para disminuir un gasto que a lo largo se va haciendo representativo.

La Utilidad del ejercicio para el año 2012 representa un 21% de la utilidad bruta en ventas, es decir que la empresa ha obtenido utilidad ya cubiertos todos sus

gastos administrativos, ventas y financieros, logrando reducir al máximo sus egresos.

PASO 5. PROPUESTA PARA LA TOMA DE DECISIONES

MATRIZ PROPUESTA PARA LA TOMA DE DECISIONES			
DETALLE	RESULTADOS	ACCIÓN	RESULTADO OPTIMO
INVENTARIOS	Representa el 126% del Total Activo	Reducir el porcentaje de significatividad ya que la empresa podría tener pérdidas encontrándose con un alto volumen de mercaderías que no rotan y quedan obsoletas	Represente el 40%-50% del Activo Total
<p>Algunos de estos productos son adquiridos por rebajas o por promociones; no es conveniente dichas compras cuando se tiene un stock abastecido siendo que no habría mucha oportunidad de venderlo todo, si se adquiere en grandes cantidades. Esta decisión de comprar algún producto de promoción sería si este no se encuentra en stock o exista poca cantidad y eso si comprándolo en cantidades moderadas que pueda rotar continuamente.</p>			
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	Superan el 50% de endeudamiento	Implementar Normas de Control Interno para cuentas por pagar, ya que preferible endeudarse en cantidades moderadas a través de los mismos socios y no en entidades financieras, siendo que así habría liquidez y capital estable.	No superen el 50% de endeudamiento
<p>La empresa no debe superar el 50% de endeudamiento con relación a sus activos o patrimonio (de acuerdo a cálculo) para que pueda cubrir sus obligaciones sin riesgo de insolvencia o quiebra.</p>			

RECOMENDACIONES
Realizar una campaña publicitaria de repuestos y motocicletas nuevas, logrando captar a clientes que tengan grandes posibilidades de compra e incluso a aquellos que compren repuestos para su moto, obteniendo productos económicos y con servicio incluido.
Implementar servicios que los distinguan de sus competidores especialmente en el trato al cliente y sus posibilidades de financiamiento.
Establecer políticas de incentivos a empleados especialmente al departamento de ventas.

6.10. PLAN DE MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

1. ¿Quiénes solicitan evaluar?

El gerente propietario y personal a cargo de Contabilidad en la Importadora San Francisco

2. ¿Por qué evaluar?

Porque es necesarios establecer herramientas que permitan que la información contable no quede solo en datos numéricos sino que sean interpretados y analizaos para la adecuada toma de decisiones.

3. ¿Para qué evaluar?

Para determinar los pasos necesarios en la aplicación de análisis financiero para la correcta toma de decisiones

4. ¿Qué evaluar?

Las variaciones o cuentas más significativas de los balances y la toma de decisiones.

5. ¿Quién evalúa?

El gerente y las personas a cargo del departamento de contabilidad.

6. ¿Cuándo evaluar?

Cada tres meses

7. ¿Cómo evaluar?

A través de la observación y revisión de las encuestas dirigidas al gerente y empleados.

8. ¿Con qué evaluar?

Con un modelo de análisis financiero

BIBLIOGRAFÍA

LIBROS

ABRIL PORRAS Víctor Hugo, “Técnicas de Investigación Científica”, Maestría en Psicología Educativa, Centro de Estudios de Posgrado, Universidad Técnica de Ambato, Ambato –Ecuador, 2003, 113 pp.

CALDERÓN, J. (2008). Estados Financieros.(2a ed.). Lima: JCM Editores

CASTRO, M. (2003). El proyecto de investigación y su esquema de elaboración. Segunda edición. Caracas: Uyapal.

ESTUPIÑÁN GAITÁN, Rodrigo y ESTUPIÑÁN GAITÁN, Orlando (2006) Análisis financiero y de gestión ECOE Ediciones, segunda edición, Bogotá

FERNÁNDEZ, Sotero; AMADOR, Romano; APARICIO, Javier y CERVERA Oliver, Mercedes (2007). Introducción a la Contabilidad. 655 páginas. Madrid España.

FLORES, J. (2008). Estados Financieros. Lima: Real Time

LAWRENCE J. Gaitán (2003): Principios de Administración Financiera, décima segunda edición, 143p

LEY ORGÁNICA DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO (LORTI)
Art.16.- (Sustituido por el Art. 3 de la Ley s/n, R.O. 392-2S, 30-VII-2008).

MORENO FERNÁNDEZ, Joaquín. Contabilidad Superior. Segunda Edición México DF 2004. Editorial Continental. 382 paginas

SEGURA AGUILAR, Miguel A. (2008). Contabilidad Financiera, México. 22p

TORRES, Gerardo Vicente (2007) Análisis Financiero

ZAR, Jerrold H.- Biostatistical Analysis.- 4rd ed.- Prentice Hall, Inc

ZEBALLOS, E. (2007). Fundamentos de Contabilidad. (3ra ed.). Arequipa: Juve. 25

INFOGRAFÍA

ACHING, C. (2010). Aplicaciones financieras en Excel. Tomado de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/80/9/Capitulo%20III.pdf>

ACHING GUZMÁN, César (2010). Matemáticas Financiera para toma de decisiones empresariales. En línea: <http://www.euroamericano.edu.ec/contenido/0210%20Matematicas%20Financiera/2417544-matematicas-financieras.pdf>

ANAYA ORTIZ, Héctor (marzo 2006). “Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. En línea: <http://nisearch.com/files/pdf/hector-anaya-ortiz-analisis-financiero-aplicado#>

ANDUJAR, Carlos. (2010). Validez y confiabilidad en los instrumentos de medición. En línea: <http://www.slideshare.net/carlosaandujar/validez-y-confiabilidad-en-los-instrumentos-de-medicin>

AVILÉS, Asturias (2006). Método Científico. En línea: <http://web.educastur.princast.es/proyectos/fisquiweb/Apuntes/Apuntes4/MetodoCientifico4.pdf>

BAUTISTA, Fior (2001). Planificación y control de utilidades. En línea: <http://www.fiorbautista.8m.com/>

BETANCUR LÓPEZ, Sonia Inés (2010). Operacionalización de Variables. Enfermera Docente Departamento de Salud Pública. Facultad de Ciencias para la Salud Universidad de Caldas. En línea: http://promocionsalud.ucaldas.edu.co/downloads/Revista%205_4.pdf

CRUZ LEZAMA, Osáin (2006). Pronóstico financiero. En línea: <http://www.monografias.com/trabajos35/pronostico-financiero/pronostico-financiero.shtml>

E. GÓMEZ, Giovanni (2000). La planificación Financiera. En línea: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%201/planificacionfinanciera.htm>

EL UNIVERSO (2013:9). <http://www.eluniverso.com/>

ESPINOSA SALAS, David (2010). Rentabilidad Económica Y Rentabilidad Financiera. En línea: <http://es.scribd.com/doc/32889464/RENTABILIDAD-ECONOMICA-Y-RENTABILIDAD-FINANCIERA>

FERNÁNDEZ GUADAÑO, Josefina (2013) Diccionario económico: Rentabilidad. En línea: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>

FERRER, Jesús. I.U.T.A. 2010. Operacionalización De Las Variables. SECCIÓN 02. Plantilla Simple. En línea: http://metodologia02.blogspot.com/p/operacionalizacion-de-variable_03.html

FIGUEROA F., Ana Magdalena (2005). Estados de Flujos de Efectivo. San Salvador

<http://www.monografias.com/trabajos29/flujos-efectivo/flujos-efectivo3.shtml>

GALLARDO RAMIRO, María de las Viñas y HERNÁNDEZ GAÑAN, S. (2010). El estado de cambios en el patrimonio neto. Universidad de Valladolid. En línea: http://mpr.ub.uni-muenchen.de/23460/1/Estado_de_Cambios_en_el_Patrimonio_Neto.pdf

GONZALES, Israel. (2003). “Análisis Financiero”. En línea: <http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin1/clasmeanfinisr.htm> (29/06/12).

GRATEROL, Rafael (2011). Metodología de la Investigación. Venezuela-Mérida. En línea: <http://www.monografias.com/trabajos23/metodos-de-investigacion/metodos-de-investigacion.shtml>

GROSS, M., & MORALES, F. (16 de Septiembre de 2010). Pensamiento imaginativo. Recuperado el 16 de Septiembre de 2012, de Conozca tres tipos de investigación: <http://manuelgross.blgoo.com/conozca-3-tipos-de-investigacion-descriptiva-exploratoria-y-explicativa>

HERNÁNDEZ CABRERA, José Luis (2005). Técnicas de análisis financiero, Universidad Privada Abraham Valdelomar- Perú. En línea: <http://www.gestiopolis.com/canales5/fin/anfinancier.htm>

HERRERA, Miguel (28/03/2011). “Toma de Decisiones Gerenciales”. En línea: <http://www.auladeeconomia.com>.

IBARRA, Chano (30 /10/2011). Metodología de la Investigación. En línea. <http://metodologadelainvestigacinsiis.blogspot.com/>

LISBOA, N. (2012). Definición e Importancia de Presupuesto. En línea: <http://www.slideshare.net/nlisboa/definicion-e-importancia-de-presupuesto>

LÓPEZ REGALADO, Oscar (2012). Estados Financieros. En línea: <http://www.slideshare.net/oscarlopezregalado/estados-financieros-13599576>

LOZANO, Jany (2008). Investigación Exploratoria. Trujillo-Perú. En línea: <http://janeth-investigacioniv.blogspot.com/>

MARTÍNEZ RUEDA, Humberto (2008). Indicadores Financieros. En línea: <http://es.scribd.com/doc/3572625/Indicadores-Financieros>.

MASSUH, Carlos (2011). Alpha de cronbach. En Línea: <http://www.slideshare.net/cmashuh/alpha-de-cronbach>

MEJÍA C., Carlos Alberto. El Apalancamiento Operativo y El Riesgo Operativo. En línea: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Documentos-Apalancamiento-Operativo/3820674.html>

MOLINA, Gabriel y RODRIGO, María F. (2010). Estadísticos de asociación entre variables. En línea: Universidad de Valencia. En línea. http://ocw.uv.es/ciencias-de-la-salud/pruebas-1/1-3/t_08-1.pdf

MONTOYA, Luis Hernando (2010; 29): Modulo Guía en análisis de Indicadores Financieros INCAP Programa técnico en contabilidad. Bogotá. En línea: <http://es.scribd.com/doc/101806704/Analisis-e-Indicadores-Financieros>

MORÁN, José Luis. (Julio 2007). La Observación. Contribuciones a la Economía. En línea: <http://www.eumed.net/ce/2007b/jlm.htm>

MORENO DE LEÓN, Miguel (2012) Estados Financieros. Panamá. En línea: <http://www.monografias.com/trabajos5/estafinan/estafinan.shtml>

ORTIZ SALDAÑA, Adriana y otros (2012). Importancia del apalancamiento Financiero. En línea. <http://www.slideshare.net/AdrianaOrtiz4/apalancamiento-financiero-15292358>

PADRÓN ROCCA Nathalia, PADRÓN ROCCA Diongnelis y otros (2011), Estados Financieros y sus notas explicativas. Disponible en: https://www.google.com.ec/?gws_rd=cr&ei=WXwCU9XZO8T5kQfst4HQDw#q=padr%C3%B3n+rocca+natalia+los+estados+financieros

PEÑA DELGADO, Liliana Gissella, y otros (2009). Indicadores de Rentabilidad. En línea: <http://financieros1.blogspot.com/2009/09/indicadores-financieros.html>

RIVAS GALARRETA, Enrique(2009); Investigación bibliográfica. Profesor de Filosofía y Ciencias Sociales. En línea: <http://www.monografias.com/trabajos74/investigacion-bibliografica/investigacion-bibliografica2.shtml>

RUBIO DOMÍNGUEZ, Pedro (2007). Análisis de los Estados Financieros. En línea: <http://www.monografias.com/trabajos57/estados-financieros/estados-financieros3.shtml>

SAJA, Isaías (2012). Apalancamiento y Riesgo de Operación. En línea. <http://www.buenastareas.com/ensayos/Apalancamiento-y-Riesgo-De-Operacion/5426405.html>

SÁNCHEZ BALLESTA, Juan Pedro (2002): "Análisis de Rentabilidad de la empresa". En línea: 5campus.com, Análisis contable <<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>>

SÁNCHEZ ESTRADA, Eligio Bernardo (2010). Análisis financiero. En línea en: <http://www.slideshare.net/eligiosan/anlisis-financiero-5457008>

SANHUEZA C., Pablo (2007). Conceptos_BasicosDe_Planificacion. https://www.ucursos.cl/ieb/2007/1/0714/207801/material_docente/previsualizar?id_material=496512

SOMARRIBA, Fernando (2011) Pronostico Financiero y plan financiero. En línea: <http://fersconsultor.blogspot.com/2011/03/pronostico-financiero-y-plan.html>

TUPPIA BARZOLA, Jim Paul (2013). Ratios Financieros. En línea: <http://www.slideshare.net/isaihml/ratios-financieros-29376523>

VALLESE, Felipe (2012) Planificación Financiera Personal. En línea: <http://www.caps-financialplan.org.ar/p-f-personal.html>

ZENTENO CHAMBER, Alcides (2008). Planificación de las utilidades. http://www.mbsperu.com/index.php?option=com_content&view=article&id=460%3Aplanificacion-de-las-utilidades&catid=59%3Aarticulos&Itemid=76

ANEXOS

ANEXOS

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
ENCUESTA DIRIGIDA A LOS EMPLEADOS Y TRABAJADORES DE
LA IMPORTADORA SAN FRANCISCO

Lugar: Ambato – La joya

Fecha: 17/11/2013

Objetivo: Detectar la necesidad de mejorar la toma de decisiones

Instrucciones: Por favor lea detenidamente y responda seleccionando solo una respuesta marcándola con una (X)

CUESTIONARIO

1. ¿Los estados financieros son presentados de manera oportuna a gerencia?

SI () NO ()

2. ¿Se toma en cuenta cuál es la mayor variación que han sufrido los estados financieros en el último período?

SI () NO ()

3. ¿Considera que las nuevas herramientas financieras pueden mejorar las decisiones gerenciales?

SI () NO ()

4. ¿Todos los ingresos y egresos son registrados al momento en que ocurre el movimiento?

SI () NO ()

5. ¿Utilizan herramientas de análisis para evaluar los estados financieros de la empresa?

SI () NO ()

6. ¿Se realizan comparaciones de Estados Financieros con periodos anteriores?

SI () NO ()

7. ¿Los propietarios se reúnen periódicamente para tratar posibles soluciones financieras?

SI () NO ()

8. ¿Se realizan evaluaciones sobre objetivos operativos?

SI () NO ()

9. ¿Se tiene conocimiento de la renta generada en el período?

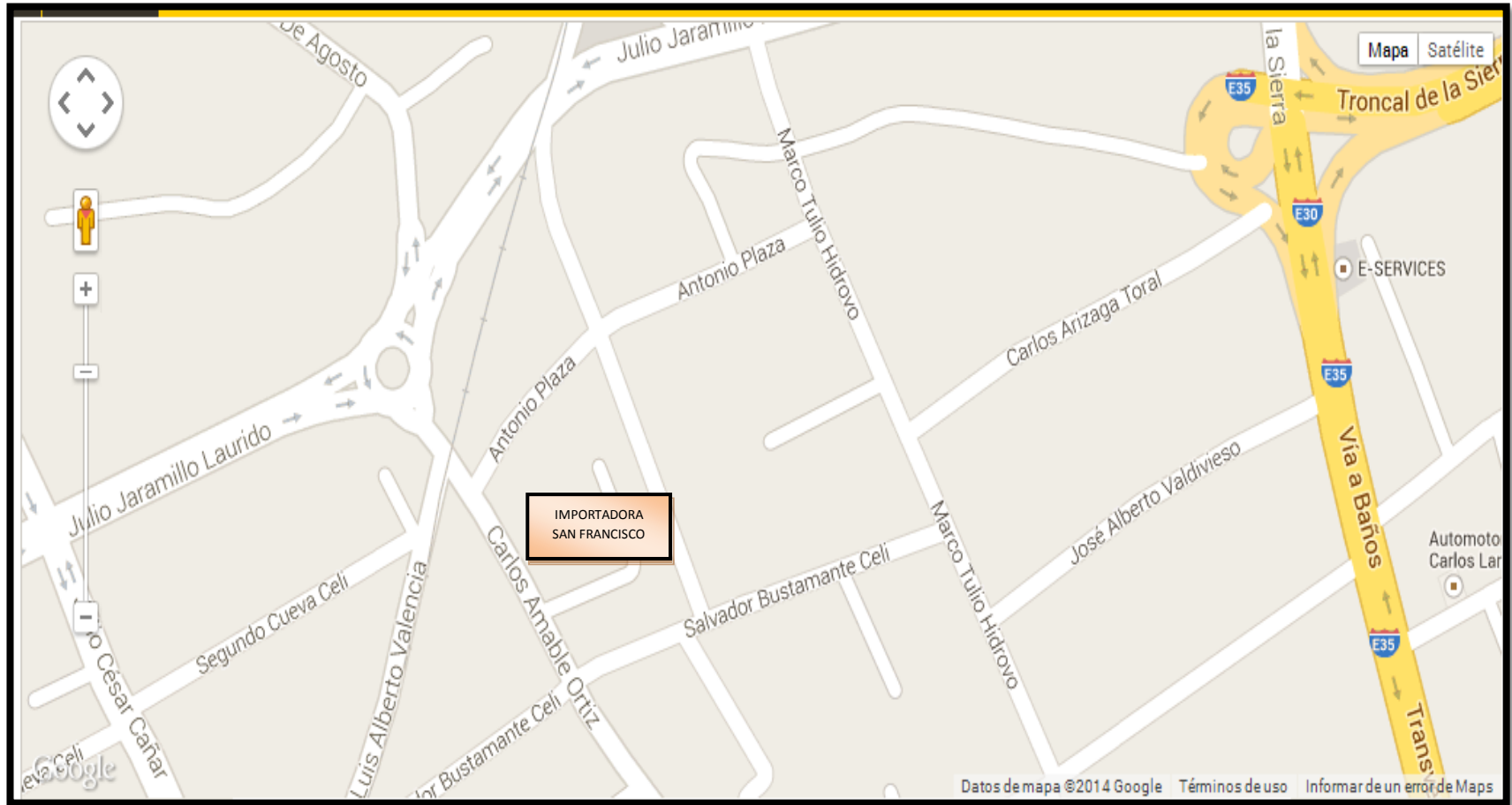
SI () NO ()

10. ¿Existen herramientas que permitan conocer la rentabilidad de la empresa periódicamente?

SI () NO ()

Gracias por su colaboración.

Croquis de la Importadora San Francisco



IMPORTADORA SAN FRANCISCO
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA
AL 31 DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE				
C A J A				72177,4
Caja	1,170,95			
BANCOS				
Banco del Pichincha	675,20		239,84	
Banco de Fomento	3,304,68		2,494,27	
Procredit	3,507,82		1,961,58	
Bolivariano	24,11		363,57	
Proamerica	688,52		2,222,24	
EXIGIBLE				
Cientes	16,859,00	9,371,28	1,780,49	
TRIBUTARIO				
Retencion en la Fuente	821,22		1,572,98	
Crédito Tributario del mes	9,384,79		1,900,00	
Retenciones por Cobrar al SRI	914,28		7,773,35	
Anticipo I R 2011	2,027,62		3,334,00	
REALIZABLE				
Inventario Inicial	180,000,00	13,147,91	4,800,00	
F I J O				
TANGIBLE				
Muebles y Enseres	7,535,38		17,000,00	47,586,83
Equipo de Oficina	980,00		4,221,37	
Equipo de Computo	1,479,86		268,16	
Dep. Programas	-12,051,16		1,012,00	
Vehiculos	31,730,00		979,14	
Construcciones en Transito	26,503,18		63,03	
	<u>56,177,26</u>		795,16	7,338,86
	<u>275,555,45</u>		231,50	255,61
			24,11	
			18,118,81	
			50,000,00	68,118,81
			7,353,95	195477,51
			2,512,09	
			3,200,00	
			2,502,71	211046,26
			118,958,65	
			-54,449,46	64,509,19
			<u>275,555,45</u>	<u>275,555,45</u>

IMPORTADORA SAN FRANCISCO
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

.INGRESOS			
OPERACIONALES			
Ventas	748,876,14	748,882,45	
Otros Ingresos	6,31		
TOTAL INGRESOS			<u>748,882,45</u>
E G R E S O S			
COSTO DE VENTAS			
Compras	607,055,08		
Devolucion en Compra	-8,602,04		
Importaciones	132,308,42		
Inventario Inicial	150,000,00		
Inventario Final	-180,000,00	700,761,46	700,761,46
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			<u>48,120,99</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
GASTOS EMPLEADOS			
Gastos Sueldos	50,374,53		
Decimo Tercera Remuneración	2,998,28		
Décimo Cuarta Remuneración	2,158,00		
Vacaciones	979,15		
Fondos de Reserva	736,82		
Aportes al IESS	5,709,87	62,956,65	
GASTOS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES			
Impuestos y Contribuciones	2,165,89		
Retenciones Asumidas	1,07		
IVA al Gasto	37,95	2,204,91	
Alimentacion y Hospedaje			
Alimentación	154,24		
Hospedaje	813,63	967,87	
GASTOS DE VENTA			
GASTOS OFICINA			
Gastos Flete	2,341,74		
Seguro	30,49		
Utiles de Oficina	759,94		
Caltec	50,00		
Materiales de Trabajo	1,272,56		
Conecel	920,68		
Publicidad	1,187,01		
Depreciacion	7,690,78		
Servicios Básicos	139,00	14,392,20	
GASTOS DE VENTA			
Mantenimiento de Vehículo	1,036,35		
Transporte	1,861,60		
Tramites Aduana	2,989,09		
Viaticos y Movilizacion	372,60		
Gasolina	1,996,43		
Otros Servicios	66,90	8,322,97	
GASTOS FINANCIEROS			
INTERES BANCARIO			
Seguro	51,55		
Servicios Bancarios	1,302,03		
Interes Bancario	10,888,76		
INTERES PROVEEDORES			
Interes	1,483,51	13,725,85	102570,45
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>- 54.449,46</u>

IMPORTADORA SAN FRANCISCO 2012

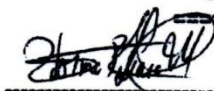
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Hasta 31/12/2012

INGRESOS	0,00	522,861,07	
OPERACIONALES	0,00	522,861,07	
Ventas	522,861,07		=====
			522,861,07
E G R E S O S			
COSTO DE VENTAS			
Inventario Inicial	180,000,00		
Compras	392,930,04		
Descuento en Compras	2,876,96		
Inventario Final	256,569,23		313,483,85
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			<u>209,377,22</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
GASTOS EMPLEADOS			
		65,630,47	
Gastos Sueldos	44,084,83		
Decimo Tercera Remuneración	3,119,72		
Décimo Cuarta Remuneración	2,033,45		
Fondos de Reserva	2,325,33		
Aportes al IESS	4,146,00		
Otros	130,36		
Honorarios	100,00		
Depreciacion	9,690,78		
GASTOS CONSTRUCCION			
		6,491,39	
Materiales de Construccion	6,491,39		
GASTOS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES			
		649,83	
IVA al Gasto	69,64		
Impuestos y Contribuciones	580,19		
Alimentacion y Hospedaje			
		835,37	
Alimentación	279,70		
Hospedaje	555,67		
GASTOS DE VENTA			
GASTOS OFICINICA			
		6,960,49	
Gastos Flete	1,642,66		
Seguro	2,002,00		
Utiles de Oficina	538,32		
Materiales de Trabajo	581,41		
SERVICIOS Basicos	428,24		
Publicidad	1,767,86		
GASTOS DE VENTA			
		34,243,36	
Mantenimiento de Vehículo	33,342,75		
Combustible	900,61		
GASTOS FINANCIEROS			
INTERES BANCARIO			
		6,898,17	
Seguro	442,08		
Servicios Bancarios	560,09		
Interes Bancario	5,896,00		
INTERES PROVEEDORES			
		1,995,30	
Interes	1,995,30		123,704,38
GANANCIA / PERDIDA			
			=====
			85,672,84
			=====



SR. LUIS MOROCHO
PROPIETARIO



LIC. NORMA LEMA
CONTADORA

IMPORTADORA SAN FRANCISCO
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA
Hasta 31/12/2012

ACTIVO

CORRIENTE

		3,866,91	
CAJA	562,23		
BANCOS	<u>3,304,68</u>		
EXIGIBLE		41,718,69	
CLIENTES	36,526,23		
CREDITO TRIBUTARIO	<u>5192,46</u>		
REALIZABLE			
Inventario	<u>256569,23</u>	256,569,23	

FIJO

Muebles y Enseres	7,535,38		
Equipo de oficina	980,00		
Equipo de Computo	1,479,86		
Terreno	74,902,15		
Vehiculos	31,730,00		
Construccion en Transito	26,503,18		
Depreciacion	<u>-10051,16</u>		302,154,83

PASIVO

CORTO PLAZO

Proveedores	54,236,23	98,957,13	
PRESTAMOS BANCARIOS	0,00		
Prestamos Bancarios	38,562,00		
OBLIGACIONES CON TRABAJADORES	0,00		
Sueldos por Pagar	3,800,00		
Decimo Tercer Sueldo	316,67		
Decimo Cuarto Sueldos	530,00		
IESS por Pagar	817,00		

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Retencion de I R	625,00		
Retenciones I V A	45,07		
IVA COBRADO	25,16		

LARGO PLAZO

PRESTAMOS BANCARIOS	51,263,12	51,263,12	150,220,25
---------------------	-----------	-----------	------------

CAPITAL

Capital	66,261,74		
Utilidad del Ejercicios -- Utilidad	85,672,84	151,934,58	151,934,58

TOTAL PASIVO Y CAPITAL

302,154,83


SR LUIS MOROCHO
 PROPIETARIO


LIC NORMA LEMA