



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

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

TEMA:

“EL CONTROL FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA
“OXIMED” DE LA CIUDAD DE AMBATO DURANTE EL AÑO 2013”

**Proyecto de Investigación previo a la obtención del Título de Ing. en
Contabilidad y Auditoría.**

AUTOR: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

TUTOR: Ing. Patricio Espinoza Aguilar

Ambato-Ecuador

2015

APROBACIÓN DEL TUTOR DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN O TITULACIÓN

CERTIFICA:

Yo, Ing. Patricio Espinoza, en mi calidad de Tutor del trabajo de Graduación o Titulación, sobre el tema “EL CONTROL FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “OXIMED” DE LA CIUDAD DE AMBATO, DURANTE EL AÑO 2013”, desarrollado por la estudiante Elizabeth Patricia Padilla Sánchez, 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:
Ing. Patricio Espinoza

AUTORÍA DE LA 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, 19 de febrero del 2015.



AUTORA

Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Cedo los derechos en línea patrimoniales de este trabajo Proyecto de Investigación sobre el tema “EL CONTROL FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “OXIMED” DE LA CIUDAD DE AMBATO, DURANTE EL AÑO 2013”, 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, 19 de febrero del 2015.



AUTOR
Elizabeth Patricia Padilla Sánchez
Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Aprobación del Tribunal de Grado

La comisión de Estudio y Proyecto de Investigación, sobre el Tema: “EL CONTROL FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “OXIMED” DE LA CIUDAD DE AMBATO, DURANTE EL AÑO 2013”, presentada por la Srta. Elizabeth Patricia Padilla Sánchez, estudiante del Décimo Semestre de la Carrera de CONTABILIDAD Y AUDITORÍA; Semestre 2013, una vez revisada y calificada la investigación, se **APRUEBA** en razón de que cumple con los principios básicos técnicos y científicos de investigación y reglamentarios.

Por lo tanto, se autoriza la presentación ante los Organismos pertinentes.

Ambato, Febrero de 2015

LA COMISIÓN

Esta tradición es de 
Eco. Diego Proaño
PRESIDENTE


MIEMBRO
Dr. Mauricio Sánchez


MIEMBRO
Dr. Carlos Barreno

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo a mi padre; quien han sido mi fuente de inspiración para mi superación personal; quién siempre ha estado alentándome y diciéndome que no me dé por vencida ante los obstáculos.

Este trabajo es de usted papito amado.

AGRADECIMIENTO

Al estar por culminar mi carrera universitaria, Agradezco a todas las personas que han sido un verdadero apoyo en el desarrollo de este trabajo.

Al Personal Financiero y Contable de OXIMED quienes prestaron su valiosa colaboración en cada una de las actividades realizadas.

Gracias a mi familia, y de manera especial a mi padre que estuvo siempre conmigo y, por el apoyo incondicional que me brindó permitiéndome terminar un peldaño más de estudios en mi vida.

ÍNDICE DE CONTENIDO

PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR	ii
CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR.....	iv
AL CONSEJO DIRECTIVO DE LA FACULTAD	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
ÍNDICE DE CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xii
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
ÍNDICE DE CUADROS.....	xiv
RESUMEN EJECUTIVO.....	xv
INTRODUCCIÓN.....	xvi
CAPÍTULO I.....	1
1.1. TEMA.....	1
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.2.1. Contextualización.....	1
1.2.1.1 Macro.....	1
1.2.1.2 Meso	3
1.2.1.3 Micro	3
1.2.2 Análisis Crítico	5
1.2.3. Prognosis.....	9
1.2.4. Formulación del Problema	9
1.2.5. Interrogantes (Sub-Problemas)	9
1.2.6. Delimitación del objeto de Estudio	9
JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	10
OBJETIVOS	11
Objetivo General.....	11
1.4.2 Objetivos Específicos.....	11

CAPÍTULO II.....	12
MARCO TEÓRICO	12
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	12
2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA	14
2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	15
2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES	21
2.5 Constelación de Ideas Variable Independiente	22
2.6 Constelación de Ideas Variable Dependiente	23
2.7 Fundamentación Teórica	24
2.7.1 Variable Independiente: Control Financiero	24
2.8 Variable Dependiente: Rentabilidad.....	34
Hipótesis.....	50
Variable Independiente	50
Variable Dependiente	50
CAPÍTULO III.....	51
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	51
3.1 Modalidad Básica de la Investigación	51
3.1.1 Investigación de Campo	51
3.1.2 Investigación Bibliográfica documental	52
3.2 Nivel o Tipo de Investigación	52
3.2.1 Investigación Descriptiva	52
3.2.2. Investigación Exploratoria.....	53
3.3 Población y Muestra	53
3.3.1 Población.....	53
3.3.2 Muestra.....	54
3.4. Operacionalización de las variables	55
3.5. Recolección de la Información	57
3.6 Validez y Confiabilidad de los instrumentos de medición	57
CAPÍTULO IV	59
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	59

4.1. Análisis de los Resultados	59
4.2. Interpretación de Datos.....	60
4.3. Verificación de Hipótesis.....	79
CAPÍTULO V	82
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	82
5.1. Conclusiones	82
5.2. Recomendaciones	83
CAPÍTULO VI	84
PROPUESTA	84
6.1 Datos Informativos	84
6.1.1 Título o Tema.....	84
6.1.2 Institución Ejecutora.....	84
6.1.3 Beneficiario	84
6.1.4 Ubicación.....	84
6.1.5 Tiempo Estimado para la Ejecución.....	84
6.1.6 Equipo Técnico Responsable	84
6.1.7 Costo	85
6.2 Antecedentes de la Propuesta	85
6.3 Justificación de la Propuesta	86
6.4 Objetivos.....	87
6.5 Análisis de Factibilidad	87
6.6 Fundamentación	94
6.6.1 Planificación Financiera	95
6.6.2 Presupuesto.....	96
6.6.3 Ventas	96
6.6.4 Estados Financieros	97
6.6.5 Estrategias Financieras	97
6.7 Metodología	98
6.7.1. Desarrollo de la Planificación Financiera	99
Primera Etapa:.....	99

6.7.2 Establecer los Indicadores Financieros en la Rentabilidad de OXIMED.	116
Segunda Etapa:	116
6.7.3 Realizar Estados Financieros Proyectados para la empresa	122
6.8 Administración de la Propuesta	124
6.9 Plan de Monitoreo y Evaluación de la Propuesta.	124
Anexos	126
Bibliografía:.....	139

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1: Árbol de Problemas	8
Gráfico N° 2: Categorías Fundamentales.....	21
Gráfico N° 3: Control Financiero	22
Gráfico N° 4: Rentabilidad	23
Gráfico N° 5.- Activo Corriente (clientes, inventarios y arriendo pagado por anticipado)	62
Gráfico N° 6.-Pasivo	63
Gráfico N° 7.- Patrimonio	64
Gráfico N° 8.- Gastos Operacionales	68
Gráfico N° 9.- Bancos	70
Gráfico N° 10.- Inventarios.....	70
Gráfico N° 11.- Pasivo	72
Gráfico N° 12.- Patrimonio	73
Gráfico N° 13.- Gastos Operacionales	75
Gráfico N° 14.- Justo a tiempo	109

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla.-1 Población de Oximed.....	54
Tabla N° 2.- Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera periodo 2011 y 2012	60
Tabla N° 3.- Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera periodo 2012 Y 2013	61
Tabla N° 4.- Análisis Horizontal del Estado de Resultados periodo 2011 Y 2012	65
Tabla N° 5.- Análisis Horizontal del Estado de Resultados periodo 2012 Y 2013	66
Tabla N° 6.- Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	69
Tabla N° 7.- Análisis Vertical del Estado de Resultados	74
Tabla N° 8.- Indicadores de Rentabilidad.....	77
Tabla N° 8 Estadístico de muestras relacionadas	80
Tabla N° 9 Prueba de muestras relacionadas	80
Tabla N° 10.- Presupuesto de la Propuesta	92
Tabla N° 11.- Modelo Operativo.....	98
Tabla N° 12.- Presupuesto Publicidad	105
Tabla N° 13.- Indicadores Financieros	116
Tabla N° 14.- Indicadores Financieros	118
Tabla N° 15.- Indicadores Financieros	119
Tabla N° 16.- Indicadores de Rentabilidad.....	120
Tabla N° 17.- Estado de Situación Financiera Proyectado	122
Tabla N° 18.- Estado de Resultados Proyectado	123
Tabla N° 19.- Administración de la Propuesta.....	124
Tabla N° 20.- Plan de Monitoreo y Evaluación	125

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 01.- Operacionalización de la variable Independiente.....	55
CUADRO 02.- Operacionalización de la variable Dependiente	56

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

RESUMEN EJECUTIVO

TEMA: “EL CONTROL FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “OXIMED” DE LA CIUDAD DE AMBATO, DURANTE EL AÑO 2013”

AUTORA: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

TUTOR: Ing. Patricio Espinoza

La ejecución del presente trabajo es motivado por el hecho de observar en la práctica la aplicación de controles financieros, que se presentan dificultades en OXIMED. De acuerdo a los indicadores de Rentabilidad como el Margen Bruto de Utilidad OXIMED la utilidad bruta obtenida después de descontar el costo de ventas fueron de en el año 2011 44%, en el año 2012 23% y 37% en el año 2013 esto a su vez nos indica que en el año 2011 la empresa se encontraba en una situación económica excelente y en los años 2012 existía un equilibrio de la rentabilidad lo que no sucede en el año 2013 donde la rentabilidad sufrió un bajón muy notorio. Con el presente proyecto de investigación evitaremos problemas que ha futuro complique el excelente manejo de los recursos produciendo un desequilibrio económico. Con la aplicación correcta de un buen control financiero se detectarán problemas que sean de grave solución sino de rápida solución.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo está estructurado en capítulos, referidos a:

Capítulo I. El Problema a investigar, el cual incluye: planteamiento, objetivos y justificación del por qué y, la importancia del estudio. Los objetivos del trabajo, sustentan la necesidad de la auditoría financiera como sistema de control contable y financiero.

Capítulo II. Marco Teórico. En el mismo se indican los antecedentes investigativos, fundamentaciones, red de categorías fundamentales y red de inclusiones conceptuales y su fundamento teórico, para realizar un análisis sobre los diferentes aspectos teóricos para consolidar las metas de este trabajo.

Capítulo III. Metodología de la Investigación, en este capítulo se hace referencia a al enfoque del investigación, modalidad y tipo de investigación.

Capítulo IV. Análisis e Interpretación de Resultados, se presenta los resultados de las encuestas realizadas a un grupo determinado.

Capítulo V. Conclusiones y Recomendaciones, mediante este capítulo concluimos diciendo lo que hemos mirado en las encuestas realizadas.

Capítulo VI. Propuesta, en este capítulo damos una solución al problema planteado para que la empresa pueda cumplir sus objetivos.

CAPÍTULO I

1.1. TEMA

El Control Financiero en la rentabilidad de la empresa “OXIMED “de la Ciudad de Ambato durante el año 2013.

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1 Macro

Actualmente en el Ecuador se puede resaltar el problema en el control financiero de las empresas y lo que esto acarrea todo producto que es lanzado al mercado y con una pésima administración, además muestran el déficit en la rentabilidad pues no es constante o se mantiene sino que tiene altibajos y por lo general un pésimo control de la entidad no es beneficioso por ningún ámbito hoy en día.

Las empresas de todo el Ecuador por lo general las que se dedican a la compra y venta de Equipos Médicos y Equipos de Seguridad Industrial contrastan muy a menudo la toma de decisiones inadecuadas. Este último que aunque se piense que no tiene valor alguno tiene un numeroso e imprescindible valor a la hora de cambiar la preferencia de un proveedor o comprar un producto a una empresa desconocida.

Los Estados Financieros reflejan la situación actual de la empresa y sirven de ayuda para la toma de decisiones sea cual sea la situación actual de la entidad una información financiera excelente proporciona buenos resultados.

Según, BESLEY y BRIGHAM (2009;658) el control Financiero es una Fase en la que se implantan los planes financieros; el control se ocupa del proceso de retroalimentación y ajuste requerido para asegurar el cumplimiento de los planes y la modificación de los mismos debido a cambios imprevistos.

Una vez que se ha preparado el pronóstico de los Estados Financieros y las razones del “Caso Base “, los gerentes quieren saber

1. Que tan realistas son los resultados,
2. Como no lograr los Resultados
3. Que impacto tendrán en los pronósticos los cambios en las operaciones.

En esta etapa, la Fase de control Financiero, a la empresa le interesa la implantación de los planes financieros o pronósticos y se ocupa del proceso de retroalimentación y ajuste necesario para asegurar que las metas se cumplan en forma apropiada.

Los autores explican que el objetivo principal de los Controles Financieros y Contables van encaminados en los Estados Financieros por ser un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad. En síntesis, estos documentos deben proporcionar información fidedigna de una entidad respecto de:

- a) Su posición Financiera
- b) Su actividad Operativa y Financiera
- c) La generación de Flujos de Efectivo y su capacidad de pago
- d) Sus políticas Contables, Entorno y viabilidad como negocio en marcha.

1.2.1.2 Meso

En la ciudad de Ambato la comercialización de la inmensa gama de Concentradores de Oxígeno, Camas Eléctricas y en fin toda clase de Equipos Médicos y de Seguridad Industrial es muy aceptable por el cliente existiendo en nuestra ciudad una reducida cantidad de empresas que se dedican a este formidable negocio, debido a la máxima rentabilidad que esta actividad económica propicia. Existen negocios que venden productos a costos muy elevados y que generan un déficit en su rentabilidad porque al momento de la compra de mercaderías los costos son demasiado altos.

Cada día el número de competidores en el área de los Equipos Médicos crece a pasos agigantados. Un excelente control Financiero nos manifiesta que las empresas están en un permanente auge económico y su necesidad de hacerse conocer en esta colonial ciudad.

1.2.1.3 Micro

El inadecuado Control Financiero es uno de los puntos negativos que la empresa desea resolver de una manera ordenada, eficaz y rápida. Por eso "OXIMED" para su mejor desenvolvimiento en el mercado cuenta con una extensa línea Equipos Médicos y de Seguridad Industrial en todas las marcas.

Su Local Comercial la hacen única y es más el excelente personal con el que cuenta la hacen más aun sencillamente magnífica, de esta manera: el gerente toma las decisiones correctas e informa al subgerente el que comunica al departamento de contabilidad y este a su vez a los despachadores y mensajeros que mantienen una amplia comunicación con los departamentos de compras y ventas.

Todo este grupo humano de trabajadores capaces, inteligentes y de otro nivel buscan día a día mejorar o controlar el inadecuado control Financiero que atañe mucho las expectativas ambiciosas del componente empresarial.

1.2.2 Análisis Crítico

OXIMED se caracteriza por ser una empresa Líder en comercialización de Equipos Médicos, Equipos de Seguridad Industrial, fabricación de muebles médicos e Instalación de Gases Medicinales. Su servicio integra la solución global tanto en el campo médico e industrial.

Pero a pesar de su magnífico renombre esta acarrea una baja rentabilidad, Pérdida de Clientes y una disminución de Ingresos que viene de la mano con un control financiero empresarial no muy definido.

Cabe demostrar en síntesis que esta serie de causas se muestra detalladamente Decisiones Inadecuadas, Pésima Administración y Descoordinación del Departamento Financiero. Es necesario hacer notar estos puntos clave que son de mucha ayuda en este lapso.

De acuerdo a los indicadores de Rentabilidad como el Margen Bruto de Utilidad OXIMED la utilidad bruta obtenida después de descontar el costo de ventas fueron de en el año 2011 44%, en el año 2012 23% y 37% en el año 2013 esto a su vez nos indica que en el año 2011 la empresa se encontraba en una situación económica excelente y en los años 2012 existía un equilibrio de la rentabilidad lo que no sucede en el año 2013 donde la rentabilidad sufrió un bajón muy notorio.

Según el indicador Rendimiento del Activo nos muestra la utilidad que está generando cada dólar invertido en la empresa. Específica la ganancia de la empresa a través del uso del activo total. También podemos decir que mide la capacidad del activo o inversión para generar una mayor utilidad. Aquí también hay que tener cuidado, debido a que la utilidad neta es todo el año y el total de activo es en un momento determinado. Así la empresa arrojó los siguientes resultados: en el año

2011 representó el -6% con relación a la utilidad, en el año 2012 el 1% y en el año 2013 el 2%.

Según el Indicador Rentabilidad del patrimonio el que nos permitirá observar cual es el real margen de rentabilidad de los propietarios con relación a su inversión OXIMED arrojó los siguientes resultados:

Durante el año 2011 representó el -8% la utilidad en relación con el patrimonio, en el 2012 el 2% y en el 2013 apenas el 2% de la utilidad en relación del patrimonio.

El indicador de financiamiento indica que durante el 2011 OXIMED arrojó el 47% en relación de su patrimonio neto y el Activo Total, durante el 2012 representó el 92% y en el año 2013 el 92%.

Las decisiones Inadecuadas por parte de los altos mandos en OXIMED han generado que la empresa no obtenga resultados positivos que permitan el crecimiento de la misma.

Por otro lado la Información Financiera que OXIMED posee es incompleta razón por la cual la empresa no puede proyectarse y observar los resultados que la misma espera.

Existe una gran descoordinación del departamento financiero y contable ya que el departamento financiero no realiza sus reportes financieros que permitan tomar decisiones a la empresa y el departamento contable no realiza un adecuado control contable en lo que tiene que ver con el manejo de efectivo de la empresa de ahí se generan grandes pérdidas irre recuperables.

Como consecuencia de las anteriores causas se han producido en la empresa Gastos y endeudamientos innecesarios las consecuencias

negativas del endeudamiento surgen cuando los recursos adquiridos no son invertidos debidamente y como consecuencia no tienen la necesidad de pagarse. Quiere decir esto, que los problemas aparecen cuando no se tiene la capacidad de administrar correctamente los recursos adquiridos mediante endeudamiento.

Los problemas financieros de liquidez se deben solucionar en un corto plazo porque la ausencia de capital de trabajo neto, el incumplimiento en el pago a los proveedores, acreedores, empleados, entidades financieras, administraciones de impuestos, entre otros, obstaculizan la operación y el normal funcionamiento de la empresa, además imposibilita la obtención de recursos (créditos) que faciliten mejorar la iliquidez, debido a que nadie presta dinero al que no tiene capacidad de pago.

Se ha generado una disminución de ingresos debido a que las ventas de la empresa no han sido representativas en los últimos años la mala administración también juega un papel muy importante y la descoordinación de sus departamentos.

Árbol de Problemas

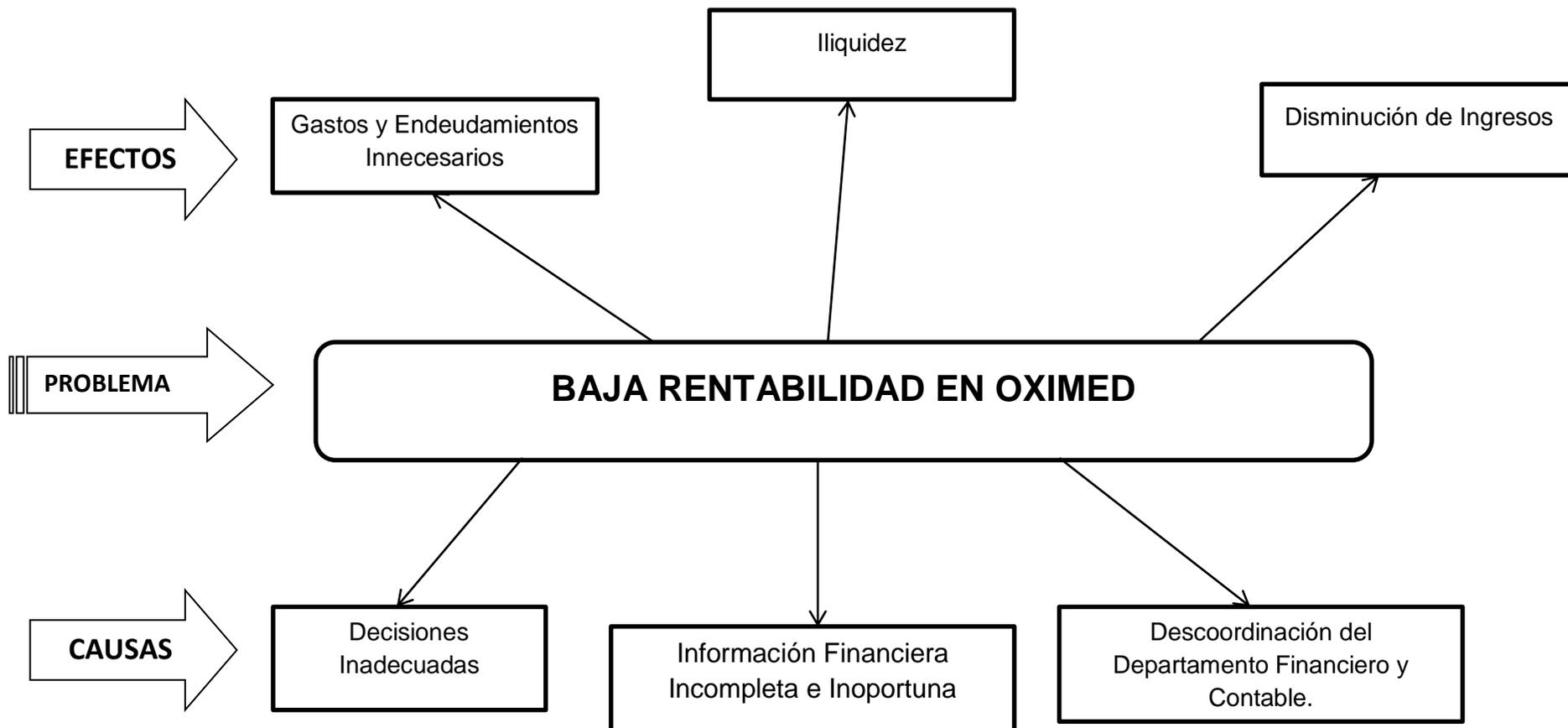


Gráfico N.-1: Árbol de Problemas

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

1.2.3. Prognosis

Si no se toman medidas rápidas y en si drásticas la empresa entraría en un bajo auge económico, crisis y baja rentabilidad lo que no es para nada beneficioso. Es necesario Realizar un Control adecuado en el campo Financiero de la entidad.

En cuanto a las decisiones inadecuadas primero analizar muy bien la nueva estrategia que se introduce o el nuevo plan que se desea llevar en marcha ya que al no realizar esto podía existir un choque de malas ideas por parte de la subgerencia.

1.2.4. Formulación del Problema

¿Cómo Afecta el inadecuado control Financiero en la rentabilidad de la empresa "OXIMED" de la Ciudad de Ambato en el año 2013?

1.2.5. Interrogantes (Sub-Problemas)

- ¿De qué manera incidirá el control Financiero en la rentabilidad de la empresa "OXIMED"?
- ¿Cuánto se elevará la Rentabilidad con el adecuado Control Financiero de la empresa "OXIMED"?
- ¿Cuál Control Financiero generará alta Rentabilidad en la empresa "OXIMED" de la ciudad de Ambato?

1.2.6. Delimitación del objeto de Estudio

CAMPO: Comercial

ÁREA: Financiera y Contable

ASPECTO: Control Financiero en la rentabilidad

DELIMITACIÓN ESPACIAL: La empresa OXIMED se encuentra ubicada en la González Suarez y Obispo Riera en la ciudad de Ambato.

AÑO LECTIVO: 2013

JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El presente proyecto justificara su desarrollo en la importancia práctica pues sus resultados ayudan a resolver una inmensa gama de obstáculos negativos de este lapso de la empresa "OXIMED" además propone estrategias de soluciones que al aplicarlas de excelente manera contribuirán al optimo desempeño de resolución del problema para con ello mejorar de una u otra manera la calidad de vida ya trazada o planificada por la organización y en fin termino lograr el bienestar de la plantilla o marco organizativo de la empresa.

La investigación en si se ha realizado para identificar la centralidad del asunto en todas sus formas. El beneficio de los resultados serán para la organización en su totalidad de los resultados nos servirán de guía futura en la toma de decisiones.

Cabe recalcar que otras instituciones que se dedican a la misma actividad en el campo industrial y medico podrán acoger los resultados y eliminar los problemas mayores.

El proyecto es de mucha importancia significativa; porque permite detallar positivamente que este contrasta pues muestra en los resultados finales el grado de importancia, además una pauta oportuna para incrementar y mejorar la rentabilidad de OXIMED y en si su componente empresarial.

La investigación se caracteriza por el impacto que se presenta en sus incomparables beneficios económicos que se reflejaran en la información

detallada de sus estados financieros dando lugar a provechosas utilidades.

Un alto auge económico está en relación directa con la productividad por un lado mostrando como beneficiario a OXIMED Empresa líder en el campo medico e industrial.

El presente proyecto es factible de realizar ya que cuenta con tiempo suficiente para el desarrollo de la investigación, acceso a fuentes de información, posibilidad de aplicación de los instrumentos de investigación, disponibilidad de recursos humanos, materiales tecnológicos, económicos y voluntad para cumplir con el trabajo.

OBJETIVOS

Objetivo General

Estudiar el Control Financiero en la rentabilidad de la empresa.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Identificar los Controles Financieros en la empresa.
- Determinar la rentabilidad de OXIMED.
- Proponer el desarrollo de Controles Financieros que generen alta Rentabilidad en la empresa "OXIMED".

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

En las fuentes virtuales se encontró el archivo de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo relacionado al tema: “ DISEÑO DE UN MANUAL DE CONTROL INTERNO PARA EL DEPARTAMENTO FINANCIERO EN LA ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO-RIOBAMBA, APLICANDO LA NUEVA NORMATIVA Y HERRAMIENTAS INFORMÁTICAS QUE RIGEN PARA EL SECTOR PÚBLICO EN EL AÑO 2009: cuyo autor es: VEGA FLOR JESSY GABRIELA; sus conclusiones son:

El control es una prioridad por lo cual se diseñó con el objeto de proporcionar un grado de seguridad razonable sobre el logro de los objetivos del Departamento Financiero.

El análisis de conceptos y definiciones emitidas por diferentes autores sobre aspectos relacionados con el tema ayudaron a un mejor entendimiento en la labor del Manual.

La Dirección Financiera es responsable de mantener la eficiencia, eficacia y economía en las operaciones realizadas, por la necesidad de cumplir la misión y objetivos institucionales.

El no poseer un control adecuado para el pago de obligaciones hace que se demore su cancelación dañando así la imagen fiel de la Institución.

En las fuentes virtuales se encontró el archivo de la Universidad Central del Ecuador relacionado al tema: “PROPUESTA PARA MEJORAR LA

GESTION DEL DEPARTAMENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA SERVICOLINAL CIA.LTDA. EN EL AÑO 2012” cuyo autor es: FAZ GARCÍA SANDRA VIVIANA; sus conclusiones son las siguientes:

Se ha logrado identificar las falencias de Servicolinal Cía. Ltda., como consecuencia de una deficiente gestión financiera que ha traído consigo una escasa planificación estratégica, elaboración de presupuestos, control de inventarios, provocando así gastos innecesarios desestabilizando su situación económica.

La empresa no dispone de un software contable adecuado para su funcionamiento lo que hace que los procesos sean más tardíos y menos concretos, como también de establecer parámetros más específicos para un mejor control financiero, además de una gestión organizacional

Demostrando la efectividad y eficiencia de nuestro modelo de Control Financiero y Responsabilidad, hemos llevado a cabo la proyección de balances de pérdidas y ganancias y situación final de Servicolinal Cía. Ltda. Proyectados al año 2011, estimando un incremento en las ventas del 15%, disminución de gastos innecesarios, ingresos adicionales además de aportes para futuras capitalizaciones por parte de los socios generando así una utilidad para este periodo con la cual y mediante el análisis beneficio/costo logramos demostrar lo rentable de la propuesta para la empresa obteniendo de esta manera 0,43 de ganancia por cada dólar invertido en la misma.

En las fuentes virtuales se encontró el archivo de la Escuela Politécnica del Ejército relacionado al tema: “MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA MAXIMIZAR LAS UTILIDADES DE LA EMPRESA ESPELETTE CIA. LTDA. EN EL AÑO 2012; cuyo autor es MARROQUÍN IZA ERICA GABRIELA; sus conclusiones son las siguientes:

Un modelo de gestión financiera es un esquema referencial para la administración en el área de finanzas, pues es un factor financiero importante para el desarrollo de la empresa; un capital de trabajo insuficiente o la incorrecta administración del mismo puede ser una de las causas más importantes para el fracaso de un negocio.

La empresa no cuenta con políticas para administrar correctamente los recursos económicos, por lo mismo resulta complejo su debido control al manejo informal que tiene la empresa en un periodo determinado.

2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

La presente investigación se desarrollara en base al paradigma interpretativo que tiene como finalidad comprender e interpretar la realidad, los significados de las personas, percepciones, intenciones y acciones que tengan íntima relación con la empresa. Este paradigma muestra una visión de la realidad muy dinámica, múltiple, holística, construida y divergente.

La relación sujeto-objeto señala dependencia e interrelación, también hay una implicación del investigador. Los diferentes valores que contrastan o dan un toque a la investigación son explícitos e influyen mucho en la misma cabe nombrar que la metodología de dicho programa es cualitativa y que su teoría hay una retroalimentación mutua.

Este paradigma se maneja de acuerdo a criterios de calidad tales como: credibilidad, confirmación y transferibilidad. Además pone en práctica una serie de técnicas cualitativas y descriptivas en donde el investigador es el principal instrumento y sus estrategias son de perspectiva participante. El paradigma interpretativo realiza un análisis de datos cualitativos de inducción analítica y triangulación.

2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

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

Es así que el trabajo investigativo que se propone se desarrollara tomando como base a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1) que se refiere a Presentación de Estados Financieros.

Objetivo:

El objetivo de esta Norma es establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósito de información general, para asegurar la comparabilidad de los mismos, tanto con los estados financieros de la propia entidad correspondientes a ejercicios anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, directrices para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

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

En otras NIIF se establecen los requerimientos de reconocimiento, valoración y revelación de información para transacciones y otros sucesos de carácter específico.

Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios condensados que se elaboren de acuerdo

con la NIC 34 Información financiera intermedia. Sin embargo, los párrafos 15 a 35 se aplicarán a dichos estados financieros. Esta Norma se aplicará de la misma forma en todas las entidades, incluyendo aquellas que presentan estados financieros consolidados y aquellas que presentan estados financieros separados, tal como se definen en la (Norma Internacional de Contabilidad) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados.

Esta Norma utiliza terminología propia de las entidades con ánimo de lucro, incluyendo aquéllas pertenecientes al sector público. Si aplica esta Norma entidades que realizan actividades no lucrativas en el sector privado o en el sector público, podrían verse obligadas a modificar las descripciones utilizadas para ciertas partidas de los estados financieros, e incluso a cambiar las denominaciones de los estados financieros.

De forma análoga, las entidades que carecen de patrimonio neto, tal como se define en la (Norma Internacional de Contabilidad) NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación (por ejemplo, algunos fondos de inversión), y aquellas entidades cuyo capital social no es patrimonio neto (por ejemplo, algunas entidades cooperativas) podrían tener necesidad de adaptar la presentación en los estados financieros de las participaciones de sus miembros o participantes.

Los siguientes términos se emplean en esta Norma, con los significados que a continuación se especifica:

Los estados financieros con propósito de información general (denominados “estados financieros”) son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información **impracticable**. La aplicación de un requerimiento es impracticable

cuando la entidad no puede aplicarlo tras efectuar todos los esfuerzos razonables para hacerlo.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son las Normas e Interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

Esas Normas comprenden:

(a) Normas Internacionales de Información Financiera; (b) Normas Internacionales de Contabilidad; y (c) Las Interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el antiguo Comité de Interpretaciones .

Materialidad (o importancia relativa). Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

La evaluación acerca de si una omisión o inexactitud puede influir en las decisiones económicas de los usuarios, considerándose así material o con importancia relativa, requiere tener en consideración las características de dichos usuarios. El Marco conceptual para la preparación y presentación de la información financiera establece, en el párrafo 25, que: “se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad y también la voluntad de estudiar la información con razonable diligencia”. Por ello, la evaluación precisa tener en cuenta cómo puede esperarse que, en términos razonables, se vean

influidos usuarios con las características descritas, al tomar decisiones económicas.

Las **notas** contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado del resultado global, cuenta de resultados separada (si se presenta), estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregaciones de estos estados e información sobre las partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en los mismos.

Finalidad de los estados financieros

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, el 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. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán la siguiente información acerca de una entidad:

(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.

Conjunto completo de estados financieros

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 re-expresión 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.

Una entidad presentará con el mismo nivel de importancia todos los estados financieros que formen un conjunto completo de estados financieros.

Tal como permite el párrafo 81, una entidad puede presentar los componentes del resultado como parte de un único estado del resultado integral o en una cuenta de resultados separada. Cuando se presenta una cuenta de resultados, forma parte de un conjunto completo de estados financieros y deberá mostrarse inmediatamente antes del estado del resultado integral.

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

(a) Los principales factores e influencias que han determinado el rendimiento financiero, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar el mismo, incluyendo su política de dividendos; (b) Las fuentes de financiación de la entidad, así como su objetivo respecto al coeficiente de deudas sobre patrimonio neto; y (c) Los recursos de la entidad no reconocidos en el estado de situación financiera según las (Normas Internacionales de Información Financiera) NIIF.

Muchas entidades también presentan, adicionalmente a sus estados financieros, informes y estados tales como informes medioambientales y estados del valor añadido, particularmente en sectores industriales en los que los factores del medioambiente resultan significativos y donde los trabajadores se consideran un importante grupo de usuarios. Estos informes y estados, presentados adicionalmente a los estados financieros, quedan fuera del alcance de las (Normas Internacionales de Información Financiera) NIIF.

2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

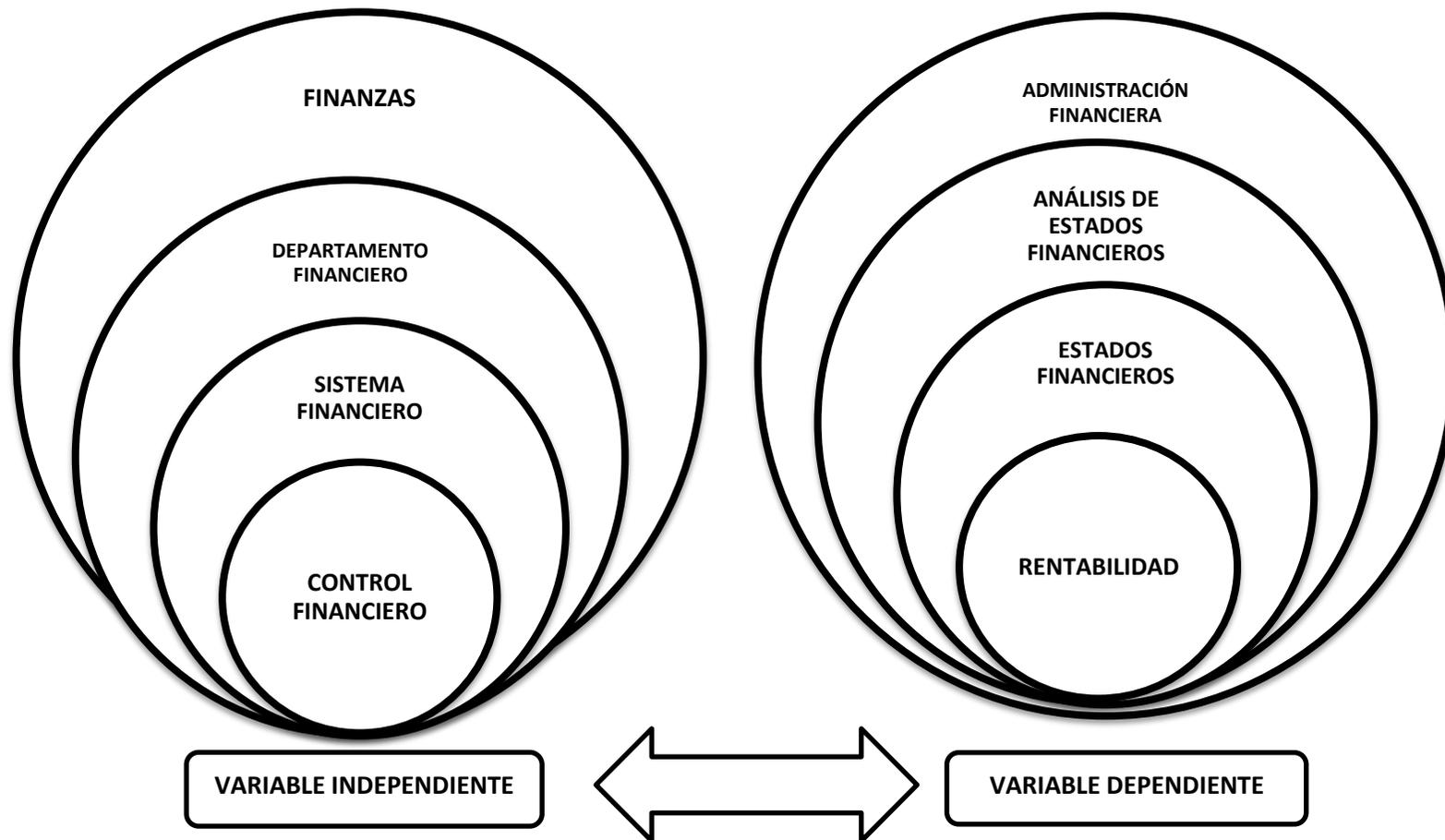


Gráfico N.-2: Categorías Fundamentales

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

2.5 Constelación de Ideas Variable Independiente

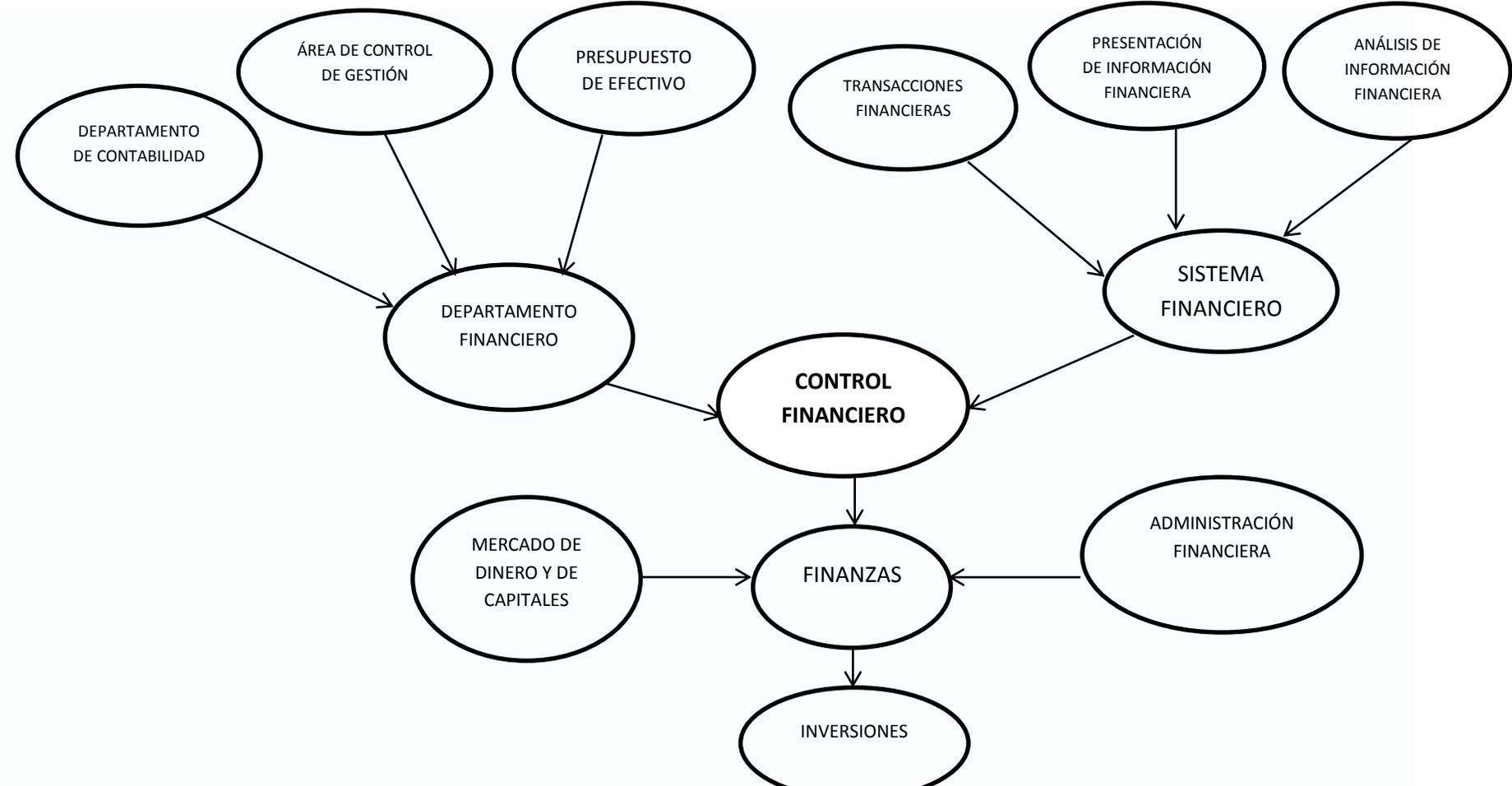


Gráfico N.-3: Control Financiero

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

2.6 Constelación de Ideas Variable Dependiente

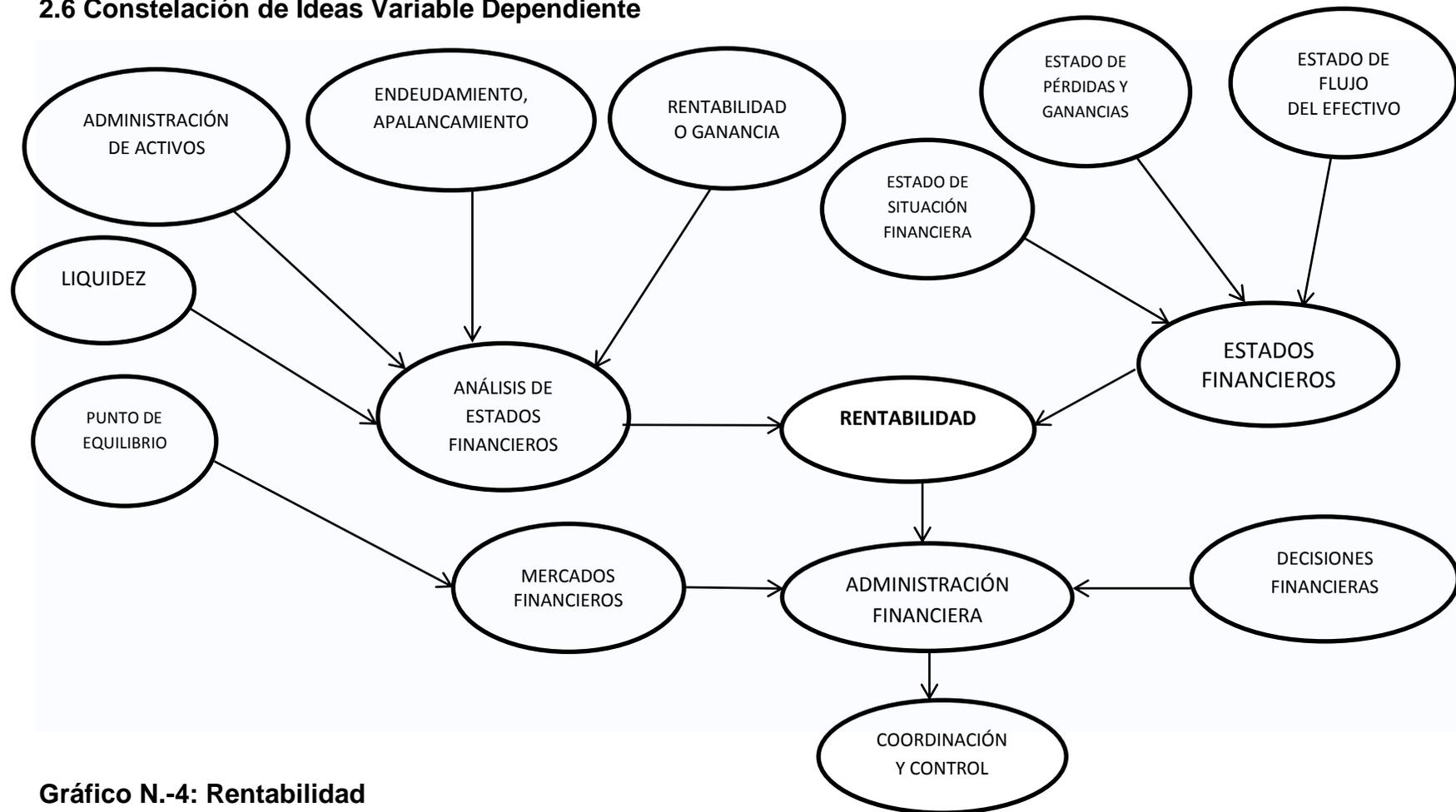


Gráfico N.-4: Rentabilidad

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

2.7 Fundamentación Teórica

2.7.1 Variable Independiente: Control Financiero

Finanzas

Para **Merton, R. (2008: 1)**, las Finanzas son las que, “estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo en condiciones de incertidumbre. Existen tres pilares fundamentales en las finanzas: la optimización del tiempo, la valuación de activos y la administración del riesgo.

Según **Lahoud, D. (2006: 39)**, las Finanzas son:

El conjunto de conocimientos que permiten estimar, analizar y evaluar las decisiones relativas a los flujos de dinero de una unidad económica de tiempo.

Naturalmente, decimos conocimientos. No podemos hablar de una ciencia exacta, porque no resulta una teoría con plena y total exactitud, y porque el gerente de finanzas, al igual que otros gerentes, es el poseedor de un conocimiento básico que le permite aprender de sus errores y tratar de modificar sus conductas y sus actitudes, con la finalidad de asumir cada vez mejores y rentables decisiones.

Mercado de dinero

Según **Van, Horne J. (2002: 24)**, el mercado de dinero tiene que ver, “con la compra-venta de instrumentos gubernamentales de corto plazo (vencimiento original menos de un año). También incluye valores gubernamentales originalmente emitidos con vencimientos de más de un

año, pero que por el momento tienen un año o menos hasta el vencimiento.

Para **Larraga, P. (2008: 11)**, el mercado monetario es, “aquel mercado, o conjunto de mercados financieros, donde se negocia dinero y/o activos financieros a corto plazo”.

Dichos mercados pueden adoptar diferentes sistemas de negociación, pero predomina la negociación telefónica y en algunos casos electrónica, mientras que los sistemas de negociación de correos prácticamente han desaparecido del ámbito de los mercados monetarios.

Mercado de capitales

Para **Martín J. y Trujillo A. (2004: 68)**, el mercado de capitales puede entenderse, “el formado por los activos financieros negociables emitidos a largo plazo, tanto en forma de deuda como de participaciones de capital, con diferentes grados de riesgo y liquidez”.

Según **Van, Horne J. (2002: 523)**, el mercado de capitales habla de:

Los bonos y las acciones, en el mercado de capital existen un mercado primario y un mercado secundario. El primario es un mercado de “nuevas emisiones”. Es ahí donde los fondos que se obtienen por la venta de nuevos valores fluyen de los compradores de valores (el sector de ahorros) a los emisores de valores (el sector de inversión). En el mercado de secundario se compran y venden los valores existentes.

Administración financiera

Para **Van, Horne J. (2002: 2)**, la administración financiera se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún

propósito general en mente. Entonces la función de los administradores financieros en lo tocante a la toma de decisiones se puede dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de administración de los activos.

Inversiones

Para **Monpín, J. (1989: 69)**, las inversiones “son todo tipo de desembolso de recursos financieros para adquirir bienes de producción (bienes de equipo) y que la empresa utiliza durante varios ciclos económicos para cumplir con sus objetivos”.

Según **Gitman L. y Joehnk M. (2005: 4)**, “una inversión es simplemente cualquier instrumento en el que se pueden colocar unos fondos con la esperanza de que generarán rentas positivas y/o su valor se mantendrá o aumentará”.

Departamento Financiero

Para **Sánchez O. y Herrero R. (2010: 7)**, el departamento financiero “es el que lleva a cabo la función financiera ocupándose de la gestión de cobros y los pagos, movimientos de dinero y relación con entidades bancarias y provisiones de fondos”.

Según **Zuriguél, C. (2012: 1)**, el departamento financiero “se trata de un departamento autónomo vinculado directamente al presidente de la compañía, a través de un administrador financiero. En las empresas pequeñas suele estar integrado en el departamento de contabilidad”.

Importancia del departamento financiero

La actividad de este departamento es crucial en el funcionamiento de la empresa, puesto que en él se toman decisiones de gran calado, en función de los análisis de datos complejos y diversos: situación macroeconómica, evolución de los mercados, apuntes contables, etc.

La necesidad de acertar

El nivel de acierto en este tipo de decisiones acabará determinando el rumbo que tomará la empresa a nivel de eficacia y eficiencia.

Funciones Generales

Las funciones más importantes del departamento financiero pueden dividirse en tres grandes grupos:

1.- Análisis de datos financieros

El objetivo de esta función es transformar los datos financieros, de manera que puedan utilizarse en el posicionamiento óptimo de la empresa.

Funciones basada en el análisis de datos financieros

Basándose en el estudio de estos datos se debe, entre otras cuestiones:

Efectuar futuros planes de financiamiento.

Determinar la capacidad productiva idónea de la empresa.

Elegir los mejores planes de financiamiento adicional.

2.- Determinación de la estructura de activos de la empresa

Fijación del valor de los activos

Desde el departamento financiero se determina la composición, es decir, el valor de los activos (circundantes y fijos) de la empresa.

Planificación

Una vez fijado el valor, hay que planificar una política idónea de adquisición, mantenimiento o venta, por estar obsoletos o ser poco productivos, de dichos valores.

3.- Determinación del pasivo

Esta función se ocupa del pasivo de la empresa. Se deben tomar las decisiones más adecuadas en cuanto a financiación a corto y largo plazo de la empresa. Es un área muy importante, puesto que afecta a la rentabilidad y liquidez general de la compañía.

Funciones Específicas

Además de las funciones generales, o básicas, desde el departamento financiero también se realizan actividades de carácter más específico o puntual, como por ejemplo: evaluación, selección y búsqueda de nuevos clientes, redacción adecuada de los impresos de hacienda, ampliación de líneas de negocio o distribución de utilidades.

Objetivos Básicos

Todas estas funciones y tareas de los responsables y empleados del departamento financiero deben ir encaminadas a un objetivo básico: alcanzar los objetivos fijados por los directivos.

Mejora de los objetivos

Dichos objetivos pueden incluso ser mejorados, pero siempre mediante una línea estratégica realista, tratando de minimizar riesgos y maximizando los recursos de la empresa.

Departamento Contable

Según (Centro de Investigación y de Estudios Avanzados) **CINVESTAV** el departamento contable es:

El que se encarga de instrumentar y operar las políticas, normas, sistemas y procedimientos necesarios para garantizar la exactitud y seguridad en la

captación y registro de las operaciones financieras, presupuestales y de consecución de metas de la entidad, a efecto de suministrar información que coadyuve a la toma de decisiones, a promover la eficiencia y eficacia del control de gestión, a la evaluación de las actividades y facilite la fiscalización de sus operaciones, cuidando que dicha contabilización se realice con documentos comprobatorios y justificativos originales, y vigilando la debida observancia de las leyes, normas y reglamentos aplicables.

ÁREA DE CONTROL DE GESTIÓN

Según **Ormaechea, J. (2000: 340)**, en el área de control de gestión:

Puede trascender al exterior de la unidad económica, pero normalmente sólo es utilizada internamente para que tomen decisiones sus gestores. Cualquier empresa para llevar a cabo su actividad ha de consumir materias primas, electricidad, mano de obra, utilizar determinadas máquinas e instalaciones. Gradualmente,

mediante la realización de distintas actividades, todos estos factores que han intervenido en el proceso productivo se han ido transformando hasta lograr los productos o servicios deseados.

Más tarde, estos productos o servicios se colocarán en el mercado a través de su venta. La contabilidad de costes—conocida también como analítica, industrial o interna—proporciona a la organización datos periódicos sobre las materias primas empleadas, el desgaste experimentado por las máquinas, las horas de mano de obra empleadas, tiempos ociosos, precios de venta, stocks existentes en almacén en su proceso productivo, etc. De este modo, los responsables de la empresa podrán conocer el coste de los productos fabricados o de los servicios prestados, los costes correspondientes a cada departamento y sección, así como los resultados logrados por cada línea de productos y en cada departamento.

Esta información pretende medir la productividad lograda por la unidad empresarial en un intervalo de tiempo y orienta a los responsables de la misma ante cuestiones como: si debe aceptar o no un pedido, si sería rentable lanzar un nuevo producto o comercializar en nuevos mercados, etc. En las últimas décadas, el entorno económico ha experimentado profundos cambios (por competencia, progresiva descentralización y profesionalización, globalización, etc.), realidad que ha provocado que la contabilidad de costes, al centrarse en los costes, resulte indiferente a la dirección de la empresa de cara a establecer políticas eficaces que reduzcan sus problemas y le permitan gestionar adecuadamente sus recursos. Para una conveniente planificación y correcto control, se hace patente la necesidad de sistemas de control y dirección más avanzados que garanticen a la unidad económica su supervivencia en el entorno fluctuante en que nos vemos inmersos. Por ello, se desarrolla la contabilidad de gestión, área contable cuyo núcleo viene constituido

por la contabilidad de costes, pero cuyo contenido se expande más allá de las fronteras de la contabilidad interna y, en cierta medida, como consecuencia de su evolución.

Presupuesto de Efectivo

Para **Jiménez y Espinoza (2007: 317)**, el presupuesto de efectivo es:

Un estado de ingresos y gastos de efectivo estimados o planeados. El presupuesto de efectivo parte del saldo inicial de efectivo mostrado en el balance general. Se espera que las actividades de venta produzcan la mayor parte de los ingresos de caja. Si las ventas se hacen a base de crédito, las cuentas por cobrar se convierten a la larga en efectivo, a medida que los clientes pagan sus cuentas. El tiempo requerido para cobrar las cuentas en circulación tiene que estimarse y deberá tomarse algún tipo de precaución para hacerles frente a los descuentos y devoluciones sobre compras, así como las cuentas incobrables.

Sistema Financiero

Según los autores **Casani y Llorente (2008: 243)**, el sistema financiero “es el conjunto de instituciones que proporcionan los medios de financiación al sistema económico para el desarrollo de sus actividades”.

La principal función del sistema financiero es actuar como intermediario entre quienes disponen de ahorros que desean colocar con cierta rentabilidad (unidades prestamistas), y quienes tienen necesidad de financiación y están dispuestos a pagar un interés para cubrirla (unidades prestatarias).

Las instituciones que realizan esa función se denominan intermediarios financieros.

Transacciones Financieras

Según **Castro, A. (2008: 60)**, una transacción financiera es:

Un acuerdo, comunicación o movimiento llevado a cabo entre un comprador y un vendedor en la que se intercambian un activo contra un pago. Implica un cambio en el estatus en las finanzas de dos o más negocios o individuos. El comprador y el vendedor son entidades u objetos separados, que generalmente intercambia productos de valor, como información, bienes, servicios o dinero.

Seguiría siendo una transacción el intercambio de bienes en un momento dado, y del dinero en otro diferente. Este tipo de operación se conoce como una transacción de dos partes, siendo la primera parte la entrega de dinero, y la parte segunda la recepción de bienes.

Son los movimientos que los realizan ya sea un comprador o un vendedor de un bien o un Activo Fijo. Las entidades realizan sus transacciones para saber el movimiento de la misma.

Presentación de Información Financiera

Según **Castro, A. (2008: 100)**

La presentación de información financiera es la que emana de la contabilidad que es información cuantitativa, expresada en unidades monetarias, y descriptiva, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, cuyo objetivo esencial es el de ser útil al

usuario general en la toma de decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros, estos proveen información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos.”

Después de lo anterior es importante remarcar que la información financiera nos dará la información necesaria para saber el estado de una entidad económica. A través de los estados financieros que desarrolla y así tener un criterio sobre esta. La información obtenida es útil siempre y cuando sea interpretada correctamente, buscando la relación que existe entre los eventos comerciales y los resultados financieros.

Análisis de información financiera

Según **Setzer, G. (2009: 242)**, el análisis financiero es:

Un proceso de selección, relación y evaluación. El primer paso consiste en seleccionar del total de la información disponible respecto a un negocio, la que sea más relevante y aféctela decisión según las circunstancias. El segundo paso es relacionar esta información de tal manera que sea más significativa. Por último, se deben estudiar estas relaciones e interpretar los resultados. Estos tres pasos son muy importantes; sin embargo, la esencia del proceso es la interpretación de los datos obtenidos como resultado de aplicar las herramientas y técnicas de análisis.

Control Financiero

Para **Brigham, E. y Houston, J. (2009: 658)**, el control financiero es una “fase en la que se implantan los planes financieros: el control se ocupa del proceso de retroalimentación y ajuste requerido para asegurar el cumplimiento de los planes y la modificación de los mismos debido a cambios imprevistos”.

2.8 Variable Dependiente: Rentabilidad

Administración Financiera

Según **Castaño, D. (2003: 13)**, la administración financiera se preocupa por evaluar el grado de satisfacción de los propietarios. El objetivo y la meta de las inversionistas o propietarios, como ya dijimos, es obtener un grado de utilidades de acuerdo con sus expectativas. El primer paso, por consiguiente, es definir el indicador o medidor que permitirá verificar qué tan cerca o lejos se está de este objetivo. Para el efecto se requiere definir las características de la brújula que guía a la empresa en la búsqueda de esta meta.

Mercados Financieros

Según **Brigham, E. y Houston, J. (2009: 118)**, en los mercados financieros se reúne a los individuos y a las organizaciones que quieren un préstamo con los que tienen un excedente de fondos. Nótese que el término “mercados” es plural hay muchos mercados financieros en una economía desarrollada. Cada uno maneja un tipo especial de instrumentos respecto a su vencimiento y los activos que los respaldan. Además atienden a diversas clases de clientes u opera en varias partes del país.

Decisiones Financieras

Para **Shim, J. y Siegel, J. (2004:3)**, un concepto inseparable de la teoría de las finanzas es el dilema riesgo/rendimiento que todas las decisiones financieras entrañan. Cuanto mayor sea el riesgo inherente a cualquier decisión financiera, mayor será el rendimiento esperado de ella. La creación de un plan sólido de maximización del valor para los accionistas incluye evaluar y equilibrar correctamente el riesgo y el rendimiento inherente a cada decisión.

Coordinación y Control

Según Daft, R. (2007: 229), la coordinación entre las organizaciones son aquellas que:

Dependen casi totalmente de las motivaciones económicas y gratificaciones; y viene a ser, seriamente imperfecta en donde quiera que los factores externos estén presentes y no puedan ser eliminados por cumplir los contratos ya establecidos. Por otro lado dentro de las organizaciones, la identificación es una fuerza poderosa para combatir las externalidades producidas por la vinculación con los subjetivos por la virtud de la lealtad, se puede producir a favor de los objetivos del sistema en su conjunto.

En un departamento es menos probable descuidar la calidad para reducir los costos si sus miembros se identifican con el producto final. En particular, la identificación se convierte en un medio importante para eliminar o reducir aquellas ineficiencias que son etiquetadas mediante términos tales como “riesgo moral” y “oportunismo”.

El control es uno de los cinco subsistemas corporativos (organización, planificación, coordinación y dirección son los restante) los cuales son

muy difíciles de separar con respecto al de control. De ello se desprende todo el proceso administrativo, debe considerarse como un movimiento circular, en el cual todos los subsistemas están ligados intrincadamente, la relación entre la planificación y el control es muy estrecha ya que el directivo fija el objetivo y además normas, ante las cuales se contrastan y evalúan acciones.

Análisis de estados financieros

Según **Setzer, G. (2009: 242)**, los estados financieros de una empresa:

Son resúmenes de datos referidos a sus activos, sus pasivos y su patrimonio (en el balance) y a sus ingresos y gastos (en el estado de resultados). Estos datos por sí solos, sin un análisis, pueden llevar a conclusiones erróneas acerca de la situación financiera de la empresa. Para evaluar la salud financiera de una empresa hay diversos instrumentos, entre ellos el análisis horizontal, el análisis vertical y el análisis de ratios. Los ratios (coeficientes) sirven al analista financiero para establecer dos tipos de comparaciones:

1.-Comparaciones dentro de la industria, se comparan los coeficientes de una empresa con los de otras similares o con valores medios o normas industriales, para determinar la situación relativa de la empresa respecto de sus competidores.

2.-Análisis de tendencia, Se compara el valor actual de un ratio de una empresa con sus valores pasados y los valores futuros previstos, para determinar si la situación financiera de la empresa está mejorando o deteriorándose con el correr del tiempo.

Punto de Equilibrio

Para **Perea, F. (1977: 293)**, el punto de equilibrio o punto neutro “es donde las ventas son iguales a los costos y los gastos de la empresa, gráficamente es posible mostrarlo localizándolo en la intersección de la línea que muestra las ventas con la que muestra los costos y gastos”.

El objetivo básico del punto neutro es la determinación del volumen que es necesario vender para que la empresa no obtenga ni pérdidas ni utilidades. A partir de ése volumen de ventas si se incrementan éstas se obtendrán utilidades y si se disminuyen se ocasionarán pérdidas.

Liquidez

Para **Arias, R. (2009: 18)**, la liquidez demuestra:

La capacidad de la empresa para cubrir vencimientos de obligaciones (préstamos, intereses, impuestos, etc.) a corto plazo. Debido a que la liquidez determina gran medida la capacidad de la empresa para pagar las deudas conforme vencen, los acreedores tienen gran interés en su resultado. Entre más fácil sea la conversión de un activo en efectivo, es más líquido, como sería el caso del efectivo; entre más tarde la conversión, como ocurre con el inventario, que primero se tiene que vender, y se hace a crédito, según el plazo en que se cobra, decimos que es menso líquido.

Capital neto de trabajo (CNT).- Se define como la cantidad de efectivo que la empresa posee para trabajar, después de haber cubierto la totalidad de sus préstamos a corto plazo.

Se calcula con la fórmula

CNT= Activo Circulante-Pasivo Circulante

Capital neto de trabajo disponible (CNTD). Si se resta el inventario, que es el menos líquido de los activos circulantes, el resultado muestra el capital neto de trabajo disponible para ser utilizado prácticamente de inmediato, en cualquiera de las necesidades de la empresa.

Se calcula mediante la fórmula:

CNTD = (Activo circulante-Inventario)-Pasivo circulante

Razón circulante o índice de solvencia: Determina la capacidad de la empresa para cubrir con la totalidad de sus activos circulantes sus compromisos cercanos, o pasivos a corto plazo.

Se calcula de la siguiente manera:

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

Razón Ácida, razón de liquidez, prueba del ácido o prueba severa del ácido: Igual a la razón anterior pero más efectiva, al restar los inventarios de la totalidad del activo circulante, por la razón de que se consideran los menos líquidos, y pudiera parecer que nuestra capacidad de pago es mayor de lo que en realidad es.

Este índice se calcula como sigue:

$$\text{Razón Ácida} = \frac{\text{Activo Circulante-Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Administración de los activos o de actividad

Según Arias, R. (2009: 20), la administración de los activos son:

Serie de razones utilizadas para determinar la efectividad con que una empresa administra sus activos o, dicho de otra manera, qué tanta productividad está teniendo la inversión en activo. Si se ha invertido en exceso en los activos, sobre todo en el activo fijo, significa que tuvimos que recurrir a préstamos a largo plazo con el fin de poder tenerlos y el financiamiento es más costoso entre mayor sea el plazo, por tanto, las ganancias de la empresa disminuyen. Si por el contrario, no cuenta con los activos necesarios, no será capaz de lograr con éxito las operaciones necesarias, ocasionando una disminución en las ventas que, a su vez, repercute en menor utilidad.

“Es importante medir la celeridad de transformación de los diferentes componentes del activo en ventas o efectivo”, lo que nos ayuda a optimizar la calidad de los activos en la empresa”.

Rotación del activo total o rotación de la inversión total. Claro indicador de la efectividad en la utilización de las inversiones de la empresa también conocidas activos para generar ventas. Al relacionar las ventas con el activo total, nos damos cuenta de cuantas veces recuperamos la inversión a través de los ingresos o, dicho de otro modo, por cada peso invertido, cuanto es lo que vendemos.

Se calcula:

$$\text{Razón del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Esta razón se puede modificar enfocándose exclusivamente en la planta productiva, y que permite a la empresa obtener mayor utilidad.

Se utiliza en las empresas industriales donde el producto se fabrica para venderlo y se espera a que, según el monto de la inversión en activo fijo, éstas se vean reflejada en las ventas.

Si se tiene mucho dinero en la planta y no se está recuperando al momento de comercializarlo, la dirección debe analizar si se requiere dicha inversión o si el producto que se fabrica es el adecuado, etc.

A esta modificación se le conoce con el nombre de Rotación del Activo Fijo Neto.

Se calcula:

$$\text{Razón del Activo Fijo Neto} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Rotación del Inventario: Se refiere al número de veces que el inventario “da la vuelta”, esto es, se vende y es repuesto durante el periodo contable. Representa el número de veces en que es remplazado

por uno nuevo, es decir, en cuantas ocasiones lo tenemos que reponer completamente debido a que ya se terminó; también se dice que indica el número de veces en que el inventario rota o da vueltas por periodo contable.

Se calcula:

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Rotación de las cuentas por cobrar: Indica cuantas veces se recuperan las cuentas por cobrar anuales por medio de las ventas a crédito. En caso de que no se cuente con el dato de cuántas ventas se

hicieron a crédito o al contado, se utiliza el total de ventas para su cálculo. Se considera que las principales cuentas por cobrar por concepto de venta de mercancías son los clientes y los documentos por cobrar.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{RCC} = \frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Periodo Promedio de Cobro: Indica el número de días que tardamos en cobrar las ventas a crédito, es decir, el tiempo promedio que transcurre entre el momento de la venta y su cobro efectivo.

Se calcula:

$$\text{PCC} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Promedio de Ventas por día}} \quad \text{PCC} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}/365 \text{ días}}$$

$$\text{PCC} = \frac{\text{Total de días al año}}{\text{Rotación de las cuentas por cobrar}} \quad \text{PCC} = \frac{365 \cdot \text{CxC}}{\text{Ventas}}$$

Rotación de las Cuentas por pagar: Determina el número de veces que alcanzamos a liquidar en el año los créditos concedidos. El resultado, al igual que en las cuentas por cobrar, es utilizado para obtener el periodo promedio de pago. Si no se conocen las compras a crédito se deberá utilizar el total de compras. Deben considerarse tanto los proveedores como los documentos por pagar, que son las principales cuentas por pagar por concepto de mercancía.

Se calcula:

$$\text{RCP} = \frac{\text{Compras a Crédito}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Periodo promedio de pago: Representa el tiempo en promedio que tardamos en pagar nuestras deudas a corto plazo.

Es decir, después de comprar a crédito, a los cuantos días en promedio liquidamos a crédito.

Se calcula:

$$\text{PPP} = \frac{\text{Total de días al año}}{\text{Rotación de las Cuentas por pagar}} \quad \text{PPP} = \frac{365 * \text{CxP}}{\text{Compras}}$$

$$\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Promedio de compras por día}} \quad \text{PPP} = \frac{\text{CxP}}{\text{Compras}/365}$$

Endeudamiento, apalancamiento o administración de deudas

Según **Arias, R. (2009: 24)**, este grupo de razones mide qué tan endeudada está la empresa, si todavía es propiedad de los dueños, y si se están administrando efectivamente los fondos por los que hay que pagar intereses. Es decir, calcula si la compañía es capaz de soportar más deudas o si está en riesgo debido a que se encuentra en "manos de los acreedores".

Además, nos ayuda a decidir el punto máximo de deudas según la preferencia de los propietarios hacia el riesgo, recordando que a

mayor riesgo, mayor rendimiento y, por el contrario, a menos riesgo, menor rendimiento.

Razón de endeudamiento: Indica el porcentaje de la inversión total que fue conseguida a través de deuda. Nos señala por cada peso de activo cuántos centavos fueron proporcionados por los acreedores y, al restarle la unidad, indica el número de centavos aportados por los dueños del negocio. Si el resultado es mayor al 50%, señala que la empresa ya está en manos de terceras personas o, en otras palabras que los acreedores ya poseen el control de la empresa, lo que también se puede expresar como que la sociedad tiene apalancamiento total con beneficio directo para los propietarios en la rentabilidad y en perjuicio para los acreedores que tienen un riesgo muy alto.

Se calcula:

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Pasivo Corto P.} + \text{Pasivo Largo}}{\text{Activo Total}}$$

Con esta misma razón y utilizando como numerador exclusivamente al pasivo a largo plazo para evidenciar el grado de la inversión total en activo que ha sido financiada por préstamos a largo plazo, la relación sirve determinar de cada dólar invertido en la empresa cuantos centavos provinieron de la deuda a largo plazo.

Se denomina razón de financiamiento del activo por deuda a largo plazo o razón del pasivo a largo plazo entre el activo total.

Se calcula:

$$\text{Financiamiento de activo Por deuda a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Activo Total}}$$

Índice de Capital o razón pasivo a largo plazo entre capital: Esta relación nos sirve para medir que cantidad de deuda a largo plazo provino por cada dólar aportado por los dueños. Se considera exclusivamente el pasivo a largo plazo debido a que es por el que pagamos más intereses y, además, está disponible durante varios años en la empresa. También podemos constatar, en caso de que quisiéramos liquidar esas deudas, qué parte de nuestro patrimonio necesitaríamos para realizarlo.” Se utiliza a menudo para estimar el grado de apalancamiento financiero de la empresa”.

Se calcula:

$$\text{Índice de Capital} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital}}$$

Razón de liquidación de intereses o razón de cobertura de intereses:

Señala el número de veces que la empresa puede pagar el total de intereses con su utilidad. Los intereses normalmente provienen de los compromisos a largo plazo, aunque en ocasiones también se generan por préstamos a corto plazo, como cuando provienen del banco. También se pueden determinar si la organización resiste todavía más deuda, en caso de ser capaz de cubrir una mayor cantidad de intereses.

Entre más alto sea este resultado, mayor capacidad tendrá para cumplir con las obligaciones.

Se calcula:

$$\text{Razón de liquidación de Intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

Rentabilidad o Ganancia

Según **Arias, R. (2009: 29)**, “grupo de razones que muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados de operación. Su objetivo principal es determinar si la empresa tiene la capacidad para generar utilidad de las ventas y del capital”.

Margen Neto de Utilidad: Muestra la relación de cuánto queda de utilidad por concepto de las ventas. Nos indica el número de centavos que se están ganando por cada dólar vendido. También expresa el porcentaje de rendimiento por ventas. Si el resultado es muy bajo, puede ser porque sus ventas no son muy buenas, porque tiene costos altos, o ambas cosas.

Se calcula:

$$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento de la inversión, rendimiento sobre el activo total o retorno de la inversión. Muestra la utilidad que está generando cada dólar invertido en la empresa. Especifica la ganancia de la empresa a través del uso del activo total.

También podemos decir que mide la capacidad del activo o inversión para generar una mayor utilidad. Aquí también hay que tener cuidado, debido a que la utilidad neta es todo el año y el total de activo es en un momento determinado.

Se calcula:

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activo Total}}$$

Rendimiento del capital o retorno sobre la aportación total de los accionistas: Mide la ganancia que está teniendo la aportación de los dueños. También podemos decir cuánto se está generando de utilidad por cada dólar aportado.

Se calcula:

$$\text{Rendimiento de Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta después de impuestos}}{\text{Capital}}$$

Estados Financieros

Según el autor Amat, O. (1991: 123), los estados financieros son:

Documentos o informes que permiten conocer la situación financiera de una empresa, los recursos con los que cuenta, los resultados que ha obtenido, la rentabilidad que ha generado, las entradas y salidas de efectivo que ha tenido, entre otros aspectos financieros de ésta.

Ya sea que se trate de gerentes, administradores, inversionistas, accionistas, socios, proveedores, bancos, agentes financieros, o entidades gubernamentales, los estados financieros les permiten obtener información de acuerdo a sus necesidades, analizarla y, en base a dicho análisis, tomar decisiones.

Los estados financieros suelen tener la misma estructura en todas las empresas debido a que siguen principios y normas contables aceptadas mundialmente; sin embargo, algunas de sus partidas podrían variar dependiendo de la empresa, aunque por lo general, son lo suficientemente similares como para permitir, por ejemplo, comparar el desempeño de una empresas con otra.

Estado de Situación Financiera

Según el autor Pereda, J. (1991: 123), documento contable que

Refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento del tiempo. Consta de dos partes, activo y pasivo. El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero.

La legislación exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa.

El activo suele subdividirse en inmovilizado y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías. En el pasivo se distingue entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los fondos de la sociedad (capital social, reservas); el pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo (empréstitos, obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial, deudas a corto). Existen diversos tipos de balance según el momento y la finalidad.

Es el estado básico demostrativo de la situación financiera de una empresa, a una fecha determinada, preparado de acuerdo con los principios básicos de contabilidad gubernamental que incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

Se formula de acuerdo con un formato y un criterio estándar para que la información básica de la empresa pueda obtenerse uniformemente como por ejemplo: posición financiera, capacidad de lucro y fuentes de fondeo.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Según el autor Pereda, J. (1991: 129), 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 venta, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del sector estatal en un periodo determinado.

Estado de Flujo de Efectivo

Según el autor Pereda, J. (1991: 135), se entiende por Estado de Flujo de Efectivo:

Al estado financiero básico que muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa de acuerdo con los (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) PCGA, es decir, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Estos son los antecedentes y la normativa actualmente vigente que regula la preparación y presentación del estado de flujos de efectivo en nuestro país. Sin embargo, conviene resaltar y resumir brevísimamente tres normas que coinciden en cuanto a contenido. Representan la coherencia y normalización de la doctrina contable a nivel nacional y universal.

El Estado de Flujo de Efectivo ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado y poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la administración del efectivo, el control del capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro.

Rentabilidad

Según el autor Pascual, R. (1988: 150), la rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos

que costos. Pero una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla.

Para hallar esta rentabilidad debemos dividir la utilidad o la ganancia obtenida entre la inversión, y al resultado multiplicarlo por 100 para expresarlo en términos porcentuales:

$$\text{Rentabilidad} = (\text{Utilidad o Ganancia} / \text{Inversión}) \times 100$$

Hipótesis

“El control Financiero en la Rentabilidad de la empresa “OXIMED”

Unidades de Observación

- Directivos
- Empleados
- Clientes

Variable Independiente

- El control Financiero

Variable Dependiente

- Rentabilidad

Términos de Relación

- Incide en la

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Modalidad Básica de la Investigación

La presente investigación se desarrollara con la combinación de varias modalidades de investigación así:

Se tomara en cuenta mucho la investigación cualitativa que hace registros narrativos de los fenómenos que son estudiados mediante técnicas como la observación participante y las entrevistas no estructuradas. La investigación cualitativa trata de identificar la naturaleza profunda de las realidades, su sistema de relaciones, su estructura dinámica.

3.1.1 Investigación de Campo

Según **Herrera, L. (2004: 95)**, la investigación de campo es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen, en esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto.

Para el presente proyecto de Tesis la investigación de campo es en la Empresa OXIMED, donde se realiza una investigación en el lugar de los hechos, específicamente en los departamentos Contable y Financiero, en donde se produce el problema en el Control Financiero y se aprecia claramente los problemas que tiene la empresa razones por las que es necesario realizar la observación directa en el lugar de los hechos con el fin de proponer a futuro una solución específica.

3.1.2 Investigación Bibliográfica documental

Según **Herrera, L. (2004: 95)**, la investigación bibliográfica documental tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias).

La investigación que se realiza en la empresa OXIMED dentro del departamento Contable y Financiero se aplica también la investigación bibliográfica- documental ya que fue necesario investigar en libros, documentos, archivos para conocer más a fondo los problemas suscitados en la empresa, de esta manera encontrar una solución al problema.

3.2 Nivel o Tipo de Investigación

En el presente estudio se pondrá en práctica la investigación descriptiva y exploratoria las cuales se detallan a continuación:

3.2.1 Investigación Descriptiva

Según **Rodríguez, E. (2005: 26)**, la investigación descriptiva comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición o proceso de los fenómenos.

Con relación a lo expresado por Rodríguez el enfoque se hace sobre conclusiones determinantes o sobre una persona o un grupo que se conduce o funciona con relación al resto de los demás también es necesario mencionar que se trabaja sobre realidades y verdades y estableciendo la interpretación correcta del problema ya que el nivel de investigación es utilizada para ordenar agrupar o sintetizar las actividades

involucradas en el trabajo indagatorio además que suministra información que se obtendrá en la institución a investigarse permitiendo así desarrollar de una mejor manera el Control Financiero.

3.2.2. Investigación Exploratoria

Para **Grajales, T. (2000: 36)**, los estudios exploratorios nos permiten aproximarnos a fenómenos desconocidos con el fin de aumentar el grado de familiaridad y contribuye con ideas respecto a la forma correcta de abordar una investigación en particular. En si es aquella que se efectúa sobre un tema u objeto desconocido o poco estudiado por lo que sus resultados constituyen una visión aproximada de dicho objeto es decir un nivel superficial de conocimiento.

Este tipo de investigación se la aplicó para familiarizarse con fenómenos correspondientemente desconocidos obteniendo información sobre la posibilidad de elaborar una investigación más completa sobre un contexto particular.

3.3 Población y Muestra

3.3.1 Población

Leiva, F. (2002: 36) en su obra **Nociones de Metodología de Investigación Científica**, hace referencia a la población “En estadística e investigación se denomina población o universo a todo grupo de personas u objetos que poseen alguna característica común. Igual denominación se da al conjunto de datos que se han obtenido en una investigación”.

La población del presente estudio es la siguiente ya que se trabaja con balances que ayudaran para la comprobación de hipótesis.

	AÑOS			TOTAL
	2011	2012	2013	
Estado de Situación Financiera	2011	2012	2013	3
Estado de Resultados	2011	2012	2013	3
				6

Tabla.-1 Población de Oximed

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

3.3.2 Muestra

Según **Bernal, C. (2006: 113)**, en su obra **Metodología de la Investigación** a la muestra se define como “La parte de la población que se selecciona de la cual realmente se obtiene información para el desarrollo del estudio y sobre el cual se efectuará la medición y la observación de las variables objetos de estudio.

En la presente investigación no es necesario el cálculo de la muestra; debido a; que no se tiene muestra.

3.5. Recolección de la Información

El plan de recolección de información contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido.

3.6 Validez y Confiabilidad de los instrumentos de medición

Validez

Un instrumento de recolección es válido cuando mide de alguna manera demostrable aquello que trata de medir, libre de distorsiones sistemáticas. Muchos investigadores en contabilidad y Auditoría 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.

Confiabilidad

Una medición es confiable o segura cuando aplicada repetitivamente 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 inconsistencias en la medida de la revisión de los expertos y de sus recomendaciones, se procederá a la modificación de los instrumentos, si es necesario.

Antes de la aplicación definitiva de los instrumentos de recolección de información, debe asegurarse de la validez y confiabilidad de los

instrumentos, realizando una prueba piloto; es decir, aplicando los instrumentos a un grupo de personas que pertenezcan a un universo similar al escogido.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de los Resultados

Se procedió a realizar un análisis vertical y horizontal de los años 2011, 2012 y 2013 de la Empresa OXIMED y también el cálculo de los indicadores financieros.

4.2. Interpretación de Datos

Tabla N° 2.- Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera periodo 2011 y 2012

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
PERIODO	2011	2012		
ACTIVO			Var. Absoluta	Var. Relativo
ACTIVO CORRIENTE	64397.00	109704.00	\$ 45,307.00	41%
CAJA	7000.00	1000.00	\$ (6,000.00)	-600%
BANCOS	29397.00	61000.00	\$ 31,603.00	52%
BANCO PROMERICA	22000.00	57000.00	\$ 35,000.00	61%
BANCO PRODUBANCO	500.00	1000.00	\$ 500.00	50%
BANCO DEL PICHINCHA	6897.00	3000.00	\$ (3,897.00)	-130%
CLIENTES	9900.00	3000.00	\$ (6,900.00)	-230%
INVENTARIOS	15000.00	40000.00	\$ 25,000.00	63%
ARRIENDO PAGADO POR ANTICIPADO	3100.00	4704.00	\$ 1,604.00	34%
ACTIVO NO CORRIENTE	7180.00	27180.00	\$ 20,000.00	74%
EQUIPO DE OFICINA	5000.00	5000.00	\$ -	0%
DEPRECIACION DE EQUIPO DE OFICINA	500.00	500.00	\$ -	0%
EQUIPO DE COMPUTO	4000.00	4000.00	\$ -	0%
DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTO	1320.00	1320.00	\$ -	0%
VEHICULOS		25000.00	\$ 25,000.00	100%
DEPRECIACION DE VEHICULO		5000.00	\$ 5,000.00	100%
TOTAL ACTIVO	71577.00	136884.00	\$ 65,307.00	48%
PASIVO				
PROVEEDORES	5000.00	5000.00	\$ -	0%
OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR	1345.00	1800.00	\$ 455.00	25%
IMPUESTOS POR PAGAR	2156.36	3127.08	\$ 970.72	31%
PRESTAMOS POR PAGAR	15000.00	1200.00	\$ (13,800.00)	-1150%
TOTAL PASIVO	23501.36	11127.08	\$ (12,374.28)	-111%
PATRIMONIO				
PATRIMONIO	55942.72	120781.35	\$ 64,838.63	54%
UTILIDAD	-7867.08	4975.57	\$ 12,842.65	258%
TOTAL PATRIMONIO	48075.64	125756.92	\$ 77,681.28	62%

Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Balances de la Empresa OXIMED

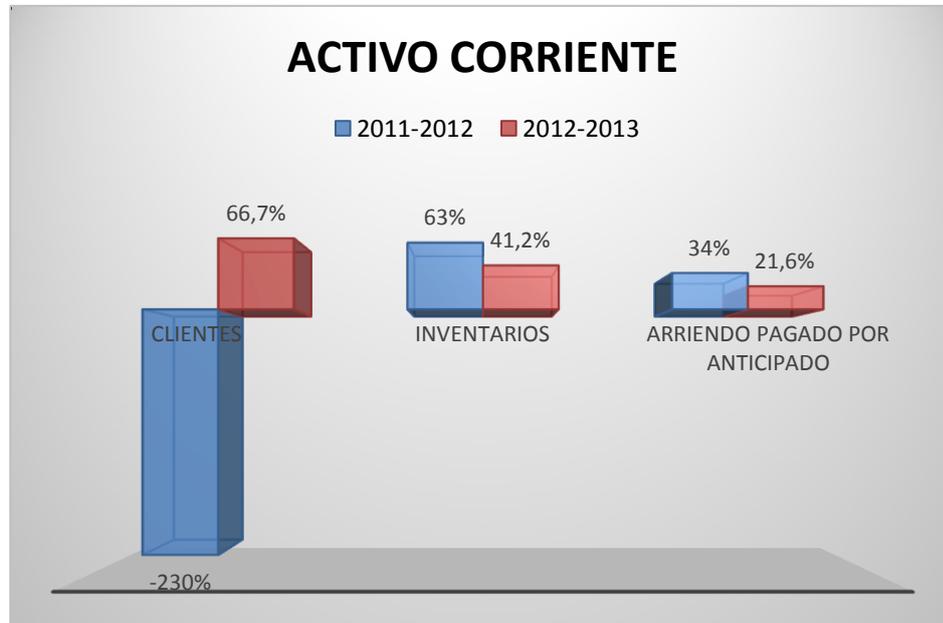
Tabla N° 3.- Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera periodo 2012 Y 2013

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
PERIODO	2012	2013		
ACTIVO			Var. Absoluta	Var. Relativo
ACTIVO CORRIENTE	109704,00	110000,00	\$ 296,00	0,3%
CAJA	1000,00	4000,00	\$ 3.000,00	75,0%
BANCOS	61000,00	23000,00	\$ (38.000,00)	-165,2%
BANCO PROMERICA	57000,00	20000,00	\$ (37.000,00)	-185,0%
BANCO PRODUBANCO	1000,00	2000,00	\$ 1.000,00	50,0%
BANCO DEL PICHINCHA	3000,00	1000,00	\$ (2.000,00)	-200,0%
CLIENTES	3000,00	9000,00	\$ 6.000,00	66,7%
INVENTARIOS	40000,00	68000,00	\$ 28.000,00	41,2%
ARRIENDO PAGADO POR ANTICIPADO	4704,00	6000,00	\$ 1.296,00	21,6%
ACTIVO NO CORRIENTE	27180,00	20360,00	\$ (6.820,00)	-33,5%
EQUIPO DE OFICINA	5000,00	5000,00	\$ -	0,0%
DEPRECIACION DE EQUIPO DE OFICINA	500,00	1000,00	\$ 500,00	50,0%
EQUIPO DE COMPUTO	4000,00	4000,00	\$ -	0,0%
DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTO	1320,00	2640,00	\$ 1.320,00	50,0%
VEHICULOS	25000,00	25000,00	\$ -	0,0%
DEPRECIACION DE VEHICULO	5000,00	10000,00	\$ 5.000,00	50,0%
TOTAL ACTIVO	136884,00	130360,00	\$ (6.524,00)	-5,0%
PASIVO				
PROVEEDORES	5000,00	4285,00	\$ (715,00)	-16,7%
OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR	1800,00	2356,96	\$ 556,96	23,6%
IMPUESTOS POR PAGAR	3127,08	4256,39	\$ 1.129,31	26,5%
PRESTAMOS POR PAGAR	1200,00		\$ (1.200,00)	
TOTAL PASIVO	11127,08	10898,35	\$ (228,73)	-2,1%
PATRIMONIO				
PATRIMONIO	120781,35	118161,6	\$ (2.619,76)	-2,2%
UTILIDAD	4975,57	1300,06	\$ (3.675,51)	-282,7%
TOTAL PATRIMONIO	125756,92	119461,65	\$ (6.295,27)	-5,3%

Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Balances de la Empresa OXIMED

Gráfico N° 5.- Activo Corriente (clientes, inventarios y arriendo pagado por anticipado)



Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Tabla 2 y Tabla 3

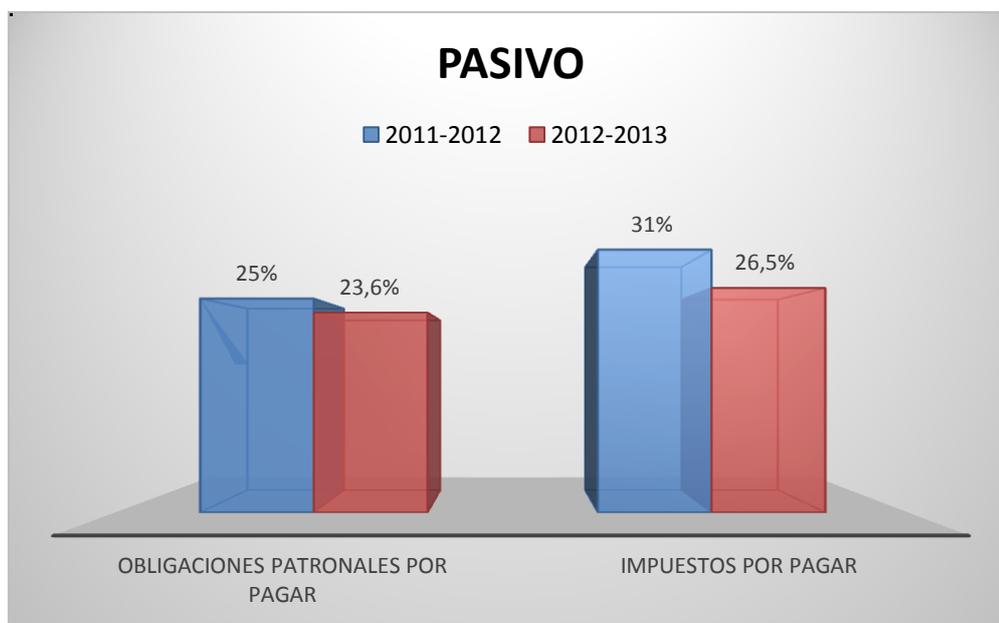
Análisis

En el activo corriente dentro de los periodos económicos 2011-2012 se puede observar un descenso de clientes o cartera en un -230% es decir; las deudas fueron recuperadas en un buen lapso de tiempo; sin embargo; para el periodo económico 2012–2013 esta cuenta incremento en un 67%, indicándonos que la cartera creció apresuradamente.

Interpretación

La cuenta clientes a sufrido un elevado descenso debido a que las políticas de recuperación de cartera se encuentran bien definidas en cuanto a plazos de cobro con los clientes internos y externos, y a su vez un elevado incremento porque la empresa no mantiene sus políticas, descuidos en control financiero y manejo de recursos.

Gráfico N° 6.-Pasivo



Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Tabla 2 y Tabla 3

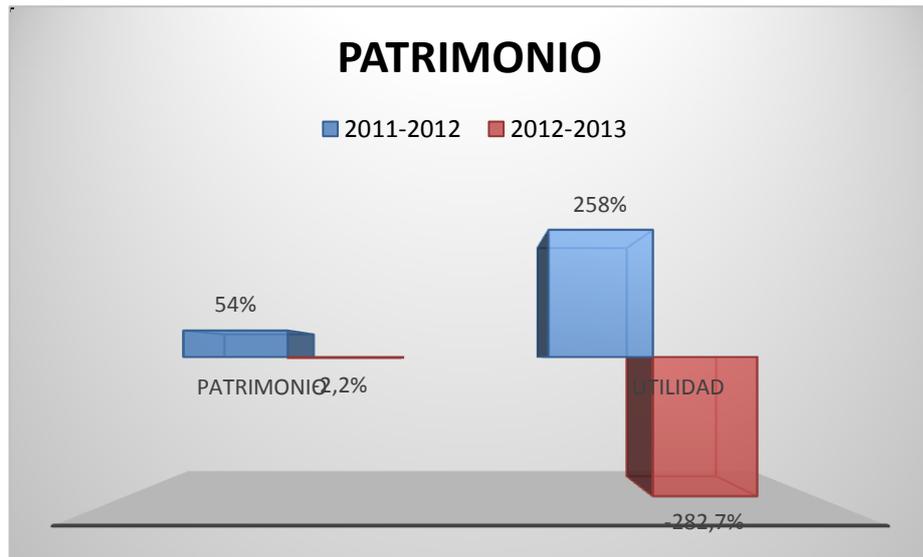
Análisis

Las subcuentas del Pasivo de OXIMED, como son las obligaciones patronales por pagar para el periodo económico 2011 – 2012 el incremento es de un 25%, en el periodo económico 2012 – 2013 el incremento arrojó un 23,6%, esto también ocurrió con los impuestos por pagar; en otras palabras; el control de las deudas no están siendo bien manejadas.

Interpretación

La cuenta Obligaciones patronales por pagar de año a año no ha sufrido un cambio leve, en cuanto a los Impuestos por pagar se han modificado debido a los constantes cambios que se vienen implementando en el país. La empresa debería mantenerse así ya que las cifras no representan grandes cambios entre años.

Gráfico N° 7.- Patrimonio



Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Tabla 2 y Tabla 3

Análisis

El punto de partida de la interpretación de la cuenta del Patrimonio se tomó a consideración la utilidad de la empresa OXIMED, en el periodo económico 2011 – 2012 la utilidad incremento en un 258% esto se dio que en el año 2011 OXIMED genero pérdida en su Estado de Resultados y para el siguiente periodo económico 2012 – 2013 OXIMED bajo sus utilidades en un 282,7%, esto se debe que el valor arrojado en el 2013 fue menor relacionado al 2012.

Interpretación

Patrimonio se tomó en cuenta las sub cuentas que están únicamente dentro del Estado de Situación Financiera como es el Patrimonio y Utilidad. La empresa no muestra una utilidad aceptable para seguir con las actividades del negocio debido a que no hay un adecuado control financiero, revisión y aplicación de estrategias financieras que aumenten su rentabilidad al corto plazo.

Tabla Nº 4.- Análisis Horizontal del Estado de Resultados periodo 2011 Y 2012

ESTADO DE RESULTADOS				
PERIODO	2011	2012	Var. Absoluta	Var. Relativo
VENTAS	50000	99659	\$ 49,659.00	49.8%
COSTO DE VENTAS	28000	77154.784	\$ 49,154.78	63.7%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	22000	22504.216	\$ 504.22	2.2%
GASTOS				
GASTOS OPERACIONALES	29867.08	17528.64	\$ (12,338.44)	-70.4%
Gastos Transportes	1869	1125	\$ (744.00)	-66.1%
Gasto Útiles de Oficina	2896	772.56	\$ (2,123.44)	-274.9%
Gasto Arriendo	4704	4704	\$ -	0.0%
Gasto servicios Prestados	1296	960	\$ (336.00)	-35.0%
Gasto Impuesto	3127.08	3127.08	\$ -	0.0%
Gasto Empleados	3600	3600	\$ -	0.0%
Gasto Alimentación	2786	1440	\$ (1,346.00)	-93.5%
Gasto IESS	1800	1800	\$ -	0.0%
Otros Gastos	7789		\$ (7,789.00)	
UTILIDAD O PERDIDA	-7867.08	1800	\$ 9,667.08	537.1%

Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez
 Fuente: Balances de la Empresa OXIMED

Tabla Nº 5.- Análisis Horizontal del Estado de Resultados periodo 2012 Y 2013

ESTADO DE RESULTADOS				
PERIODO	2012	2013	Var. Absoluta	Var. Relativo
VENTAS	99659	72000.00	\$ (27,659.00)	-38.4%
COSTO DE VENTAS	77154.784	45500.00	\$ (31,654.78)	-69.6%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	22504.216	26500	\$ 3,995.78	15.1%
GASTOS				
GASTOS OPERACIONALES	17528.64	25199.94	\$ 7,671.30	30.4%
Gastos Transportes	1125	2500	\$ 1,375.00	55.0%
Gasto Útiles de Oficina	772.56	1356	\$ 583.44	43.0%
Gasto Arriendo	4704	6000	\$ 1,296.00	21.6%
Gasto servicios Prestados	960	1823	\$ 863.00	47.3%
Gasto Impuesto	3127.08	4256.39	\$ 1,129.31	26.5%
Gasto Empleados	3600	4955.23	\$ 1,355.23	27.3%
Gasto Alimentación	1440	1952.36	\$ 512.36	26.2%
Gasto IESS	1800	2356.96	\$ 556.96	23.6%
Otros Gastos			\$ -	
UTILIDAD O PERDIDA	1800	2356.96	\$ 556.96	23.6%

Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Balances de la Empresa OXIMED

Análisis

Oximed durante el periodo 2012-2013 arrojó un porcentaje elevado del 537.1% en lo que tiene que ver con sus utilidades mientras que en los periodos comparados 2012-2013 representó un 23.6% en lo que tiene que ver con sus utilidades.

En lo que tiene que ver con las ventas del periodo 2011-2012 representó el 49.8% mientras que en los periodos 2012-2013 significó el -38.4% reflejándose una disminución significativa en las ventas de año a año.

Interpretación

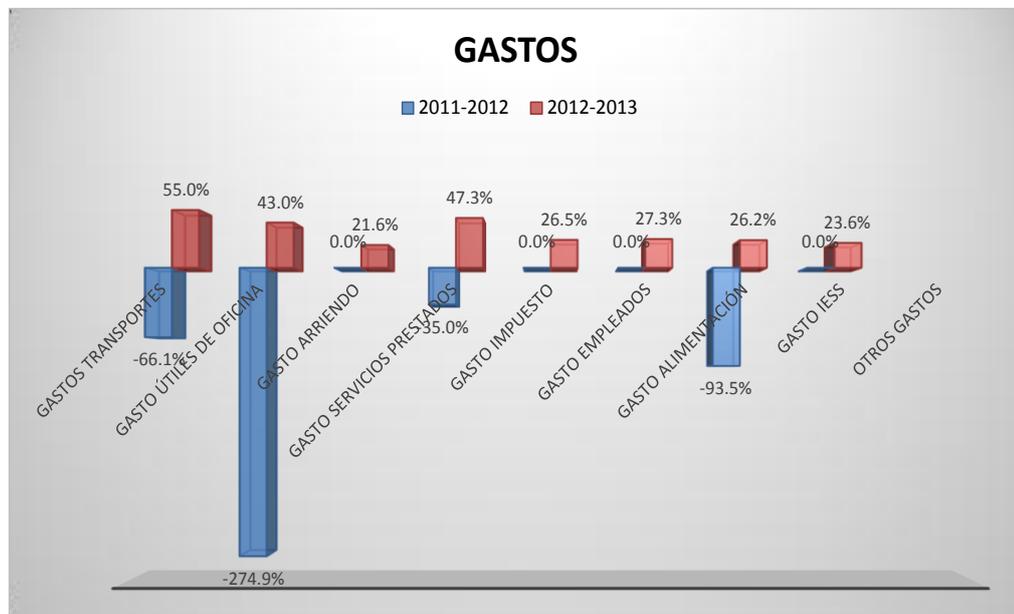
Las Utilidades de Oximed no han sido nada aceptables en los periodos 2011-2012 ya que genera una pérdida muy significativa, mientras que en los periodos 2012-2013 la empresa muestra una utilidad aceptable.

Las pérdidas en la empresa pueden ser por una operatoria normal es decir la empresa genera menos ingresos que egresos en un período determinado, por ejemplo en un mes o trimestre fiscal. Los gastos operativos incluyen todo, desde salarios y publicidad hasta depreciación, material de oficina y litigios. A diferencia de otros costos, una empresa no gasta dinero en la depreciación, que es la pérdida periódica del valor de un activo fijo. Los activos fijos van desde equipos y vehículos a herramientas y fábricas.

Probablemente la razón de las ventas bajas sea la competencia, la cual está ofreciendo un producto mejor, está atendiendo mejor a los clientes, o simplemente sus productos son de la misma calidad que los de OXIMED, pero presentan un menor precio. Motivos que han hecho que los clientes hayan decidido comprarles a ellos antes que a OXIMED. La empresa tiene un buen producto y ofrece un buen servicio al cliente, pero sus productos no son conocidos o los consumidores no tienen motivos

suficientes para probarlos; en otras palabras, probablemente no se está haciendo una adecuada publicidad.

Gráfico N° 8.- **Gastos Operacionales**



Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez
Fuente: Tabla 4 y Tabla 5

Análisis

Los gastos operacionales para el periodo económico 2011 – 2012 disminuyeron considerablemente como gastos de transporte, gastos útiles de oficina y gastos de oficina; sin embargo; en el periodo económico 2012 – 2013 las cuenta que integran los gastos operacionales incrementaron ocasionando que las utilidades de la empresa se vean afectadas.

Interpretación

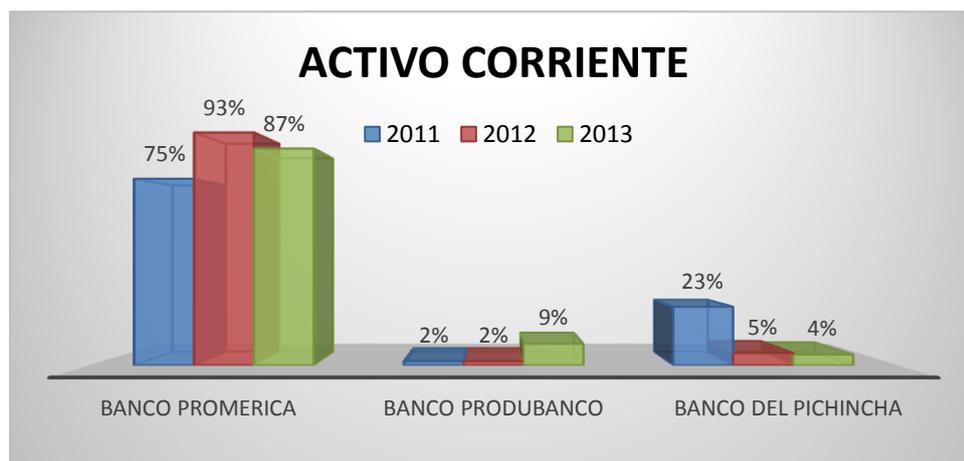
El incremento de los gastos se dio debido a que la empresa no mantiene un control adecuado ni de sus ingresos mucho menos de sus gastos el egreso a medida que pasa el tiempo se incrementa impidiendo que la empresa visualice sus ganancias.

Tabla N° 6.- Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
PERIODO	2011	%	2012	%	2013	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	64397.00	90%	109704.00	80%	110000.00	84%
CAJA	7000.00	11%	1000.00	1%	4000.00	4%
BANCOS	29397.00	46%	61000.00	56%	23000.00	21%
BANCO PROMERICA	22000.00	75%	57000.00	93%	20000.00	87%
BANCO PRODUBANCO	500.00	2%	1000.00	2%	2000.00	9%
BANCO DEL PICHINCHA	6897.00	23%	3000.00	5%	1000.00	4%
CLIENTES	9900.00	15%	3000.00	3%	9000.00	8%
INVENTARIOS	15000.00	23%	40000.00	36%	68000.00	62%
ARRIENDO PAGADO POR ANTICIPADO	3100.00	5%	4704.00	4%	6000.00	5%
ACTIVO NO CORRIENTE	7180.00	10%	27180.00	20%	20360.00	16%
EQUIPO DE OFICINA	5000.00	70%	5000.00	18%	5000.00	25%
DEPRECIACION DE EQUIPO DE OFICINA	500.00	7%	500.00	2%	1000.00	5%
EQUIPO DE COMPUTO	4000.00	56%	4000.00	15%	4000.00	20%
DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTO	1320.00	18%	1320.00	5%	2640.00	13%
VEHICULOS			25000.00	92%	25000.00	123%
DEPRECIACION DE VEHICULO			5000.00	18%	10000.00	49%
TOTAL ACTIVO	71577.00	100%	136884.00	100%	130360.00	100%
PASIVO						
PROVEEDORES	5000.00	21%	5000.00	45%	4285.00	39%
OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR	1345.00	6%	1800.00	16%	2356.96	22%
IMPUESTOS POR PAGAR	2156.36	9%	3127.08	28%	4256.39	39%
PRESTAMOS POR PAGAR	15000.00	64%	1200.00	11%		
TOTAL PASIVO	23501.36	100%	11127.08	100%	10898.35	100%
PATRIMONIO						
PATRIMONIO	55942.72	116%	120781.35	96%	118161.6	99%
UTILIDAD	-7867.08	-16%	4975.57	4%	1300.06	1%
TOTAL PATRIMONIO	48075.64	100%	125756.92	100%	119461.65	100%

Elaborado : Elizabeth Patricia Padilla Sánchez
Fuente: Balances de la Empresa OXIMED

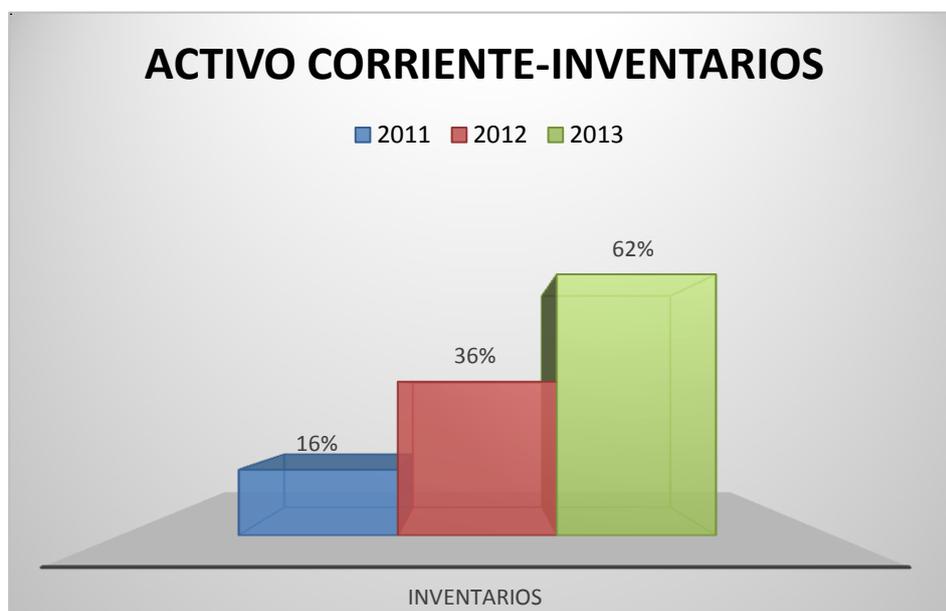
Gráfico N° 9.- Bancos



Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Tabla 6

Gráfico N° 10.- Inventarios



Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Tabla 6

Análisis

Para el análisis vertical del activo se tomó en cuenta las subcuentas bancos e inventarios.

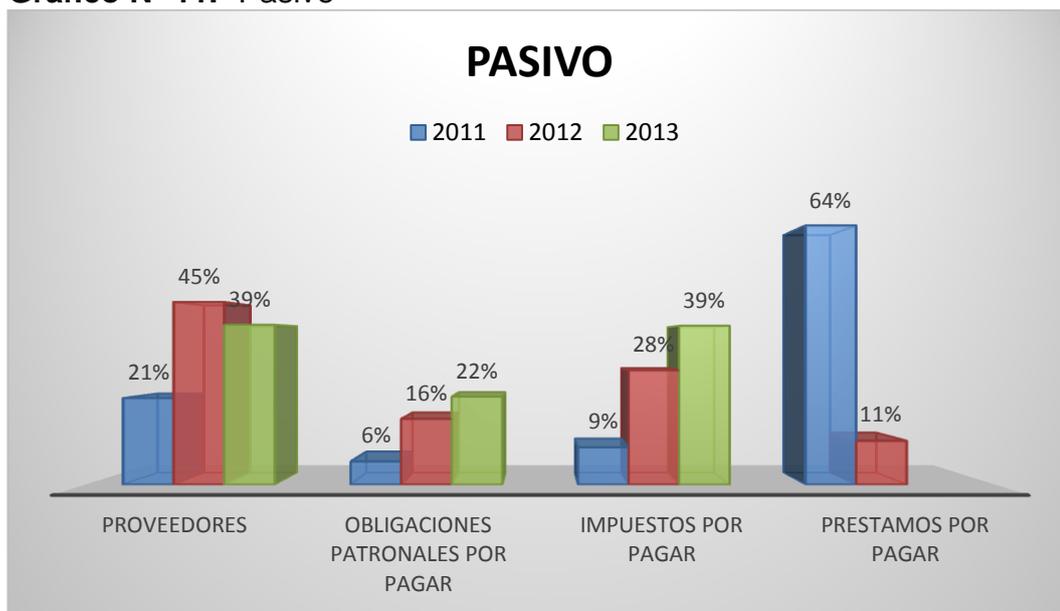
OXIMED durante el año 2011 en la cuenta bancos represento el 75%, en el 2012 el 93% y en el 2013 el 87% en el banco Promerica, en el Banco Produbanco represento en el 2011 el 2%, en el 2012 igualmente el 2% y finalmente en el 2013 represento el 9%, en el Banco del Pichincha en el año 2011 se puede observar un movimiento de dinero del 23%, en el 2012 del 5% y en el 2013 del 4%.

En lo que respecta a la cuenta inventarios en el 2011 arrojó un 16% en lo que tiene que ver al año 2012 un 36% y aumentando significativamente en el año 2013 un 92% en esta cuenta.

Interpretación

La empresa OXIMED maneja tres cuentas como la del Banco del Pichincha, Banco Produbanco y Banco Promerica, el Banco Promerica es con la que la empresa ejerce un buen movimiento; sin embargo; las otras cuentas bancarias no están teniendo un buen uso y por otra parte los inventarios en OXIMED está teniendo niveles altos; es decir; que OXIMED está acumulando dinero amortizado.

Gráfico N° 11.- Pasivo



Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Tabla 6

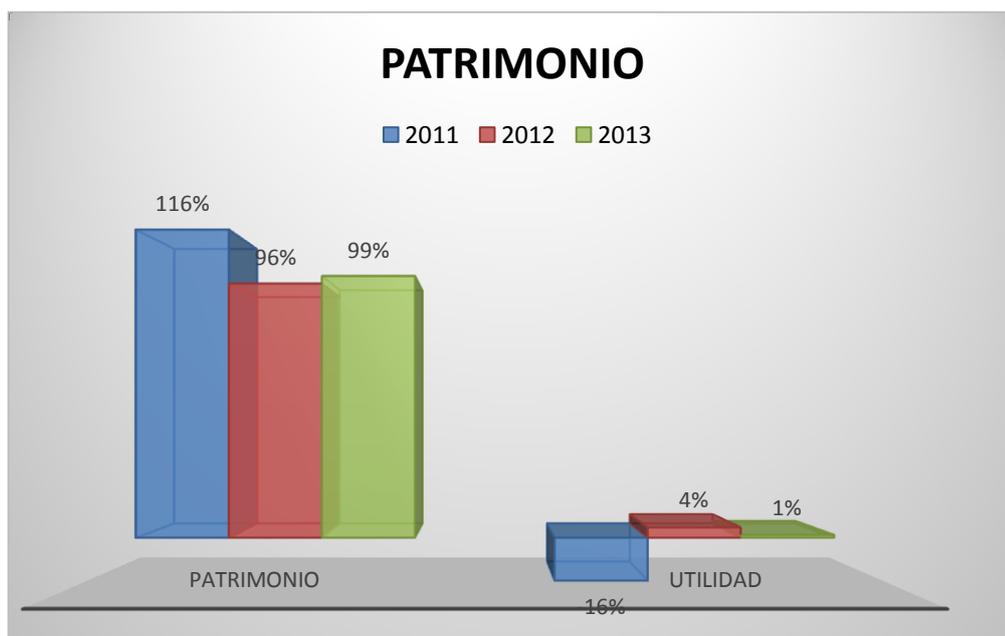
Análisis

Dentro del Pasivo un punto a consideración para el manejo correcto de OXIMED son los proveedores y préstamos a pagar. Durante el año 2011 la cuenta proveedores reflejó el 21%, en el 2012 el 45% y en el 2013 el 39%, en lo que tiene que ver con obligaciones patronales por pagar reflejó en el 2011 el 6%, en el 2012 el 16% y en el 2013 el 22%. La cuenta Impuestos por pagar en el 2011 reflejó el 9% mientras que en los años 2012 y 2013 los impuestos crecieron en un 28% y 39% respectivamente. En el año 2011 los préstamos por pagar significaron el 64% y en el 2012 el 11%.

Interpretación

Los proveedores que proveen de mercadería a OXIMED reflejaron una participación alta del 45% para el año 2012 y los préstamos a pagar que tenía la empresa fueron cubiertos en su totalidad en un periodo de dos años.

Gráfico N° 12.- Patrimonio



Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Tabla 6

Análisis

El patrimonio de la Empresa OXIMED maneja dos cuentas como la de Patrimonio y Utilidad.

Interpretación

El patrimonio ha tenido muchas modificaciones así en el 2011 el patrimonio fue del 116% en el año 2012 fue del 96% y en el 2013 del 99% , esto se debe que para el año 2011 la empresa arrojó pérdida de un 16%, para los años 2012 y 2013 los valores porcentuales fueron positivos como de un 4% y de 1%.

Tabla Nº 7.- Análisis Vertical del Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS						
PERIODO	2011	%	2012	%	2013	%
VENTAS	50000		99659		72000,00	
COSTO DE VENTAS	28000		77154,784		45500,00	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	22000		22504,216		26500	
GASTOS						
GASTOS OPERACIONALES	29867,08	100%	17528,64	100%	25199,94	100%
Gastos Transportes	1869	6%	1125	6%	2500	10%
Gasto Útiles de Oficina	2896	10%	772,56	4%	1356	5%
Gasto Arriendo	4704	16%	4704	27%	6000	24%
Gasto servicios Prestados	1296	4%	960	5%	1823	7%
Gasto Impuesto	3127,08	10%	3127,08	18%	4256,39	17%
Gasto Empleados	3600	12%	3600	21%	4955,23	20%
Gasto Alimentación	2786	9%	1440	8%	1952,36	8%
Gasto IESS	1800	6%	1800	10%	2356,96	9%
Otros Gastos	7789	26%		0%		0%
UTILIDAD O PERDIDA	-7867,08		1800		2356,96	

Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez
 Fuente: Balances de la Empresa OXIMED

Análisis

Las ventas en el año 2011 en OXIMED fueron de 50000, en el 2012 fueron de 99659 y en el 2013 de 72000 habiendo una variación de año a año no muy significativa pero en cambio los gastos fueron excesivos reflejando al final del periodo económico pérdidas en la empresa o a su vez utilidades no satisfactorias

Interpretación

Los excesivos gastos en OXIMED se deben a que la empresa no posee un control de los mismos por esta razón la empresa no ve reflejadas sus utilidades al final del ejercicio económico, esto se debería controlar mediante un control mensual de gastos de la empresa evitando pérdidas no esperadas.

Gráfico N° 13.- Gastos Operacionales



Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Tabla 7

Análisis

En el Estado de Resultados se tomó en cuenta los gastos de empleados y el gasto arriendo.

Interpretación

Los gastos de operación tomados dentro del análisis vertical los gastos empleados han venido aumentando en el año 2011, 2012 y 2013, pero en el año 2013 el valor porcentual se vio afectado en 1%; por otra parte; el gasto arriendo se mantiene en niveles altos esto se debe que OXIMED no cuenta con un local propio para el normal manejo de la institución.

Tabla Nº 8.- Indicadores de Rentabilidad

PERIODO	CUENTAS	2011	2012	2013
Financiamiento	PATRIMONIO NETO	48075,64	125756,92	119461,65
	ACTIVO TOTAL	103180	136884	130360
		47%	92%	92%
Rend. Activ. Total	UTILIDAD NETA	-7867,08	1800	2356,96
	TOTAL ACTIVO PROMEDIO	123474,67	123474,67	123474,67
		-6%	1%	2%
Rendimiento Capital	UTILIDAD NETA	-7867,08	1800	2356,96
	CAPITAL PROMEDIO	98295,22	98295,22	98295,22
		-8%	2%	2%
Rendimiento Patrimonio	UTILIDAD NETA	-7867,08	1800	2356,96
	PATRIMONIO PROMEDIO	97764,74	97764,74	97764,74
		-8%	2%	2%
Margen de Utilidad Bruta	VENTAS	50000	99659	72000
	COSTOS DE VENTAS	28000	77155	45500
	VENTAS	50000	99659	72000
		44%	23%	37%

Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Balances de la Empresa OXIMED

Financiamiento Propio

Como observamos los rendimientos de financiamiento propio para el año 2011 fue de un 47% y para los próximos años el rendimiento aumento considerable para los años 2012 y 2013 de un 92%.

Rendimiento Activo Total

Los rendimientos del activo total en el año 2011 fue negativa del 6% y para los años 2012 – 2013 fueron positivas del 1% y 2%, hay que tomar en consideración que partir del año 2012 la empresa empezó a generar utilidad.

Rendimiento Capital

Los rendimientos de capital en el año 2011 fue negativa del 8% y para los años 2012 – 2013 fueron positivas del 2%, hay que tomar en consideración que partir del año 2012 la empresa empezó a generar utilidad.

Rendimiento de Patrimonio

Los rendimientos patrimonio en el año 2011 fue negativa del 8% y para los años 2012 – 2013 fueron positivas del 2%, hay que tomar en consideración que partir del año 2012 la empresa empezó a generar utilidad.

Margen de Utilidad Bruta

Indica que por cada \$1 vendido genera una utilidad bruta en el años 2011, 2012 y 2013 de un 44%, 23% y 37%.

4.3. Verificación de Hipótesis

Estadígrafo Pruebas de Medias Muestrales

1. Planteamiento de la Hipótesis

a) Modelo lógico

Ho: El control Financiero no incide en la Rentabilidad de la empresa "OXIMED"

H1: El control Financiero si incide en la Rentabilidad de la empresa "OXIMED"

b) Modelo Matemático

Ho: $O = E$

H1: $O \neq E$

c) Modelo Estadístico

$$t = \frac{M_{post} - M_{pre}}{\sqrt{[(S_{post}^2 + S_{pre}^2) - (2r_{pp} \cdot S_{post} \cdot S_{pre})]/(N - 1)}}$$

1. Regla de decisión

$1 - 0.95 = \alpha 0.05$ 95% confiabilidad 5% error

Se aceptara la hipótesis nula al ser el nivel de significancia bilateral 12.70 del estadígrafo calculado mayor que el porcentaje de error asumido para la prueba; caso contrario si el nivel de significancia bilateral fuese menor a 12.70 se aceptara la hipótesis alternativa como verdadera.

2.-Cálculo de las muestras relacionadas

Tabla N° 8 Estadístico de muestras relacionadas

Estadísticos de muestras relacionadas

		Media	N	Desviación típ.	Error típ. de la media
Par 1	Ventas Oximed	73886,33	3	24883,18	14366,31199
	Costo de Venta Oximed	50218,26	3	24914,75	14384,53672

Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Balances de la Empresa OXIMED

Tabla N° 9 Prueba de muestras relacionadas

Prueba de muestras relacionadas

		Diferencias relacionadas					t	gl	Sig. (bilateral)
		Media	Desviación típ.	Error típ. de la media	95% Intervalo de confianza para la diferencia				
					Inferior	Superior			
Par 1	Ventas Oximed - Costo de Venta Oximed	23668,07	2465,445	1423,426	17543,56632	29792,58	16,628	2	0,004

Elaborado: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Balances de la Empresa OXIMED

2. Conclusión

Como se anticipó y ahora se demuestra con el estadístico calculado el nivel de significancia bilateral es superior a 12.70 al nivel de error escogido 0.004 de manera muy amplia por lo que se ACEPTA la hipótesis alterna y afirmar que el control Financiero si incide en la Rentabilidad de la empresa "OXIMED".

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Luego de haber realizado un análisis de la situación actual de la empresa OXIMED de acuerdo a los resultados obtenidos en el análisis financiero arrojó lo siguiente:
- OXIMED durante el año 2011 en la cuenta bancos representó el 75%, en el 2012 el 93% y en el 2013 el 87% en el banco Promerica, en el Banco Produbanco representó en el 2011 el 2%, en el 2012 igualmente el 2% y finalmente en el 2013 representó el 9%, en el Banco del Pichincha en el año 2011 se puede observar un movimiento de dinero del 23%, en el 2012 del 5% y en el 2013 del 4%.
- En lo que respecta a la cuenta inventarios en el 2011 arrojó un 16% en lo que tiene que ver al año 2012 un 36% y aumentando significativamente en el año 2013 un 92% en esta cuenta.
- En el activo corriente dentro de los periodos económicos 2011-2012 se puede observar un descenso de clientes o cartera en un -230% es decir; las deudas fueron recuperadas en un buen lapso de tiempo; sin embargo; para el periodo económico 2012–2013 esta cuenta incrementó en un 67%, indicándonos que la cartera creció apresuradamente.

5.2. Recomendaciones

En base a las situaciones reflejadas anteriormente se establecen las siguientes recomendaciones:

- Que la institución genere políticas y estrategias de control mediante la adquisición de conocimiento previo, con la necesidad de aumentar el control del dinero mejorando los niveles de liquidez.
- Obtener un adecuado manejo del indicador de rentabilidad del patrimonio, con lo que se conseguiría un incremento de los resultados del ejercicio.
- OXIMED adopte controles financieros con la finalidad de generar un incremento en el indicador Rentabilidad, aumentando la calidad de vida de los dueños y los empleados.
- Crear Estrategias Financieras que ayuden a que la rentabilidad de la empresa aumente con estrategias que ayuden al mejoramiento continuo de los empleados y estrategias que ayuden en la fabricación de algunos productos de OXIMED.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 Datos Informativos

6.1.1 Título o Tema

Desarrollo de una planificación financiera que permita mejorar la rentabilidad de la empresa OXIMED.

6.1.2 Institución Ejecutora

Empresa OXIMED

6.1.3 Beneficiario

Departamento Financiero y Contable.

6.1.4 Ubicación

Gonzales Suárez y Joaquín Riera Junto al cuerpo de bomberos.

6.1.5 Tiempo Estimado para la Ejecución

Durante el año 2013

6.1.6 Equipo Técnico Responsable

Investigador: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Jefe Departamento Financiero: Ing. Ligia Dorila Freire Sarabia

Gerente General: Ing. Diego Iván Villacrés Velasteguí

Contadora: Ing. María Soledad Naranjo Vaca

6.1.7 Costo

El costo de la ejecución según el presupuesto es de: \$ 746

6.2 Antecedentes de la Propuesta

La empresa OXIMED no tiene un control de su información financiera y contable, ya que no posee una herramienta económica que le ayude al correcto manejo de su situación económica, provocando como resultado baja rentabilidad y decisiones no acertadas las mismas que han afectado a los planes trazados por la empresa.

La manera en que OXIMED se ha venido manejando no es el más confiable puesto que no cuenta con herramientas técnicas que le ayuden al respectivo análisis de su información, presupuestos, ingresos y gastos e indicadores que determinen la rentabilidad real y situación de la empresa.

Por otro lado la empresa deberá implementar una herramienta financiera que le permita desarrollar de una mejor manera su actividad comercial y económica, además de un correcto manejo de la información generando a los altos mandos tomar decisiones correctas beneficiando a la empresa.

La planificación Financiera ha sido de mucha utilidad en varias empresas así:

En las fuentes virtuales se encontró el archivo de la Escuela Politécnica del Ejército relacionado al tema: “DISEÑO DE UN MODELO DE

PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA SAFETYMAX CIA. LTDA. EN EL AÑO 2010: cuyo autor es: TERÁN MACHUCA ANDREA PAULINA; concluyendo lo siguiente:

“El modelo de Planificación Financiera para SAFETYMAX permitirá un desarrollo organizacional óptimo que responda a la evolución de sus operaciones, a la optimización del uso de sus recursos y al mejoramiento de sus resultados”.

Además se propone un modelo ajustado a la realidad de la empresa, tomando en cuenta sus riesgos del negocio, sus competidores, falencias y demás puntos importantes para su análisis permitiendo que esta planificación sea viable y aceptable su aplicación en la empresa.

6.3 Justificación de la Propuesta

Una planificación Financiera en OXIMED es de vital importancia ya que ayudará a un mejor control y análisis de la información financiera permitiendo tomar decisiones acertadas y controlando la rentabilidad de la empresa.

Mediante una planificación financiera se podrá administrar y ocupar eficazmente sus recursos económicos y financieros, mediante la implantación de estrategias que ayudarán a la solución de problemas que se puedan presentar. Además de contar con una herramienta que contenga indicadores determinando así la rentabilidad deseada.

La presente propuesta será de mucha ayuda a lo largo del cumplimiento de sus actividades económicas, evitando dificultades en su vida comercial y económica, además de salvaguardar sus recursos los mismos que podrán ser destinados en proyectos futuros.

La presente propuesta será de mucha ayuda para el personal contable y financiero de OXIMED ya que traerá beneficios y el rendimiento de la utilidad crecerá notablemente.

Cabe indicar que la presente propuesta cuenta con la autorización del Gerente General Ing. Diego Villacrés y de todo el personal que en ella opera, además el presente proyecto es original, ya que nunca antes se había planteado la elaboración de esta herramienta financiera en la empresa.

6.4 Objetivos

Objetivo General

Desarrollar una Planificación Financiera, que permita llevar un adecuado control de sus recursos financieros, generando alta rentabilidad.

Objetivos Específicos

- Definir estrategias financieras que permitan mejorar la rentabilidad de la empresa.
- Establecer los Indicadores Financieros en la Rentabilidad de OXIMED.
- Realizar Estados Proyectados para la empresa.

6.5 Análisis de Factibilidad

La propuesta de una planificación financiera de OXIMED se basa en los siguientes ámbitos para su desarrollo:

Tecnológico

La tecnología hoy en día ha ido mejorando la vida de las personas y de las empresas. La empresa Cuenta con la tecnología de rápidos ordenadores, software preciso y actualizado, un entorno de red interno y con acceso a Internet. Manteniendo una base de datos organizada y actualizada en tiempo real, así como la posibilidad de establecer una comunicación global con sus clientes mediante el correo electrónico de la empresa.

Diseño de Políticas de la Empresa

Políticas para el Componente Interno

- Brindar un excelente trato a sus clientes de esta manera se dará una excelente imagen de la empresa.
- El gerente general deberá designar las tareas que debe realizar cada departamento, y los mismos deberán cumplirlas a cabalidad.
- Todo el componente interno empresarial deberá tener un comportamiento ético lleno de valores, responsabilidad y respeto entre sí.
- Evitar favoritismos entre los integrantes de la empresa ya que nadie es indispensable y lo que deberían hacer es crecer cada día en la entidad aportando lo mejor de cada uno.
- Las actividades que realicen los empleados de OXIMED son de carácter poli funcional, ningún trabajador podrá negarse a cumplir

alguna actividad que sea diferente a la que realice, siempre y cuando sea para beneficio de la empresa.

- Capacitar a todos sus empleados ayudando así al mejor desenvolvimiento de la misma.
- Realizar evaluaciones permanentes de desempeño a todos los integrantes de OXIMED.

Políticas con los Clientes

- El plazo de crédito para los clientes internos será de 30 días, con un máximo de 45 días caso contrario se procederá a lo que la ley disponga.
- Los Clientes no podrán ingresar a los departamentos de la empresa, para evitar malos entendidos o ingreso de la competencia no deseada.
- Los Clientes que compren en OXIMED productos nuevos o usados pasado el monto de 500 dólares tendrán derecho de garantía de un año siempre y cuando presente la factura correspondiente de compra del artículo.
- Se deberá indicar con un letrero en la empresa a los clientes que “Salida la mercadería no se aceptan devoluciones, ni cambios”.
- No se aceptarán tarjetas de crédito o débito o mucho menos cheques a clientes externos inclusive internos.

Políticas con los Proveedores

- Mantener estrechos lazos de amistad con nuestros proveedores ya que los mismos son el eje fundamental del giro del negocio
- Evitar difundir secretos de la empresa o tener charlas prolongadas con los proveedores.

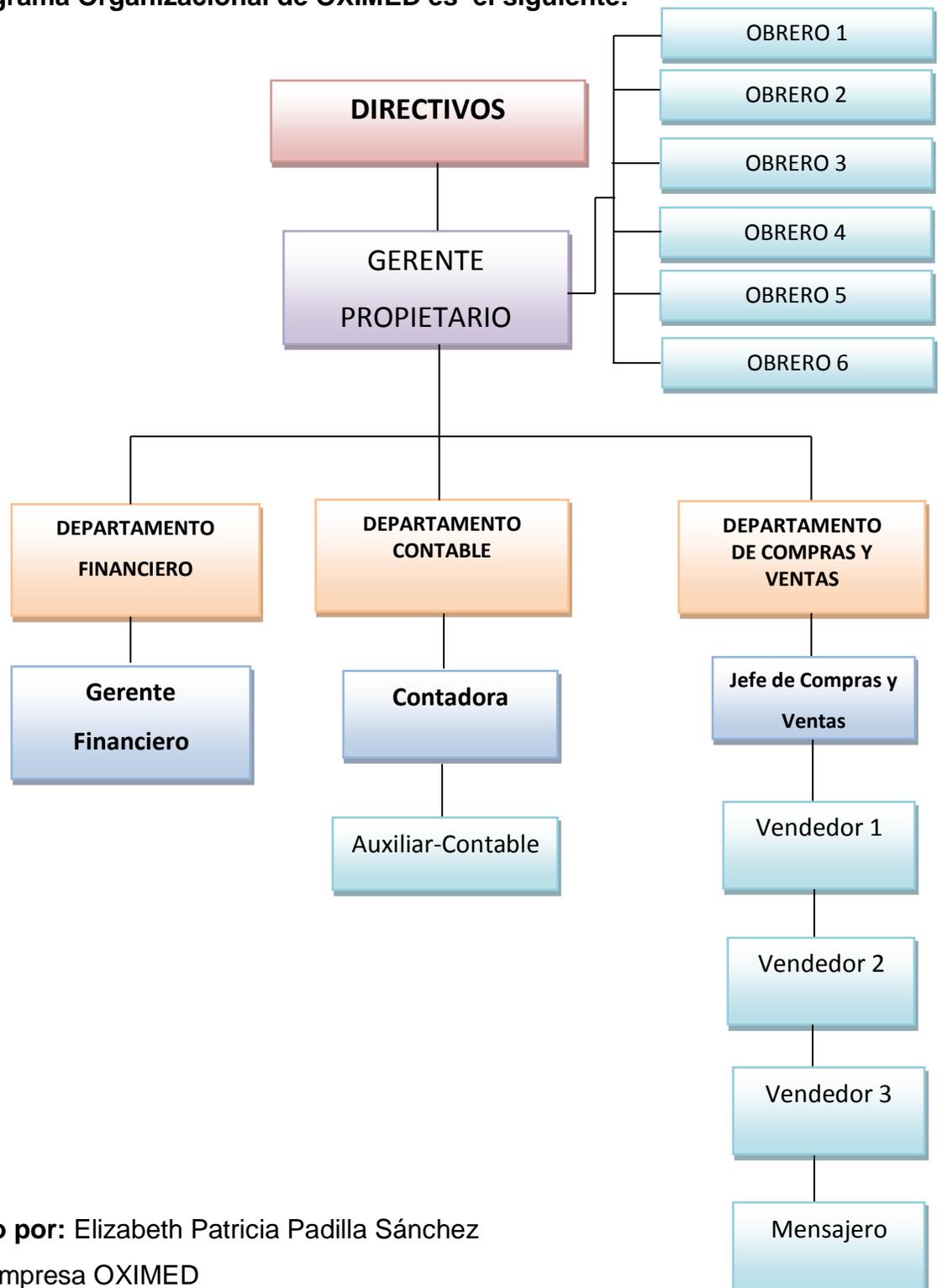
Política Ambiental

Los tanques de oxígeno que la empresa vende o alquila deberán tener una etiqueta de color verde donde se indique que el uso o abuso del mismo debe ser manejado por una persona que tenga conocimiento de la misma, ya que el mismo es dañino para el ambiente.

Esta política ayudará a que la empresa se mantenga segura ante cualquier suceso que se pueda dar.

ORGANIZACIONAL

El organigrama Organizacional de OXIMED es el siguiente:



Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

Fuente: Empresa OXIMED

EQUIDAD DE GÉNERO

La empresa se encuentra formada por tres departamentos muy importantes en los cuales existen hombres y mujeres que cumple con sus funciones a cabalidad. Este modelo que es de carácter voluntario, muestra a la empresa los procedimientos para detectar posibles situaciones de inequidad y sugiere acciones para modificarlas.

Además, mejora el clima organizacional, aporta mayor estabilidad, promueve la igualdad de oportunidades para las mujeres y hombres y mejora la imagen de las organizaciones al exterior, pues el público en general puede diferenciar sus productos y servicios como aquéllos asociados con un compromiso con la equidad de género.

Económico Financiero

A continuación se muestra la tabla de costos y gastos para el cumplimiento de la propuesta en cuestión:

Rubros de gastos	Unidad/med.	Cantidad	Costo unitario	Costo parcial	Costos total
BONIFICACIONES					500
Investigador	Hora	150	5.00	500	
BIENES					63
Papel bond	Resma	5	10	50	
Lapiceros	Lapiceros	3	1	3	
CD`S	Caja	1	10	10	
SERVICIOS					183
Fotocopiado	Pagina	400	0.02	8	
Movilidad	Pasaje	500	0.25	125	
Internet	Hora	50	1	50	
TOTAL					746.00

Tabla 10.- Presupuesto de la Propuesta

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

Legal

En lo que se refiere al ámbito legal la propuesta es factible ya que se rige en la NIC 1 “PRESENTACIÓN 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 re-expresión 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.

Una entidad presentará con el mismo nivel de importancia todos los estados financieros que formen un conjunto completo de estados financieros.

Tal como permite el párrafo 81, una entidad puede presentar los componentes del resultado como parte de un único estado del resultado integral o en una cuenta de resultados separada. Cuando se presenta una cuenta de resultados, forma parte de un conjunto completo de estados financieros y deberá mostrarse inmediatamente antes del estado del resultado integral.

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

(a) Los principales factores e influencias que han determinado el rendimiento financiero, incluyendo los cambios en el entorno en que opera la entidad, la respuesta que la entidad ha dado a tales cambios y su efecto, así como la política de inversiones que sigue para mantener y mejorar el mismo, incluyendo su política de dividendos; (b) Las fuentes de financiación de la entidad, así como su objetivo respecto al coeficiente de deudas sobre patrimonio neto; y (c) Los recursos de la entidad no reconocidos en el estado de situación financiera según las (Normas Internaciones de Información Financiera) NIIF.

Muchas entidades también presentan, adicionalmente a sus estados financieros, informes y estados tales como informes medioambientales y estados del valor añadido, particularmente en sectores industriales en los que los factores del medioambiente resultan significativos y donde los trabajadores se consideran un importante grupo de usuarios. Estos informes y estados, presentados adicionalmente a los estados financieros, quedan fuera del alcance de las (Normas Internaciones de Información Financiera) NIIF.

6.6 Fundamentación

La presente propuesta pretende implementar una herramienta financiera que ayude al manejo y control de recursos financieros, entonces la planificación financiera es un instrumento de ayuda para la empresa.

6.6.1 Planificación Financiera

Según **Gómez, G. (2000: 10)**, 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 basadas 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.

Aunque la obtención de esta estrategia financiera es el objetivo final de la planificación; éste no se da con observaciones vagas, echas por encima, de las situaciones financieras de la empresa (financiamiento e inversión) solo se presenta después de un extenso y concienzudo análisis de todos los efectos, tanto positivos como negativos, que se pueden presentar para cada decisión que se tome con respecto a la financiación o inversión.

Estas decisiones deben ser tomadas en conjunto y no separadamente ya que esto podría acarrear problemas al no tener en cuenta decisiones que traen consigo consecuencias para otros sectores de la empresa.

6.6.2 Presupuesto

Para **Jiménez, F. y Espinoza, C. (2007: 311)**, el presupuesto es:

Un presupuesto es un plan que muestra cómo habrán de ser adquiridos y utilizados los recursos a lo largo de un intervalo específico. Mientras están las operaciones e proceso, el presupuesto sirve de base de comparación, y facilita el proceso de control. El uso de un presupuesto como un medio para controlar la actividad se llama control presupuestario.

El horizonte de planeación de la presupuestación puede variar dependiendo de los objetivos del presupuesto y de la incertidumbre implicada. El plan estratégico establece las metas y objetivos globales de la organización. El presupuesto Maestro resume las actividades planeadas de todas las unidades de una organización: ventas, producción, distribución, finanzas.

6.6.3 Ventas

El pronóstico de ventas, puede ser realizado de diferentes maneras, de acuerdo a como la empresa lo considere de mejor manera, estos pueden ser:

- Investigación y sondeo de Mercado.
- Conocimiento de la estrategia de mercado, que utiliza la competencia.
- Compromisos y pedidos efectuados a los clientes.
- Politización de la empresa.

6.6.4 Estados Financieros

Según el autor Amat, O. (1991: 123), los estados financieros son:

Documentos o informes que permiten conocer la situación financiera de una empresa, los recursos con los que cuenta, los resultados que ha obtenido, la rentabilidad que ha generado, las entradas y salidas de efectivo que ha tenido, entre otros aspectos financieros de ésta.

Ya sea que se trate de gerentes, administradores, inversionistas, accionistas, socios, proveedores, bancos, agentes financieros, o entidades gubernamentales, los estados financieros les permiten obtener información de acuerdo a sus necesidades, analizarla y, en base a dicho análisis, tomar decisiones.

Los estados financieros suelen tener la misma estructura en todas las empresas debido a que siguen principios y normas contables aceptadas mundialmente; sin embargo, algunas de sus partidas podrían variar dependiendo de la empresa, aunque por lo general, son lo suficientemente similares como para permitir, por ejemplo, comparar el desempeño de una empresas con otra.

6.6.5 Estrategias Financieras

Son herramientas financieras de decisión y control de alto nivel tomadas por altas autoridades dentro de la organización de una empresa siendo por lo tanto muy importantes para la vida de la empresa a través de los cuales se determinan la consecución de recursos y objetivos a largo plazo. Tales decisiones se tomarán en recursos financieros, humanos, productos, mercados, físicos y otros.

En resumen se pueden decir que para las estrategias financieras se establecen:

- Objetivos Financieros
- Políticas Financieras
- Planes Financieros
- Pronósticos Financieros

6.7 Metodología

Modelo Operativo

Plan de Acción

ETAPAS	FASES	TIEMPO	RESPONSABLE
I ETAPA			
	Definir estrategias financieras que permitan mejorar la Rentabilidad de la empresa.	20 días	Patricia Padilla
II ETAPA	Establecer Indicadores Financieros en la Rentabilidad de la Empresa	20 días	Patricia Padilla
III ETAPA	Realizar Estados Proyectados Para la empresa	15 días	Patricia Padilla

Tabla 11.- Modelo Operativo

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez

6.7.1. Desarrollo de la Planificación Financiera

Primera Etapa:

Definir Estrategias Financieras que permitan mejorar la rentabilidad de la empresa.

Estrategias que ayudarán a aumentar la rentabilidad.

1.- Alargar el tiempo de pago de los cheques a sus proveedores

Mientras más largo sea el tiempo de pago de las deudas de la empresa a sus proveedores podrá ocupar su dinero en otras actividades, siempre y cuando no se afecte las relaciones con sus proveedores ya que ante todo en un negocio son fundamentales para el crecimiento de OXIMED.

2.- Ampliar el alcance del producto y el mercado

Esta estrategia ayudará a que OXIMED introduzca nuevas líneas, ayudará a la innovación y también mejorará el desempeño de la empresa.

3.- Modificar las bases de la diferenciación

Con la aplicación de esta estrategia OXIMED lo que tendrá como resultado es menos competencia ya que los productos serán diferentes del resto así como sus precios accesibles a cualquier tipo de cliente.

4.- Aplicar las capacidades básicas en otras oportunidades de negocio:

OXIMED aplicando las actividades que mejor sabe desenvolverse ayudará a mejorar los ingresos de la empresa y su desempeño ya que tiene varias actividades a las que se dedica pero debería sacarle más provecho a las que mejor se desenvuelve así a continuación se muestra todas las actividades que la empresa realiza:

- Tomas de Gases Medicinales
- Tubería de Cobre
- Consolas para hospitalización
- Válvulas de corte de gases médicos
- Brazos Articulados para cirugía
- Lámparas Cie líticas
- Manifolds Automáticos
- Bombas de Vacío
- Compresores de Aire Médico
- Divisiones y Cortinas Hospitalarias.
- Pisos de Vinyl Conductivo para Quirófanos
- Pisos de Vinyl Normal
- Equipos y Gabinetes Contra Incendios
- Llamados de Enfermera.
- Venta de Equipos Médicos
- Fabricación de Muebles Médicos

5.- Reutilizar activos estratégicos

La empresa posee activos estratégicos que no son explotados correctamente como por ejemplo el galpón en el que se fabrican los muebles médicos si OXIMED fabricara más muebles las ventas serían más altas y esta línea

sería más conocida por los clientes ya que al contar con los materiales necesarios, la maquinaria y la mano de obra se debería aumentar la rentabilidad dando a conocer esta línea que se encuentra un poco abandonada. Esos activos pueden ser utilizados también para desarrollar nuevas unidades de negocio o aprovechar nuevas oportunidades comerciales.

6.- Modificar la ejecución y el apoyo

La empresa debería cambiar la forma en la que llega a sus clientes, así también como sus canales de comercialización y los servicios que presta a sus clientes de esta forma ampliarían su mercado y su rentabilidad.

7.- Aprovechar la información sobre los clientes

La información de los clientes es muy importante ya que sus gustos, preferencias en marcas ayudan a la empresa a darse cuenta que es lo que busca el cliente y si los productos que se están vendiendo son de agrado de los clientes. En términos económicos la información de los clientes de OXIMED es muy valiosa y también es una estrategia que aumenta la rentabilidad.

8.- Crear y aprovechar la comunidad con los clientes

A más de ser una empresa que ofrece productos médicos de marcas reconocidas, las relaciones con los clientes van más allá de una pura relación económica, ya que OXIMED se encuentra enfocada en el cliente el trato justo y a más de eso una amistad con el mismo, creando lazos clientes-empresa así aumentará sus clientes internos y su rentabilidad también.

9.- Modificar la estructura de precios

Hay varias alternativas en cuanto a la forma de cobrar a los clientes. Se les puede cobrar a crédito máximo de 30 días o dependiendo del cliente, si es un cliente fiel a la empresa el crédito sería hasta 45 días que es lo que sucede en compras públicas, es decir empresas del estado que al momento de pagar es un proceso que tiene un determinado tiempo.

10.- Incorporar los proveedores al modelo de negocio:

Tener una relación privilegiada con los proveedores es muy importante en cualquier empresa ya que son el eje fundamental del movimiento de la empresa, saber cuidar a los proveedores requiere de mucho esfuerzo y constancia, así también como pagar a tiempo nuestras deudas o si la relación con los mismos es mucho más estrecha pedir un empujoncito una ayuda alargando el tiempo de pago de la mercadería comprada

Así también se debería tomar en cuenta lo siguiente:

- Establecer un sistema de control de la planificación para monitorear periódicamente la situación financiera.
- Mantener la política de crédito indirecta a clientes.
- Invertir el excedente de caja en la adquisición de otras líneas de productos.
- Fortalecer trabajo en equipo para mejorar las actividades cotidianas de la empresa.
- Control diario de la liquidez y proyecciones de liquidez en base a información cierta y estimaciones.

Estrategias para el personal de OXIMED

Capacitación al Personal

En la actualidad la capacitación de los recursos humanos es la respuesta a la necesidad que tienen las empresas o instituciones de contar con un personal calificado y productivo. La obsolescencia, también es una de las razones por la cual, las instituciones se preocupan por capacitar a sus recursos humanos, pues ésta procura actualizar sus conocimientos con las nuevas técnicas y métodos de trabajo que garantizan eficiencia.

Para las empresas u organizaciones, la capacitación de recursos humanos debe ser de vital importancia porque contribuye al desarrollo personal y profesional de los individuos a la vez que redunda en beneficios para la empresa.

Beneficios de la Capacitación

La capacitación a todos los niveles constituye una de las mejores inversiones en Recursos Humanos y una de las principales fuentes de bienestar para el personal y la organización. Cómo Beneficia la capacitación a las organizaciones:

Conduce a rentabilidad más alta y a actitudes más positivas.

- Mejora el conocimiento del puesto a todos los niveles.
- Crea mejor imagen.
- Mejora la relación jefes-subordinados.
- Se promueve la comunicación a toda la organización.
- Reduce la tensión y permite el manejo de áreas de conflictos.
- Se agiliza la toma de decisiones y la solución de problemas.

- Promueve el desarrollo con vistas a la promoción.
- Contribuye a la formación de líderes y dirigentes.

Cómo beneficia la capacitación al personal:

- Ayuda al individuo para la toma de decisiones y solución de problemas.
- Alimenta la confianza, la posición asertiva y el desarrollo.
- Contribuye positivamente en el manejo de conflictos y tensiones.
- Forja líderes y mejora las aptitudes comunicativas.
- Sube el nivel de satisfacción con el puesto.
- Permite el logro de metas individuales.
- Desarrolla un sentido de progreso en muchos campos.
- Elimina los temores a la incompetencia o la ignorancia individual.

Mediante una correcta capacitación en las Áreas Financiera y Contable, empezando desde los altos mandos, el gerente general de OXIMED y el personal que opera en los departamentos financiero y contable se podrá manejar de una mejor manera los recursos económicos y aumentar la rentabilidad sin la necesidad de optar por préstamos o aumento del capital contable, ya que la presente propuesta fue creada con el fin de utilizar los recursos materiales, económicos actuales que tiene la empresa.

Por otro lado se puede decir que un personal bien capacitado podrá afrontar con seguridad cualquier problema que se suscite en el transcurso de sus actividades, mejorando la imagen corporativa de la empresa y lo más importante la comunicación interna en OXIMED.

La capacitación al personal de OXIMED contribuirá al crecimiento de la empresa generando el logro de las metas planteadas y el aumento de la rentabilidad deseada.

Estrategias para aumentar la Rentabilidad mediante la publicidad

OXIMED, mantiene un alto inventario de equipos médicos y para reducirlo se procederá a realizar un presupuesto de publicidad, mediante el cual se aspira aumentar las ventas y hacer más conocida a la empresa.

PRESUPUESTO PARA CAMPAÑA PUBLICITARIA				
ACTIVIDAD	DETALLE	COSTO MES	TOTAL MES	COSTO TOTAL
PUBLICIDAD RADIO				
RADIO BONITA FM	5 CUÑAS DIARIAS	500,00	500,00	500,00
TOTAL DE PUBLICIDAD RADIAL				500,00
PUBLICIDAD TV				
UNIMAX	5 SPOTS PUBLICITARIOS	600,00	600,00	600,00
TOTAL DE PUBLICIDAD TV				600,00
PUBLICIDAD DE MEDIOS IMPRESOS				
CANTIDAD	DETALLE	VALOR UNITARIO	COSTO TOTAL	
2	BANNER DE 2 MT*0,80 MT	100,00	200,00	
600	VOLANTES	0,10	60,00	
400	TRIPTICOS DE GABINETES	0,10	40,00	
TOTAL DE MEDIOS IMPRESOS				300,00
CANTIDAD DE PERSONAS	ESTRATEGIAS	DIAS	VALOR MENSUAL	VALOR TOTAL
3	REPARTICIÓN DE VOLANTES	30,00	200,00	600,00
	Y TRIPTICOS			
TOTAL DE INVERSIÓN EN PERSONAL PARA PUBLICIDAD				600,00
TOTAL INVERSIÓN CAMPAÑA PUBLICITARIA				2000,00

Tabla 12.- Presupuesto Publicidad
Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

La publicidad generará grandes beneficios así:

- La publicidad ampliará mercados y captará más clientes.
- Por medio de esta podemos dar a conocer nuestros productos o servicios y consolidarnos en el mercado.
- Es un anuncio de amplio alcance que permitirá llegar a gran cantidad de público.
- Multiplica ventas lo que hace más rentable el negocio.
- Es tan versátil que podemos presentarla en diferentes medios de comunicación.
- Mediante esta podemos mantenernos en el mercado y recordar a nuestros clientes los productos que tenemos.
- La publicidad a través de imágenes impactará al cliente, cautivará y convencerá.
- La publicidad llega a todos los públicos en un mismo tiempo, lo que resulta muy adecuado en situaciones de gran competencia.
- La publicidad llega a todos los lugares y a todos los públicos de manera homogénea.
- La publicidad, sobre todo la publicidad por televisión, da prestigio al producto y a la empresa que la utiliza.

En términos de costo unitario por mensaje recibido por el público, la publicidad resulta ser uno de los medios de comunicación más baratos.

Estrategias relacionadas con los proveedores

Los proveedores con que cuente una empresa determinarán en gran medida el éxito de ésta. Contar con buenos proveedores no sólo significa contar con insumos de calidad (y, por tanto, poder ofrecer productos de calidad), sino

que también significa poder mantener bajos costos, o la seguridad de saber que podemos abastecernos de productos cada vez que lo requiramos.

Por lo que cada vez que tengamos que elegir a nuestros proveedores, debemos tomarnos nuestro tiempo, y buscar y seleccionar bien a éstos.

El primer paso en la búsqueda y selección de proveedores es buscar todos los posibles proveedores con los que podríamos contar, obtener toda la información necesaria de éstos, evaluarlos de acuerdo a criterios determinados y, finalmente, seleccionar el proveedor o los proveedores más convenientes para la empresa.

Cabe recalcar que OXIMED, posee una diversa gama de proveedores para la compra de equipos médicos, pero en lo que se refiere a la adquisición de materiales para las obras de hospitales los proveedores de la empresa ofrecen materiales a precios muy elevados generando una rentabilidad muy baja, se recomienda a la empresa que busque nuevos proveedores o si hubiera la oportunidad de importar directamente los materiales la empresa generaría una rentabilidad positiva.

Estrategia Just in Time

Según **Gómez, G. (2001: 9)**, el just in time:

Es utilizada en empresas que utilizan el modelo de la calidad total como procedimiento para gestionar y reducir el tiempo en la elaboración de sus productos terminados.

La metodología de producción Justo a tiempo (Just In Time) tiene como objetivo un procesamiento continuo, sin interrupciones de la producción.

Conseguir este objetivo supone la minimización del tiempo total necesario desde el comienzo de la fabricación hasta la facturación del producto.

Sistema ideal: En un sistema ideal de producción justo a tiempo, el tiempo total para un producto es igual al tiempo del proceso.

BENEFICIOS DEL JUSTO A TIEMPO

- Disminuyen las inversiones para mantener el inventario.
- Aumenta la rotación del inventario.
- Reducen las pérdidas de material.
- Mejora la productividad global.
- Bajan los costos financieros.
- Ahorro en los costos de producción.
- Menor espacio de almacenamiento.
- Se evitan problemas de calidad, cuello de botella, problemas de coordinación, proveedores no confiables etc.
- Racionalización en los costos de producción.
- Obtención de pocos desperdicios.
- Conocimiento eficaz de desviaciones.
- Toma de decisiones en el momento justo.
- Cada operación produce sólo lo necesario para satisfacer la demanda.
- No existen procesos aleatorios ni desordenados.
- Los componentes que intervienen en la producción llegan en el momento de ser utilizados.

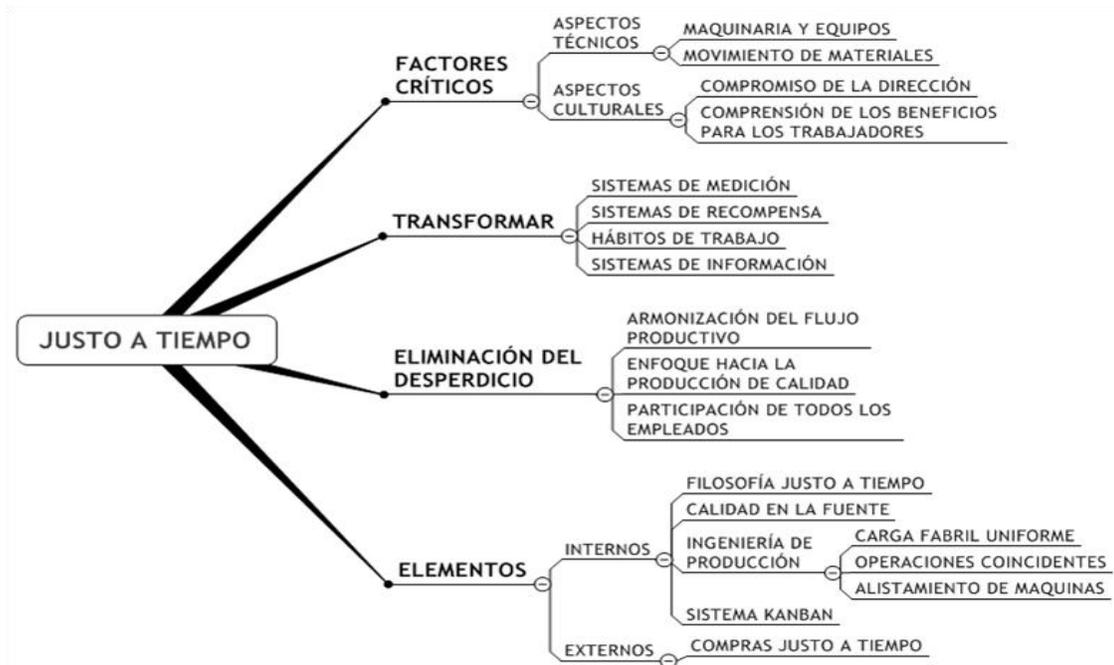


Gráfico 14.- Justo a tiempo

Fuente: Universidad Nacional Abierta y a Distancia de España.

El justo a tiempo permitirá a OXIMED reducir las pérdidas en lo material relacionado a la fabricación de muebles médicos como:

- Sillones Médicos
- Camillas de Examen y de Masajes
- Camillas Obstétricas
- Escritorio del Médico
- Sillas Giratorias

Ya que al utilizar el justo a tiempo permitirá producir los muebles que se necesitan, en las cantidades que se necesitan, en el momento en que se necesitan.

Esta técnica se ha considerado como una herramienta de mucha ayuda para OXIMED, ya que su filosofía está definitivamente muy orientada al mejoramiento continuo, a través de la eficiencia en cada uno de los elementos que constituyen el sistema de empresa, (proveedores, proceso productivo, personal y clientes).

Mediante la utilización de esta herramienta se reducirá el desperdicio y aumentará la calidad de los productos y servicios mediante un profundo compromiso de todos y cada uno de los integrantes de la organización así como una fuerte orientación a sus tareas (involucramiento en el trabajo).

Generando así:

- Mayor productividad
- Menores costos
- Calidad
- Mayor satisfacción del cliente
- Mayores ventas
- Mayores utilidades

Con la implementación del Justo a Tiempo en OXIMED estaremos aprovechando el personal de la empresa y además requiere disciplina y previo a la disciplina se requiere un cambio de mentalidad, que se puede lograr a través de la implantación de una cultura orientada a la calidad, que imprima el sello del mejoramiento continuo así como de flexibilidad a los diversos cambios, que van desde el compromiso con los con los objetivos de la empresa hasta la inversión en equipo, maquinaria, capacitaciones, entre otros.

Si OXIMED utiliza esta herramienta tendrá de mejor aliado al tiempo y lo más importante sus clientes quienes realizan pedidos de muebles médicos y lo

que buscan es que el tiempo de entrega de los mismos sea en el menor tiempo posible, pues los utilizan en sus labores cotidianas. Así OXIMED vende muebles médicos a clínicas, hospitales, médicos de renombre, spas, entre otros.

ESTRATEGIA DE MEJORAMIENTO CONTINUO

Según **Flores, M. (2010: 1)**, la mejora continua es:

Una filosofía que intenta optimizar y aumentar la calidad de un producto, proceso o servicio. Es mayormente aplicada de forma directa en empresas de manufactura, debido en gran parte a la necesidad constante de minimizar costos de producción obteniendo la misma o mejor calidad del producto, porque como sabemos, los recursos económicos son limitados y en un mundo cada vez más competitivo a nivel de costos, es necesario para una empresa manufacturera tener algún sistema que le permita mejorar y optimizar continuamente.

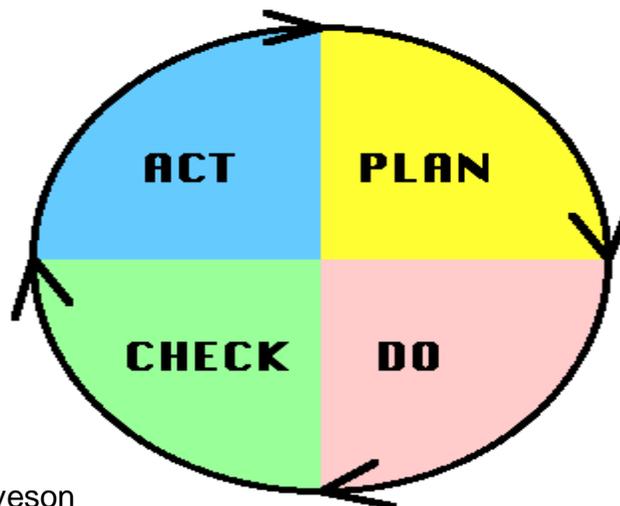
La Mejora Continua no solo tiene sentido para una empresa de producción masiva, sino que también en empresas que prestan servicios es perfectamente válida y ventajosa principalmente porque si tienes un sistema de Mejora Continua (al ser un sistema, quiere decir que es algo establecido y conocido por todos en la empresa donde se está aplicando) entonces tienes las siguientes características:

1. Un proceso documentado. Esto permite que todas las personas que son partícipes de dicho proceso lo conozcan y todos lo apliquen de la misma manera cada vez.

2. Algún tipo de sistema de medición que permita determinar si los resultados esperados de cierto proceso se están logrando (indicadores de gestión).
3. Participación de todas o algunas personas relacionadas directamente con el proceso ya que son estas personas las que día a día tienen que lidiar con las virtudes y defectos del mismo.

Viéndolo desde este punto de vista, una de las principales ventajas de tener un sistema establecido de Mejora Continua es que todas las personas que participan en el proceso tienen capacidad de opinar y proponer mejoras lo que hace que se identifiquen más con su trabajo y además se tiene la garantía que la fuente de información es de primera mano ya que quien plantea el problema y propone la mejora conoce el proceso y lo realiza todos los días.

Hay varias metodologías asociadas a la Mejora Continua; entre ellas están *Lean Manufacturing*, *Six Sigma*, *Kaizen*, entre otras pero podemos decir que la piedra angular de la Mejora Continua en cualquier ámbito de los procesos, productos y/o servicios, es el llamado Círculo de Deming:



Fuente: Paúl Arveson

En el mismo se resume la manera de pensar y resolver problemas que debe tener alguien que sea parte de un proceso ya que; **Planea (Plan)** lo que va a hacer para optimizar, **Ejecuta (Do)** paso a paso su estrategia, **Verifica (Check)** mediante indicadores de gestión o medición de variables que se están obteniendo los resultados esperados, **Actúa (Act)** de acuerdo a los valores de las mediciones que está obteniendo para corregir o continuar por el mismo camino y empezar nuevamente el ciclo ya sea para seguir mejorando o lograr los objetivos planteados en un principio.

En conclusión, la Mejora Continua es una forma de trabajar para hacer más productivo y agradable nuestro sitio de trabajo. Además tiene la gran ventaja que lo podemos hacer en lo personal de una manera simple basándonos únicamente en el círculo de Deming o lo podemos llevar a gran escala aplicando otras metodologías ideadas para varios tipos de procesos.

Mediante la aplicación del mejoramiento continuo en la empresa servirá de mucha ayuda como herramienta para la solución de dificultades o para aprovechar las oportunidades que se le presenten, es decir un cambio permanente para mejorar y crecer como empresa

El mejoramiento continuo mejorará a OXIMED así:

- La calidad de los productos médicos y servicios como la instalación de gases medicinales y otras actividades.
- Mejorará los métodos de trabajo de la empresa conjuntamente con sus trabajadores.
- Posibilitará la satisfacción de las necesidades de los clientes internos y externos y de la empresa.

- Disminuirá los tiempos de trabajo en los trabajos de instalación de gases medicinales.

Para desarrollar y mejorar los procesos de trabajo, para ser más competitivos, es fundamental realizar cambios en el proceso, o sea, hacerlo más efectivo y más eficiente. Lo anterior debe realizarse con mente amplia, con una estrategia adecuada, y teniendo en cuenta las características de la empresa y de su entorno.

La herramienta de mejoramiento continuo nos indica que las empresas siempre están en un proceso de cambio y de desarrollo y con posibilidades de mejorar.

La vida no es algo estático, sino más bien un proceso dinámico en constante evolución, como parte de la naturaleza del universo. Y este criterio se aplicará en OXIMED y en sus actividades, mediante una mejora continua podemos verificar resultados y de acuerdo a ellos corregir problemas y proponer planes más tentadores para la empresa que a la larga ayudarán al cumplimiento de objetivos y crecimiento de la rentabilidad.

El mejoramiento continuo es sinónimo de desarrollo, progreso y la capacidad de responder a todas las necesidades de la empresa, como resultado un excelente servicio o producto a los clientes.

Esta estrategia es usada no solo en empresas sino en la vida diaria de cada persona por eso la importancia de utilizar esta herramienta en OXIMED pues responde al crecimiento de la rentabilidad optimizando factores importantes de la empresa como:

- Recursos Humanos

- Activos de la Empresa

Sin la necesidad de optar por fuentes externas de financiamiento y aprovechando los recursos existentes en la empresa.

6.7.2 Establecer los Indicadores Financieros en la Rentabilidad de OXIMED.

Segunda Etapa:

Para el análisis de la rentabilidad aplicaremos los siguientes indicadores financieros:

INDICADORES FINANCIEROS				
INDICADOR	CUENTAS	2011	2012	2013
CAPITAL NETO DE TRABAJO	ACTIVO CIRCULANTE-PASIVO CIRCULANTE	=64397-23501.36	=109704-11127.08	=110000-10898.35
		72498,64	98576,92	99101,65
CAPITAL NETO DE TRABAJO DISPONIBLE	(ACTIVO CIRCULANTE- INVENTARIO)-PASIVO CIRCULANTE	=(64397-15000)-23501.36	=(109704-40000)-11127.08	=(110000-68000)-10898.35
		25895,64	58576,92	21640,00
RAZON CIRCULANTE O	ACTIVO CIRCULANTE	64397,00	109704,00	110000,00
		23501,38	11127,08	10898,35
INDICE DE SOLVENCIA	PASIVO CIRCULANTE	2,74	9,86	10,09
RAZON ACIDA	ACTIVO CIRCULANTE- INVENTARIO	64397-15000	109704-40000	110000-68000
	PASIVO CIRCULANTE	23501	11127,08	10898,35
		3,45	6,26	3,85

Tabla 13.- Indicadores Financieros
Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

Capital Neto de Trabajo: La empresa en el año 2011 dispone de \$ 72498.64, en el 2012 dispone de \$ 98576.92 y en el 2013 dispone de \$ 99101.65 para poder trabajar luego de afrontar sus deudas a corto plazo.

Capital Neto de Trabajo Disponible: OXIMED durante el año 2011 dispone de \$ 25895.64, en el 2012 posee \$ 58576.92 y en el 2013 posee \$ 21640 de capital neto disponible fuera de inventarios dinero que podrá ser utilizado para proyectos futuros.

Índice de Solvencia: La interpretación de estos resultados nos dice que por cada \$1 de pasivo corriente, la empresa cuenta con \$2.74 dólares, \$9.86 y 9.09 de respaldo en el activo circulante, para los años 1 y 2 respectivamente.

Es un índice generalmente aceptado de liquidez a corto plazo, que indica en qué proporción las exigibilidades a corto plazo, están cubiertas por activos corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes.

Es una de las razones más usadas en el análisis de los Estados Financieros en cuanto a liquidez se refiere. La verdadera importancia de la relación corriente sólo puede determinarse analizando en detalle las características del activo y el pasivo corriente. El resultado por sí solo no nos permite obtener una conclusión sobre la real situación de liquidez, pues para que ésta sea adecuada, o no, es necesario relacionarla con el ciclo operacional y calificar la capacidad de pago a corto plazo.

Razón Ácida: El resultado anterior nos dice que la empresa registra una prueba ácida de \$ 3.45, \$ 6.26 y \$3.85 para el año 1,2y 3 respectivamente, lo que a su vez nos permite deducir que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con \$ 3.45, \$ 6.26 y \$3.85 respectivamente para su cancelación, sin necesidad de tener que acudir a la realización de los inventarios. Este indicador al igual que los anteriores, no nos permite por si solo concluir que la liquidez de la empresa sea buena o mala, pues es muy importante relacionarlos con el ciclo de conversión de los activos operacionales, que es la única forma de obtener la generación de efectivo y así poder sacar conclusiones más precisas.

ADMINISTRACION DE LOS ACTIVOS O DE ACTIVIDAD				
RAZON DEL ACTIVO	VENTAS	50000,00	99659,00	72000,00
TOTAL	ACTIVO TOTAL	71577,00	136884,00	130360,00
		0,70	0,73	0,55
RAZON DEL ACTIVO	VENTAS	50000,00	99659,00	72000,00
FIJO NETO	ACTIVO FIJO NETO	7180,00	27180,00	20360,00
		6,96	3,67	3,54
ROTACION DEL	COSTO DE VENTAS	15000,00	40000,00	68000,00
INVENTARIO	INVENTARIO	28000,00	77154,78	45500,00
		54	52	149

Tabla 14.- Indicadores Financieros

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

Razón del Activo Total: Por cada 0.70 centavos invertidos en el activo cuanto se generara en ventas en el año 2011, en el 2012 0.73 centavos y en el 2013 0.55 centavos.

Razón del Activo Fijo Neto: La empresa posee \$ 6.96 invertidos en el activo fijo neto en relación con sus ventas en el año 2011, en el año 2012 \$ 3.67 y en el año 2013 \$ 3.54 dólares.

Rotación del inventario: la empresa posee 54 meses para convertir el inventario en efectivo en el 2011, en el 2012 52 meses y en el 2013 149 meses es mucho tiempo para que la empresa pueda mirar ganancias y deshacerse de la acumulación del inventario.

PERIODO	CUENTAS POR COBRAR*360 DIAS	9900,00	3000,00	9000,00
PROMEDIO DE				
COBRO	VENTAS	50000,00	99659,00	72000,00
		71,28	10,84	45,00
APALANCAMIENTO	PASIVO TOTAL	23501,38	11127,08	10898,35
FINANCIERO	PATRIMONIO	48075,64	125756,92	119461,65
		0,49	0,09	0,09

Tabla 15.- Indicadores Financieros

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

Periodo Promedio de Cobro: Lo anterior nos permite concluir que la empresa demora 71 días para el año 1, 10 días para el año 2 y 45 días para el año 3 en recuperar la cartera. Estos resultados es sano compararlos con los plazos otorgados a los clientes para evaluar la eficiencia en la recuperación de la cartera. Por lo general las empresas no discriminan sus ventas a crédito y al contado, por lo cual es preciso en la mayoría de los casos usar el total de las ventas netas.

Apalancamiento Financiero: De los resultados anteriores se concluye que la empresa tiene comprometido su patrimonio 0.49 veces para el año 2011, 0.09 veces en el 2012 y 0.09 en el año 2013.

INDICADORES DE RENTABILIDAD				
PERIODO	CUENTAS	2011,00	2012,00	2013,00
Financiamiento	PATRIMONIO NETO	48075,64	125756,92	119461,65
	ACTIVO TOTAL	103180,00	136884,00	130360,00
		0,47	0,92	0,92
Rendimiento Patrimonio	UTILIDAD NETA	-7867,08	1800,00	2356,96
	PATRIMONIO PROMEDIO	97764,74	97764,74	97764,74
		-0,08	0,02	0,02
MARGEN OPERACIONAL DE	UTILIDAD NETA	-7867,08	1800,00	2356,96
UTILIDAD	VENTAS	50000,00	99659,00	72000,00
		-0,16	0,02	0,03

Tabla 16.- Indicadores de Rentabilidad

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

Financiamiento: La empresa posee 0.47 centavos en el año 2011, en el año 2012 pose 0.92 centavos y en al año 2013 posee 0.92 centavos del total de activo como financiamiento por cada dólar invertido.

Rendimiento Patrimonio: lo anterior nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio para los años 2011,2012 y 2013 fue del -0.08, 0.02 y 0.02 respectivamente; es decir que hubo un aumento en la rentabilidad de las inversiones de la empresa pero un aumento muy reducido.

Margen Operacional de Utilidad: Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2011,2012 y 2013 generaron el -0.16, el 0.02 y 0.03 de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe un aumento del

0,01 en la utilidad. Adicionalmente decimos que a pesar del aumento en los costos de venta y en los gastos de administración y ventas, las ventas crecieron lo suficiente para asumir dicho aumento.

6.7.3 Realizar Estados Financieros Proyectados para la empresa

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADOS DE LA EMPRESA "OXIMED"					
PERIODO	2011	2012	2013	2014	2015
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	64397,00	109704,00	110000,00	118981,62	115498,91
CAJA	7000,00	1000,00	4000,00	1000,00	500,00
BANCOS	29397,00	61000,00	23000,00	50445,60	43176,99
BANCO PROMERICA	22000,00	57000,00	20000,00	44585,00	40374,37
BANCO PRODUBANCO	500,00	1000,00	2000,00	1624,76	2559,24
BANCO DEL PICHINCHA	6897,00	3000,00	1000,00	4235,84	243,38
CLIENTES	9900,00	3000,00	9000,00	7590,51	9435,61
INVENTARIOS	15000,00	40000,00	68000,00	54974,63	57960,39
ARRIENDO PAGADO POR ANTICIPADO	3100,00	4704,00	6000,00	4970,86	4425,92
ACTIVO NO CORRIENTE	7180,00	27180,00	20360,00	20360,00	20360,00
EQUIPO DE OFICINA	5000,00	5000,00	5000,00	5000,00	5000,00
DEPRECIACION DE EQUIPO DE OFICINA	500,00	500,00	1000,00	1000,00	1000,00
EQUIPO DE COMPUTO	4000,00	4000,00	4000,00	4000,00	4000,00
DEPRECIACION DE EQUIPO DE COMPUTO	1320,00	1320,00	2640,00	2640,00	2640,00
VEHICULOS		25000,00	25000,00	25000,00	25000,00
DEPRECIACION DE VEHICULO		5000,00	10000,00	10000,00	10000,00
TOTAL ACTIVO	71577,00	136884,00	130360,00	139341,62	135858,91
PASIVO					
PROVEEDORES	5000,00	5000,00	4285,00	5295,58	4938,08
OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR	1345,00	1800,00	2356,96	2845,95	3351,93
IMPUESTOS POR PAGAR	2156,36	3127,08	4256,39	5279,97	6329,99
PRESTAMOS POR PAGAR	15000,00	1200,00			
TOTAL PASIVO	23501,36	11127,08	10898,35	13421,50	14620,00
PATRIMONIO					
PATRIMONIO	55942,72	120781,35	118161,59	124549,63	119204,10
UTILIDAD	-7867,08	4975,57	1300,06	1370,49	2034,81
TOTAL PATRIMONIO	48075,64	125756,92	119461,65	125920,12	121238,91

Tabla 17.- Estado de Situación Financiera Proyectado
Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADOS DE LA EMPRESA "OXIMED"					
PERIODO	2011	2012	2013	2014	2015
VENTAS	50000	99659	72000,00	95886,33	106886,33
COSTO DE VENTAS	28000	77154,784	45500,00	67718,26	76468,26
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	22000	22504,216	26500	28168,07	30418,07
GASTOS					
GASTOS OPERACIONALES	29867,08	17528,64	25199,94	26797,58	28383,26
Gastos Transportes	1869	1125	2500	2462,33	2777,83
Gasto Útiles de Oficina	2896	772,56	1356	4682,54	3912,54
Gasto Arriendo	4704	4704	6000	5373,43	5124,19
Gasto servicios Prestados	1296	960	1823	1886,67	1656,54
Gasto Impuesto	3127,08	3127,08	4256,39	4632,83	5197,48
Gasto Empleados	3600	3600	4955,23	3663,88	6084,59
Gasto Alimentación	2786	1440	1952,36	2135,28	808,99
Gasto IESS	1800	1800	2356,96	1960,63	2821,09
Otros Gastos	7789				
UTILIDAD O PERDIDA	-7867,08	4975,576	1300,06	1370,49	2034,81

Tabla 18.- Estado de Resultados Proyectado

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

6.8 Administración de la Propuesta

La administración de esta propuesta estará a cargo de las siguientes personas:

NOMBRES	CARGOS
Ing. Diego Iván Villacrés Velasteguí	Gerente General
Ing. María Soledad Naranjo Vaca	Contadora
Ing. Ligia Dorila Freire Sarabia	Jefe Financiero
Ing. Mauricio Daniel Pacheco Arias	Jefe de Compras Y Ventas
Srta. Elizabeth Patricia Padilla Sánchez	Auxiliar Contable

Tabla 19.- Administración de la Propuesta.

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

Todos ayudarán con la coordinación del personal para que se continúe ejecutando la propuesta, para el correcto funcionamiento y control dentro de éstas áreas importantes para satisfacción del cliente y así brindar el mejor servicio.

6.9 Plan de Monitoreo y Evaluación de la Propuesta.

La presente propuesta, se asienta con el siguiente plan de monitoreo y evaluación, el mismo que permitirá obtener resultados para tomar decisiones oportunas, a vez que permita mantener, modificar o mejorar, en beneficio de la empresa.

PREGUNTAS	PLAN DE EVALUACIÓN
1.- ¿Qué Evaluar?	Evaluar el cumplimiento y la aplicación de Controles Financieros en la entidad.
2.- ¿Por qué Evaluar?	Para dar solución al problema presentado en la empresa.
3.- ¿Para qué Evaluar?	Para dar seguimiento a los procesos financieros y evitar fraudes y la mala aplicación de las funciones encomendadas
4.- ¿Con qué Criterios?	Eficiencia: logrando ser eficientes en las funciones designadas a cada empleado. Efectividad: Obteniendo los resultados que arrojan la empresa y comparando con años anteriores.
5.- ¿Cuáles son los Indicadores?	Cuantitativa y Cualitativa: Logrando alcanzar el 100% de cumplimiento en la liquidez y los procedimientos propuestos para la empresa.
6.- ¿Quién Evalúa?	Personal encargado de evaluar Jefe Financiero, Contadora General.
7.- Cuando Evalúa?	Se realizó en periodos de tres meses a partir de la propuesta mes de abril
8.- ¿Cómo Evaluar?	Mediante la observación directa en los procesos financieros.
9.- ¿Cuáles son las Fuentes de Información?	La información que se evalúa es la información financiera y Contable
10.- ¿Con qué Instrumentos Evaluar?	Información Financiera

Tabla 20.- Plan de Monitoreo y Evaluación

Elaborado por: Elizabeth Patricia Padilla Sánchez.

ANEXOS

ANEXO 1

PRODUCTOS QUE OFRECE LA EMPRESA

PRODUCTO ESTRELLA DE LA EMPRESA

GABINETE DE SEGURIDAD INDUSTRIAL DE 80*80*20



El mismo consta de las siguientes partes:

- Gabinete metálico contra incendios de 80 X 80 X 20cm de profundidad con llave y chapa triangular, pintado al horno.
- Manguera de caucho y lona 250 doble chaqueta de 1 1/2" X 15Mts. con acoples de bronce.
- Válvula angular de bronce reforzada de 1 1/2"
- Niple de Bronce de 1 1/2"
- Pitón de bronce de chorro regulable de 1 1/2" para 500PSI
- Llave Spanner universal de acero para 2 1/2" y 1 1/2"
- Rack porta mangueras

- Extintor de 10lbs de polvo químico tipo ABC con manguera de descarga
- Hacha de mano para gabinetes contra incendios

EXTINTORES CONTRA INCENDIOS



- Extintores de 20 libras de PQS-ABC.
- Extintores de 10 libras de PQS-ABC.
- Extintores de 5 libras de PQS-ABC.
- Extintores de 2 libras de PQS-ABC.
- Extintores de CO2 de 5 y 10 libras.

EXTINTOR SATELITAL PARA GASOLINERAS



CAMINADORES: (Caminadores con ruedas, simple o con silla)



TANQUE DE OXIGENO: (de 1m³ kit completo)



OXIMED INTERNAMENTE



CAMILLA DE RESCATE Y CAMILLA AMERICANA HIDRAULICA



TANQUES DE OXIGENO



CAMILLA OBSTÉTRICA Y MÁQUINA DE SIGNOS VITALES



CAMILLA DE MASAJES FABRICADA POR LA EMPRESA E IMPORTADA



SILLA DE RUEDAS ECONÓMICA



COCHES DE CURACIÓN



CAMAS MANUALES A MEDIO USO



FOTOS DE LOS DEPARTAMENTOS DE LA EMPRESA



PROPIETARIOS



FOTOS DE INSTALACIONES DE GASES MEDICINALES



TOMAS DE PARED OXIGENO-VACIO-AIRE



TOMAS DE PARED OXIGENO-VACIO-AIRE



INSTALACIONES OXIMED



OXIMED



Bibliografía:

- SHIM, J. y SIEGEL, J. (2004). “Dirección Financiera”, España.
- OCHOA, G. (2009). “Administración Financiera”, México.
- PEREA, F. y BELMARES, J. (1977). “Información Financiera”. México.
- BRIGHAM, E. y HOUSTON, J. (2009). “Administración Financiera”, México.
- BRIGHAM, E. y BESLEY. S. “Fundamentos de Información Financiera”, México.
- ARIAS, R. (2009). “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros”, México.
- GITMAN, L. y JOEHNK, M. (2005). “Fundamentos de Inversión”, Madrid.
- CORONA y OTROS. (2014).”Análisis de Estados Financieros Individuales y Consolidados”, Madrid.
- JIMENEZ, F. Y ESPINOZA, C. (2007). “Costos Industriales”, Costa Rica.
- ESLAVA, J. (2003).”Análisis Económico-Financiero de las Decisiones de Gestión Empresarial”, Madrid.
- PAMPILLÓN Y OTROS (2009).”Introducción al Sistema Financiero”, Madrid.
- ARNAL, S. y GONZALES, J. (2007).”Manual de Presupuestos y Contabilidad de las Corporaciones Locales”, España.
- CASANI, F. y LLORENTE, A. (2008). “Economía”, España.
- BERNAL, M. (2004).”Contabilidad Sistema y Gerencia”, Venezuela.
- BASURTO, A. (2005).” Sistema Empresa Inteligente”, México.
- BERMAN y OTROS (2007).”Finanzas para managers”, España.
- GUZMAN, A. (2005).” Contabilidad Financiera”, Colombia.

- VAN HORNE, J. Y WACHOWICZ, J.(2002).”Fundamentos de Administración Financiera”, México.
- LAWRENCE, J. (2003).”Administración Financiera”, México.