



**FACULTAD
DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**
"Formando líderes con visión de futuro"

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Trabajo de investigación previo a la obtención del título de
Ingeniero en Marketing y Gestión de Negocios

TEMA:

“EL ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE
DECISIONES DE LA LIBRERÍA Y PAPELERÍA ABC DE
LA CIUDAD DE AMBATO”

Autor: Wilmer Vicente Redrobán Paredes

Tutora: Ing. Mg. Nora Santiago

AMBATO – ECUADOR

Mayo 2015



APROBACIÓN DEL TUTOR

Ing. Mg. Nora Santiago

CERTIFICA:

Que el presente trabajo ha sido prolijamente revisado. Por lo tanto autorizo la presentación de este trabajo de investigación, el mismo que responde a las normas establecidas en el Reglamento de Títulos y Grados de la Facultad de Ciencias Administrativas.

Ambato, 27 de Marzo del 2015

Ing. Mg. Nora Santiago

TUTOR

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Wilmer Vicente Redrobán Paredes, manifiesto que los resultados obtenidos en la presente investigación, previo a la obtención del título de Ingeniero en Marketing y Gestión de Negocios son absolutamente originales, auténticos y personales; a excepción de las citas.

Wilmer Vicente Redrobán Paredes

C.I. 180409052-8

AUTOR

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de esta tesis o parte de ella un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi tesis, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de esta tesis, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica y se realice respetando mis derechos de autor.

Wilmer Vicente Redrobán Paredes

C.I. 180409052-8

AUTOR

APROBACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los suscritos Profesores Calificadores, aprueban el presente Trabajo de Investigación, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones emitidas por la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Ambato

f) _____

Ing. MBA. Silvia Guerrero

f) _____

Ing. MBA. Soledad Sevilla

Ambato, 14 de Mayo del 2015

DEDICATORIA

A las futuras generaciones de profesionales, que les gusta la investigación no por una obligación, sino por una necesidad de crecer intelectualmente y como persona.

Wilmer Redrobán

AGRADECIMIENTO

La universidad me dio la bienvenida al mundo como tal, las oportunidades que me ha brindado son incomparables, y antes de todo esto ni pensaba que fuera posible que algún día si quiera me topara con una de ellas.

Agradezco mucho por la ayuda de mis maestros, mis compañeros, y a la universidad en general por todo lo anterior en conjunto con todos los copiosos conocimientos que me ha otorgado.

Wilmer Redrobán

ÍNDICE DE CONTENIDOS

PORTADA	I
APROBACIÓN DEL TUTOR	II
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD	III
DERECHOS DE AUTOR	IV
APROBACIÓN DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL DE GRADO	V
DEDICATORIA	VI
AGRADECIMIENTO	VII
ÍNDICE DE CONTENIDOS	VIII
ÍNDICE DE TABLAS	XI
ÍNDICE DE GRÁFICOS	XI
RESUMEN EJECUTIVO	XII
INTRODUCCIÓN	XIII
CAPÍTULO I	1
EI PROBLEMA	1
1.1 TEMA.....	1
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
1.2.1 Contextualización	1
1.2.2 Análisis crítico	4
1.2.3 Prognosis.....	5
1.2.4 Formulación del problema	5
1.2.5 Preguntas Directrices	5
1.2.6 Delimitación del objeto de investigación.....	6
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	6
1.4. OBJETIVOS.....	7
1.4.1 General.....	7
1.4.2 Específicos	7
CAPÍTULO II	8
MARCO TEÓRICO	8
2.1 Antecedentes investigativos	8

2.2 Fundamentación filosófica	10
2.3 Fundamentación legal.....	11
2.4 Categorías Fundamentales.....	13
2.4.1 Subordinación conceptual: Variable Independiente	13
2.4.2 Subordinación conceptual: Variable Dependiente.....	14
2.4.3 Marco conceptual de la variable independiente: Análisis Financiero ..	15
2.4.4 Marco conceptual de la variable dependiente Toma de Decisiones	27
2.5 Hipótesis	36
2.6 Señalamiento de las variables.....	36
CAPÍTULO III.....	37
METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION	37
3.1 Enfoque.....	37
3.2 Modalidad básica de la investigación.....	37
3.2.1 Investigación de campo	37
3.2.2 Investigación bibliográfica – documental.....	38
3.3. Nivel o tipo de investigación.....	38
3.3.1 Investigación descriptiva	38
3.3.2 Correlación de variables	38
3.3.3 Investigación explicativa	39
3.4 Población y muestra	39
3.4.1 Población	39
3.4.2 Muestra	39
3.5 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	40
3.5.1 Operacionalización de la variable independiente: Análisis Financiero	40
3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente: Toma de decisiones...	41
3.6 RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	42
3.6.1 Plan de recolección de información.....	43
3.7 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS	43
3.7.1 Plan de procesamiento de la información	43
3.7.2 Plan de análisis e interpretación de resultados.....	43

CAPÍTULO IV	44
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	44
4.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	44
4.1.1 ENTREVISTA.....	44
4.2 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS	56
CAPITULO V.....	60
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	60
5.1 CONCLUSIONES.....	60
5.2 RECOMENDACIONES	61
CAPITULO VI	62
PROPUESTA.....	62
6.1. DATOS INFORMATIVOS.....	62
6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA	63
6.3 JUSTIFICACIÓN.....	64
6.4. OBJETIVOS	65
6.5. FACTIBILIDAD	65
6.6. FUNDAMENTACIÓN	66
6.6.1. ANÁLISIS FINANCIERO	66
6.6.2. TOMA DE DECISIONES	69
6.7 MODELO OPERATIVO	72
6.8 ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA.....	94
6.9 PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN	94
BIBLIOGRAFÍA.....	95
ANEXOS	96

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1: Librerías y Papelerías en Ambato	2
Tabla N° 2: Operacionalización de la Variable independiente	40
Tabla N° 3: Operacionalización de la variable dependiente	41
Tabla N° 4: Recolección de información	42
Tabla N° 5: Plan de análisis.....	43
Tabla N° 6: Entrevista Entrevista al Gerente General.....	44
Tabla N° 7: Entrevista al Contador	45
Tabla N° 8: Entrevista a la contadora.....	46
Tabla N° 9: Triangulación de fuentes.....	47
Tabla N° 10: Responsables de Lista de Verificación	48
Tabla N° 11: Lista de Verificación del Análisis Financiero.....	48
Tabla N° 12: Resumen de datos recopilados	54
Tabla N° 13: Modelo estadístico	58
Tabla N° 14: Calculo de Z.....	58
Tabla N° 15: Costo	63
Tabla N° 16: Indicadores de liquidez	84
Tabla N° 17: Indicadores de endeudamiento.....	85
Tabla N° 18: Indicadores de apalancamiento, leverage o endeudamiento	86
Tabla N° 19: Indicadores de actividad	87
Tabla N° 20: Indicadores de rendimiento.....	88
Tabla N° 21: Elegir alternativas	93
Tabla N° 22: Aplicar decisión	93
Tabla N° 23: Previsión de la evaluación	94

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1: Árbol de Problemas	4
Gráfico N° 2: Subordinación conceptual.....	13
Gráfico N° 3: Subordinación conceptual.....	14
Gráfico N° 4: Resultado s – Lista de verificación	55
Gráfico N° 5: Regla de decisión.....	58
Gráfico N° 6: Modelo operativo gráfico	72
Gráfico N° 7: Guía para la toma de decisiones	92

RESUMEN EJECUTIVO

La Librería y Papelería ABC, está situada en el centro de la ciudad de Ambato, sus ingresos superan los 60.000 dólares por lo que su denominación es de “Persona Natural Obligada a Llevar Contabilidad”, su actividad económica a cargo del Lcdo. Richard Bonilla inicia desde el año de 1977, desde entonces se dedica a la venta de útiles escolares, suministros de oficina, artículos de bazar, servicios extras de fotocopiado, anillados, impresiones, carteles y maquetas, actualmente ha logrado posicionarse en el mercado a base de la fidelidad en sus clientes pues ofrece gran variedad de productos y su horario de atención siempre ha sido de 6:30 am hasta las 21:00 pm, los 365 días del año.

Actualmente la entidad cuenta con la información económica actualizada, la misma que es presentada a través de estados financieros como son el balance general y estado de resultados, pero esta no es analizada ni interpretada, lo que impide conocer el comportamiento de los recursos y su efecto dentro de la estructura contable.

Lo anterior ha hecho que a pesar de ser una empresa con gran aceptación en el mercado, presente problemas al momento de tomar decisiones acertadas, pues no utiliza un método o herramienta que le permita identificar a tiempo los problemas, razón por la cual muchas de las veces la decisión que ha tomado no le ha permitido solucionar los problemas, desencadenándose en la pérdida de recursos económicos lo que afectado notablemente a su utilidad.

Es así como se observa la necesidad que tiene la Librería y Papelería “ABC”, de contar con una herramienta que le permita interpretar la información contable, para conocer en la situación real en la que se encuentra y plantear alternativas de solución en pos de su permanencia en el mercado.

Palabras claves: Análisis financiero, Toma de decisiones, Métodos de análisis, Áreas de estudio, Racionalidad, Modelo de toma de decisiones.

INTRODUCCIÓN

En mundo de las empresas gira en torno a la economía del país, la siguiente investigación describe el análisis financiero para la toma de decisiones en la librería y papelería y papelería ABC en la ciudad de Ambato.

Cabe indicar que la investigación es factible de realizarse porque se cuenta con el apoyo del gerente propietario de la Librería y Papelería “ABC” quien está dispuesto a proporcionar la información que se necesaria para el desarrollo del presente trabajo, además se cuenta con toda la información expuesta en documentos, artículos científicos, internet, el tiempo necesario para indagar el problema de la investigación y los recursos necesarios para su realización.

La presente investigación se realiza debido a la necesidad de realizar un estudio minucioso de la librería y papelería ABC, en el primer capítulo se analiza toda la problemática existente que es la inadecuada gestión de la información financiera y su efecto en los análisis financieros, se plantean además los objetivos de la investigación.

En el segundo capítulo se fundamenta la investigación en base a los antecedentes, aspectos legales y con fuentes bibliográficas de las variables en estudio. Por otra parte, en el tercer capítulo se determina el enfoque, la modalidad, el tipo y el método de investigación, además se determina la muestra a través de la operacionalización de las variables se determinan las interrogantes del cuestionario que se aplicara en el trabajo de campo.

En el cuarto capítulo se presentan los resultados obtenidos a través del trabajo de campo con sus respectivos análisis e interpretaciones, además se comprueban las hipótesis planteadas para la investigación, mientras que en el quinto capítulo se desarrollan las conclusiones y recomendaciones obtenidas

En el último capítulo se propone la modelo de análisis financiero a los estados financieros de la Librería y Papelería ABC, para la adecuada toma de decisiones.

tomando en cuenta todos los aspectos relevantes que podrían causar impactos positivos o negativos en la propuesta para establecer un modelo de Análisis Vertical y Horizontal, para evaluar la tendencia que tienen las cuentas en la empresa para identificar el comportamiento y desempeño de la organización

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 TEMA

“El Análisis Financiero y la toma de decisiones en la Librería y Papelería ABC de la ciudad de Ambato”

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1 Contextualización

1.2.1.1 Contextualización macro

Macro

En el Ecuador existen 13.559 papelerías según el Censo Económico, este número crece cada año pues el número de estudiantes incrementa notablemente gracias al Gobierno de Turno pues este se ha preocupado por construir nuevos centros de estudio con la finalidad de que todos tengan derecho a la educación.

Es así como (**Maquiff, 2011**), indica que cada año la demanda de útiles escolares en promedio incrementa en un 20%, debido a que el sistema educativo registra un incremento de 500.000 estudiantes por la gratuidad de la educación e incentivos adicionales que ofrece el gobierno como uniformes y libros.

Lo anterior comprueba el crecimiento económico de las librerías y papelerías en el país, razón por la cual estas deben ser adecuadamente administradas y controladas para cumplir normalmente con su actividad comercial.

Situación que no ocurre con la mayoría de este tipo de empresas pues sus propietarios no se dan cuenta que a mayor crecimiento de sus ventas se necesitan mayor número de controles para administrar adecuadamente los recursos y evitar desperdicios, lo que desencadena en el mal manejo de la información contable por el desconocimiento de que en la actualidad existen herramientas financieras

que ayudan a analizar la situación de la entidad, para una adecuada toma de decisiones.

Meso

En la Provincia de Tungurahua existen aproximadamente 52 librerías y papelerías, de las cuales 15 están ubicadas en diferentes lugares de la ciudad de Ambato según la Asociación de Propietarios de Librerías y Papelería de Tungurahua (APLIPAT, 2014), estas se muestran a continuación:

Tabla N° 1: Librerías y Papelerías en Ambato

NÚMERO	NOMBRE COMERCIAL
1	“A.B.C.”
2	COPY BOOK
3	COPYMANIAS
4	ILUSIÓN
5	STO. DOMINGO
6	JERUSALÉN
7	LEÓN
8	MI PC
9	PAPEL COP
10	LA TRANCA 2
11	MIKATHER
12	ORG. COMERCIAL ROSENDO GUAMÁN
13	SANTA ROSA
14	COPY LOCURAS
15	SU ECONOMÍA

Fuente: APLIPAT

Elaborado por: Wilmer Redrobán

Las entidades citadas en el cuadro anterior se enfrentan a un crecimiento económico acelerado pues cada vez la demanda de útiles escolares en la ciudad incrementa, situación por la cual no están preparadas para la implementación de

nuevos controles y herramientas que permitan la adecuada administración de los recursos a través de una acertada toma de decisiones.

Micro

La Librería y Papelería ABC, está situada en el centro de la ciudad de Ambato, sus ingresos superan los 60.000 dólares por lo que su denominación es de “Persona Natural Obligada a Llevar Contabilidad”, su actividad económica a cargo del Lcdo. Richard Bonilla inicia desde el año de 1977, desde entonces se dedica a la venta de útiles escolares, suministros de oficina, artículos de bazar, servicios extras de fotocopiado, anillados, impresiones, carteles y maquetas, actualmente ha logrado posicionarse en el mercado a base de la fidelidad en sus clientes pues ofrece gran variedad de productos y su horario de atención siempre ha sido de 6:30 am hasta las 21:00 pm, los 365 días del año.

Actualmente la entidad cuenta con la información económica actualizada, la misma que es presentada a través de estados financieros como son el balance general y estado de resultados, pero esta no es analizada ni interpretada, lo que impide conocer el comportamiento de los recursos y su efecto dentro de la estructura contable.

Lo anterior ha hecho que a pesar de ser una empresa con gran aceptación en el mercado, presente problemas al momento de tomar decisiones acertadas, pues no utiliza un método o herramienta que le permita identificar a tiempo los problemas, razón por la cual muchas de las veces la decisión que ha tomado no le ha permitido solucionar los problemas, desencadenándose en la pérdida de recursos económicos lo que afectado notablemente a su utilidad.

Es así como se observa la necesidad que tiene la Librería y Papelería “ABC”, de contar con una herramienta que le permita interpretar la información contable, para conocer en la situación real en la que se encuentra y plantear alternativas de solución en pos de su permanencia en el mercado.

1.2.2 Análisis crítico

1.2.2.1 Árbol de Problemas

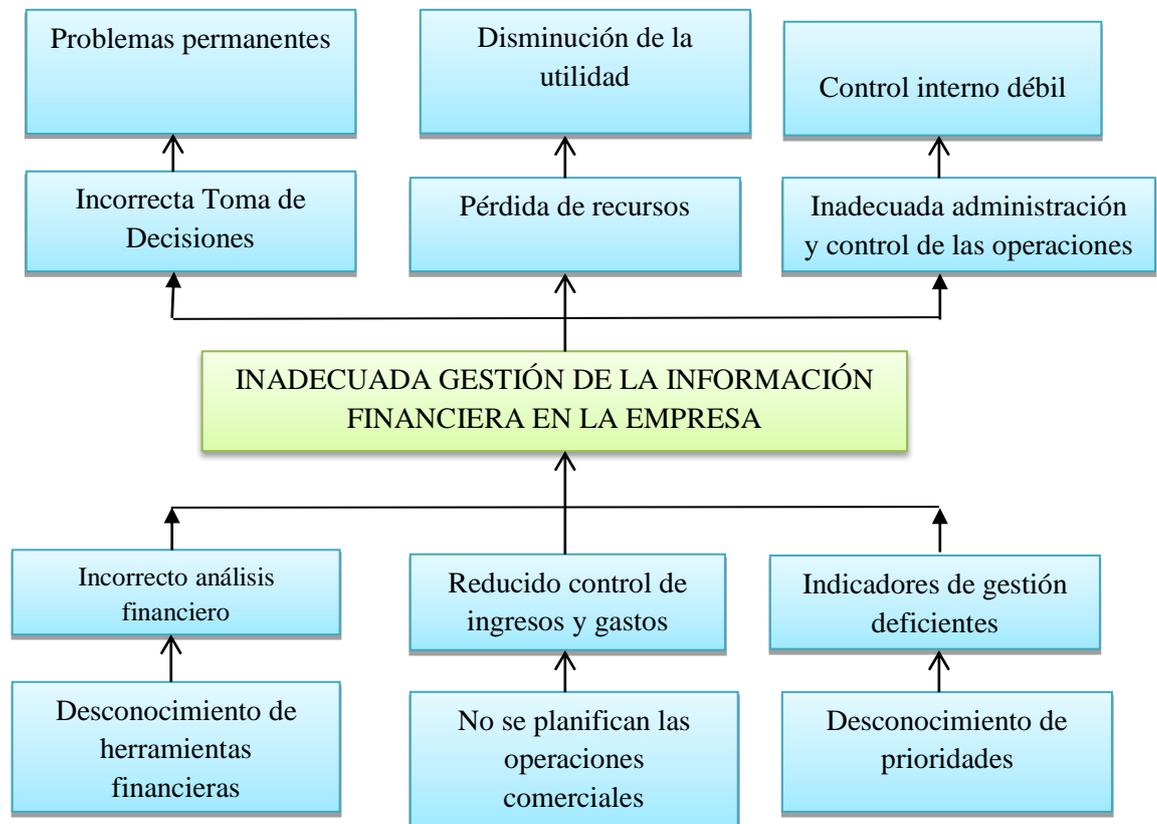


Gráfico N° 1: Árbol de Problemas
Elaborador por: Wilmer Redrobán

1.2.2.2 Relación causa – efecto

Una vez identificado el problema que atraviesa la Librería y Papelería “ABC”, que es la inadecuada gestión de la información financiera, se determinaron varias causas entre las cuales la más importante es la inaplicación del análisis financiero, esto se da principalmente porque los representantes y dueños de la entidad no tienen conocimiento acerca de herramientas financieras y lo importantes que son utilizarlas en cualquier tipo de empresa, y al pasar por alto esto no se han interesado por contratar personal con conocimiento de estas teorías para que ayuden a identificar y plantear estrategias en pos del crecimiento económico de la institución, lo que ha dado como resultado que no se tomen decisiones acertadas, pues los problemas no son identificados con anticipación sino en el momento de sus ocurrencia y las decisiones que se han tomado en su mayoría no han logrado

controlar el problema, convirtiéndose la información contable en una alternativa inútil para la solución de problemas, pues esta de nada sirve cuando no es analizada ni interpretada.

1.2.3 Prognosis

Si no se soluciona el problema de la Librería y Papelería “ABC”, en corto plazo esta podría presentar problemas en su actividad económica, pues él no utilizar herramientas de análisis financiero hace que no se identifiquen los motivos por los que existe un problema y que no se planteen alternativas de solución para estudiar cada una de ellas y elegir aquella que su aplicación dará resultados eficientes, lo que da como resultado final que la empresa pierda recursos especialmente económicos desencadenando en la iliquidez, haciendo que la empresa no pueda cubrir sus pagos a los proveedores y que no pueda adquirir nueva mercadería, y esto ocasionaría el cierre definitivo de sus actividades comerciales.

1.2.4 Formulación del problema

¿Es la Inaplicación del Análisis Financiero la principal causa de la inadecuada Gestión de la Información Financiera lo que produce una incorrecta Toma de Decisiones en la Librería y Papelería ABC de la Ciudad de Ambato en el año 2014?

1.2.5 Preguntas Directrices

- 1.- ¿El análisis financiero que se aplica en la empresa ha permitido identificar falencias internas?

- 2.- ¿El proceso de toma de decisiones que realiza la Librería y Papelería ABC es el adecuado?

- 3.- ¿El Diseño de un Modelo de Análisis Financiero a los estados financieros de la Librería y Papelería ABC, ayudaría a mejorar el proceso de Toma de Decisiones?

1.2.6 Delimitación del objeto de investigación

Campo: Administración

Área: Gestión Financiera

Aspecto: Herramientas Financieras

Temporal: El tiempo del problema a investigar es en el año 2014

Espacial: La investigación se realizará en la Librería y Papelería ABC de la ciudad de Ambato

1.3 JUSTIFICACIÓN

El desarrollo de la investigación se justifica porque una de las bases primordiales para que una empresa siga en el mercado es la adecuada toma de decisiones, y esta se la realiza eficazmente siempre que haya un instrumento o herramienta que le permita identificar falencias internas en el manejo de los recursos , para plantear estrategias que permitan corregirlos a tiempo para que no afecte su actividad comercial.

Cabe indicar que la investigación es factible de realizarse porque se cuenta con el apoyo del gerente propietario de la Librería y Papelería “ABC” quien está dispuesto a proporcionar la información que se necesita para el desarrollo del presente trabajo,, además se cuenta con toda la información expuesta en documentos, libros, revistas, internet, el tiempo necesario para indagar el problema de la investigación y los recursos necesarios para su realización.

Además es importante mencionar que en la Librería y Papelería “ABC” no se ha realizado ningún estudio similar al problema planteado por lo que este tema es nuevo y de interés del propietario de la misma.

Finalmente el mejorar el Problema que atraviesa la Librería y Papelería “ABC” a través del diseño de un Modelo de Análisis a los Estados Financieros permitirá detectar errores, reducir pérdidas de los recursos y mantener a la empresa en el mercado, lo que generará un impacto positivo en otras empresas similares creando así la necesidad en ellas de adoptar la aplicación de herramientas financieras.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1 General

Estudiar como incide el Análisis Financiero en la Toma de Decisiones de la Librería y Papelería ABC.

1.4.2 Específicos

- Demostrar la inaplicación del Análisis Financiero, para la identificación de falencias internas.
- Investigar el proceso de toma de decisiones en la Librería y Papelería, para identificar las causas de su deficiencia.
- Proponer el diseño de un modelo de Análisis Financiero a los Estados Financieros de la Librería y Papelería ABC, para la adecuada Toma de Decisiones.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

La presente investigación está basada en trabajos afines, los mismos que se describen a continuación:

Según lo expuesto en el trabajo investigativo de **(RODRÍGUEZ, Nelly Cecilia, 2010)**: En su investigación titulada “Elaboración de un manual de Control Interno para la Toma de Decisiones en la empresa Rectima”. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría.

El problema de la entidad se radica en que las funciones de los empleados no se encuentran plenamente definidas por lo que no existe un adecuado control en el desarrollo de sus actividades, lo que ocasiona confusión y entorpece el desarrollo de las actividades. La técnica utilizada por el investigador fue los flujogramas, basándose en las operaciones que diariamente realizan los diferentes departamentos, así pudo identificar las áreas críticas en cada departamento y estableció las siguientes conclusiones: es necesario la creación de un manual de control interno para de esta manera disponer de un documento que permita realizar las tareas diarias con mayor eficiencia y eficacia, los procedimientos y políticas de control tienen como finalidad asegurar el desempeño adecuado y eficiente de las personas para el cumplimiento de objetivos trazados, a pesar de las dificultades que se presentan en el desempeño y cumplimiento de los objetivos de la empresa, esta demostró que posee un personal apto para realizar las operaciones y actividades necesarias para poder mantenerse en el mercado, y finalmente recomendó al Gerente propietario de “Rectima” considerar poner en práctica el manual de control interno propuesto, lo que permitirá conocer a cada uno de los miembros de la empresa sus funciones y responsabilidades con el fin de mejorar su rendimiento y hacer un seguimiento de las políticas y procedimientos planteados para vigilar su cumplimiento y determinar si los resultados esperados han sido alcanzados.

Según (**QUINATO, Nancy , 2011**) en su trabajo de investigación “Análisis Financiero y su incidencia en la rentabilidad” Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría recomienda lo siguiente:

“Se debe difundir a los socios de la compañía que para realizarla evaluación del desempeño por medio de la aplicación de indicadores de gestión se debe designar a responsables de dicha aplicación, así como identificar bien las áreas o unidades a ser evaluadas, conocer las actividades que se realizan en la compañía y aplicarlos, para con los resultados obtenidos poder interpretarlos y tomar las acciones correctivas de acuerdo al caso, los mismos que van en búsqueda de brindar beneficios a la organización enfocados en mejorar la rentabilidad.

La rentabilidad de una empresa representa la capacidad de obtención de utilidades y los recursos que posee la misma para llevar a cabo con eficacia y eficiencia las operaciones, la rentabilidad es parte fundamental de una empresa ya que constituye su situación económica y su disponibilidad”.

Según (**MENDILUCE, Fernando Martino , 2010**): en su trabajo “Análisis Financiero de la empresa de Calzado Gamos de la Ciudad de Ambato”. Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría manifiesta lo siguiente:

En la empresa no se realiza un análisis Financiero, con el objeto de determinar y evaluar el desempeño financiero de la misma, identificar los aspectos negativos y positivos de la gestión financiera y tomar las medidas que resultan aconsejables para hacer más rentable la utilización de los recursos.

No hay interpretación de los datos obtenidos, mediante un análisis financiero, que permita a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa.

En consecuencia a lo anterior no se aplican índices para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios, y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

Para lo cual Propuso un análisis financiero mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad para ayudar a la toma de decisiones empresariales.

La presente investigación se desarrollará en base al paradigma critico-propositivo que concibe que la vida social es dialéctica, la aproximación a los hechos sociales parte de sus contradicciones y desigualdades sociales, en la búsqueda de la esencia del problema, por tanto su estudio debe abordarse desde la dinámica del cambio social.

2.2 Fundamentación filosófica

Relata, **(HERRERA, Luis; MEDINA, Arnaldo; NARANJO, Galo, 2010)** que:

“Se refiere a la necesidad de que la investigación tenga una ubicación paradigma o enfoque determinado. Es la posición ontológica, epistemológica, axiológica y metodológica que asume el investigador sobre el problema.”.

La presente investigación, se desarrollará en base a la normativa del paradigma naturalista, que analizará e interpretará el campo de acción de las ciencias del espíritu de investigación ya que tiene como finalidad comprender las realidades construidas, interrelacionadas y dependientes de los demás significados de las actuaciones de las personas y su percepción ante las acciones.

El análisis de la investigación está orientado al descubrimiento exploratorio, expansionista y descriptivo e inductivo lo cual permitirá tener una buena observación de lo que está pasando en el campo investigado.

2.3 Fundamentación legal

Menciona, (**HERRERA, Luis; MEDINA, Arnaldo; NARANJO, Galo, 2010, pág. 75**) que:

“Cuando se trata de investigaciones de intervención social, institucional, es necesario fundamentarse en las disposiciones legales correspondientes. Consiste en citar los artículos pertinentes en que se apoya la investigación; los mismos que podrían estar acompañados de las respectivas inferencias que prueben la legalidad del estudio.

Desde la “Teoría de la Resistencia”, la investigación está hecha para buscar los intersticios que siempre hay en la ley para lograr cambios y no someterse servilmente a la dependencia”.

Al revisar las normas bajo las cuales está regido el manejo de la información financiera, se puede determinar que en ninguna exige a las organizaciones que posean de una planificación financiera, como también que cuenten con presupuestos. Pero para las compañías que se encuentran bajo la Superintendencia de Compañías, determinan los estados que cada empresa debe presentar cada año, a fin de conocer y determinar la situación financiera de las mismas, así lo establece el **Art. 20** de la (**Ley de Compañías, 1998**) que dice:

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año:

- a) Copias autorizadas del balance general anual, el estado de cuenta de pérdidas y ganancias, memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley;
- b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y,
- c) Los demás datos que se contemplen en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías.

También se sustenta este trabajo en que la librería deberá adoptar y adaptar su información financiera bajo el Sistema de las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**), según (**VILLAGRÁN, Suad Manssur, 2011**) comenta que:

“Aplicarán las NIIF para las Pequeñas y Medianas Empresas, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir de enero de 2012, todas aquellas empresas que cumplan las condiciones señaladas en el Art. 1 de la presente resolución.”

Declara, (NEA, 1999, págs. Párrafo 4-6) que:

La información financiera puede incluir los estados financieros uno o más elementos de los estados financieros y puede ser preparada:

- a) Como una herramienta interna de la administración
- b) Para su distribución a terceros a través de un prospecto para dar información de futuras expectativas, un informe anual para proporcionar información a los accionistas; y un documento para información de prestamistas, por ejemplo flujo de efectivo.

La administración es responsable de la preparación y presentación de la información financiera, incluyendo la identificación y revelación de los supuestos sobre los que se basa, y así concurrir a una adecuada toma de decisiones.

2.4 Categorías Fundamentales

2.4.1 Subordinación conceptual: Variable Independiente

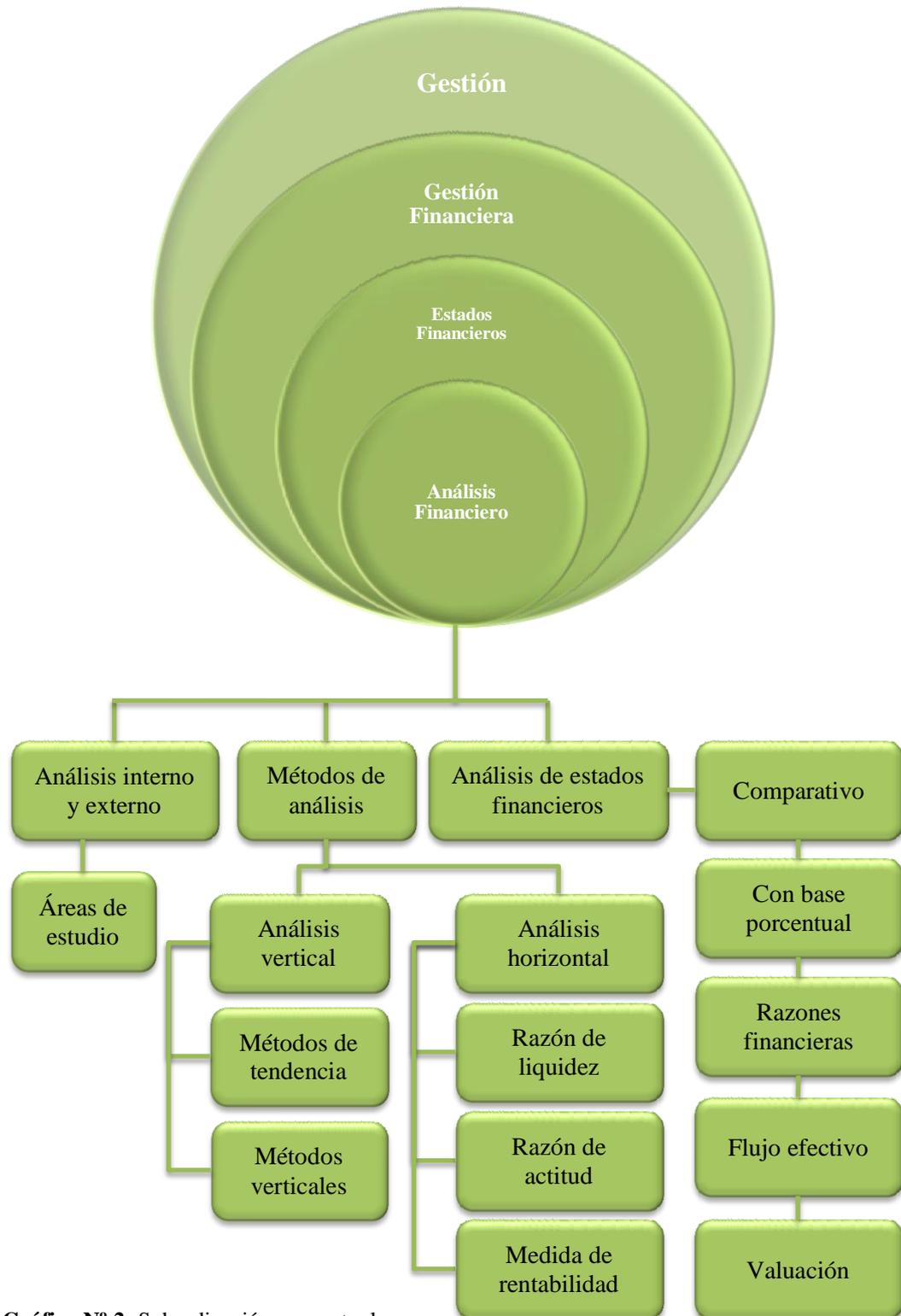


Gráfico N° 2: Subordinación conceptual

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Wilmer Redrobán

2.4.2 Subordinación conceptual: Variable Dependiente

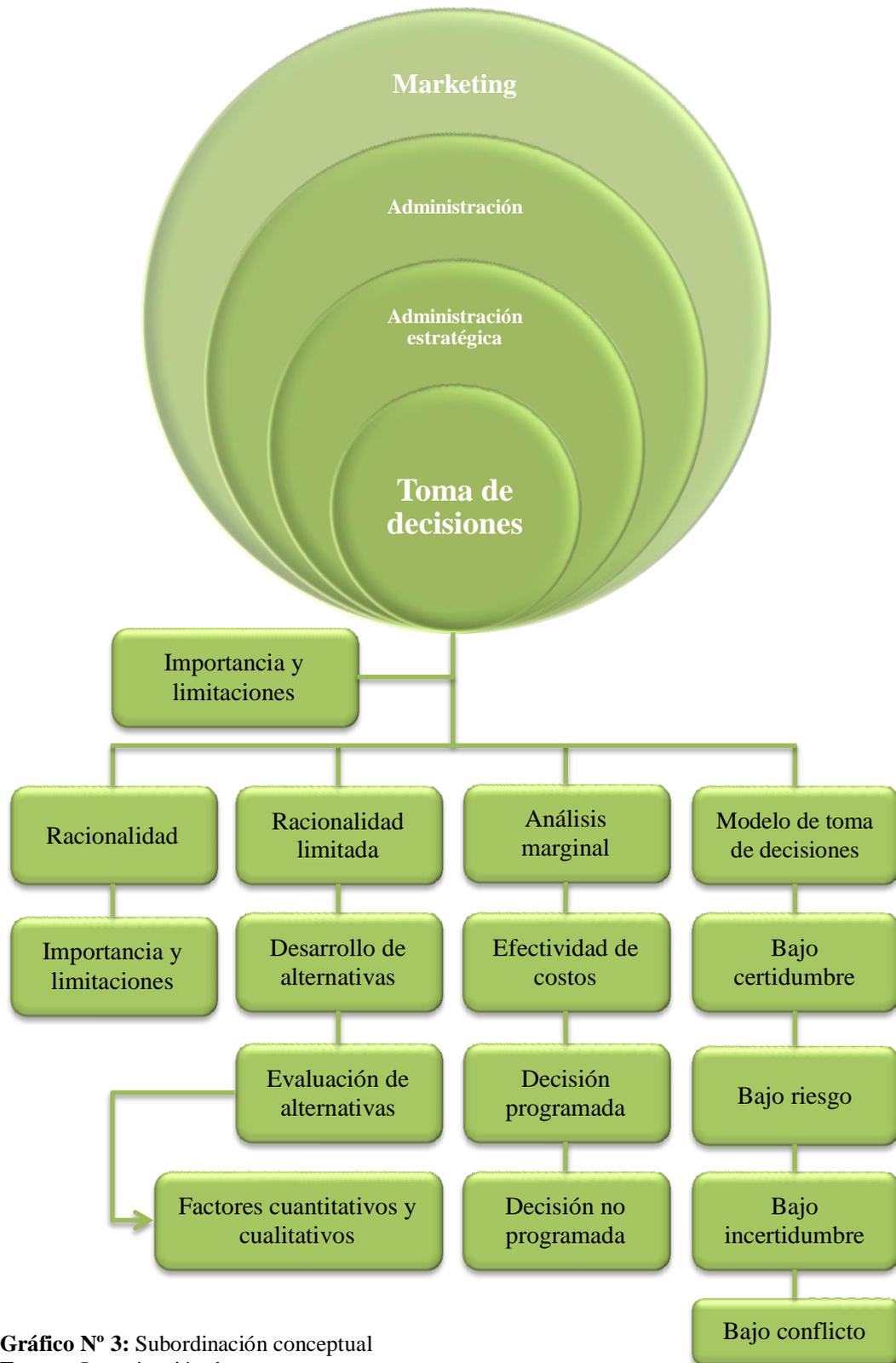


Gráfico N° 3: Subordinación conceptual
Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Wilmer Redrobán

2.4.3 Marco conceptual de la variable independiente: Análisis Financiero

2.4.3.1 Gestión

Enuncia, (**BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; FLOERES, Francisco , 2012**) que:

“La palabra gestión proviene del Latín gestío. Este término hace la referencia a la administración de recursos, sea dentro de una institución estatal o privada, para alcanzar los objetivos propuestos por la misma. Para ello uno o más individuos dirigen los proyectos laborales de otros individuos para poder mejorar los resultados, que de otra manera no podrían ser obtenidos.

La gestión se sirve de diversos instrumentos para poder funcionar, los primeros hacen referencia al control y mejoramiento de los procesos, en segundo lugar se encuentran los archivos, estos se encargaran de conservar datos y por último los instrumentos para afianzar datos y poder tomar decisiones acertadas. De todos modos es importante saber que estas herramientas varían a lo largo de los años, es decir que no son estáticas, sobre todo aquellas que refieren al mundo de la informática. Es por ello que los gestores deben cambiar los instrumentos que utilizan a menudo”.

2.4.3.2 Gestión financiera

Argumenta, (**WILD, John; HALSEY, Robert, 2010**) que:

“La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa”.

Menciona, (**BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; FLOERES, Francisco , 2012**) que:

“La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra:

La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);

La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);

La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad)”.

2.4.3.3 Estados financieros

Informa, (**WILD, John; HALSEY, Robert, 2010**) que:

“Los estados financieros deben considerarse como un medio para comunicar información y no como un fin; su objetivo es proporcionar información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y el movimiento en el capital contable de una entidad. Los estados financieros son:

Balance General, a este estado se le llama también estado de situación financiera, este proporciona información tanto de los recursos que tiene la empresa para operar (también llamados activos) y las deudas y compromisos que tiene y debe cumplir (también denominados pasivos) como de la inversión que tienen los accionistas en la empresa, incluyendo las utilidades que no han retirado de esta (llamada también capital contable), esta información se prepara a una fecha determinada.

Estado de Resultados, este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para ese periodo; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el periodo en cuestión, la estructura del estado de resultados permite saber de dónde vinieron los ingresos y donde se gastó para con ello saber cómo se llegó a los resultados obtenidos.

Estado de Flujos de Efectivo, presenta las entradas y salidas de efectivo que resultan de las decisiones sobre las operaciones, las inversiones y la forma de financiamiento durante un periodo determinado. En resumen, informa de donde viene y en que se usó el dinero en ese tiempo.

Estado de Variación en el Capital Contable. Este expone información relacionada con los cambios que se dieron durante el periodo en cada una de las cuentas que integran el capital contable, el cual representa la inversión de los accionistas”.

Relata, (**BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; FLOERES, Francisco , 2012**) que:

“Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y de las transacciones llevadas a cabo por una empresa. Mucha de la información acerca de la empresa está en la forma de estados financieros. Los estados financieros (balance general, estados

de resultados y estado de flujo de efectivo) se preparan de acuerdo con reglas y normas establecidas por la contabilidad. La función de los estados financieros es proporcionar información a los propietarios y acreedores de la empresa acerca de la situación actual de ésta y su desempeño financiero anterior. Los estados financieros proporcionan a los propietarios y acreedores una forma conveniente para fijar metas de desempeño e imponer restricciones a los administradores de la empresa. También proporcionan planillas convenientes para la planeación financiera”.

Deduce (**WILD, John; HALSEY, Robert, 2010**) que:

“Los estados financieros interesan tanto desde el punto de vista interno o de administración de empresa, como desde un punto de vista externo o del público en general el estado de situación financiera, el estado de ingresos y gastos, el estado de utilidades retenidas y el estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo, que son los estados principales o de uso general, interesan a un mayor número de personas en virtud de que cubren los aspectos fundamentales de la operación de las empresas.

Desde el punto de vista interno los estados financieros principales interesan a la administración, a los empleados y a los dueños y accionistas, tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas como de información de la situación que guardan los intereses de los accionistas o propietarios.

Desde un punto de vista externo, los estados financieros pueden interesar a: los acreedores como fuente de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos; las personas o empresas a quienes se les solicite crédito o aportaciones adicionales de capital para que estudien y evalúen la conveniencia de su inversión; las autoridades hacendarias para efecto de los impuestos que gravan a las empresas; diversas dependencias gubernamentales en relación a las concesiones y franquicias o bien para obtener información estadística, necesita para orientar las directrices de los países.

Los estados financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito, evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de crecimiento”.

2.4.3.4 Análisis financiero

El análisis financiero consiste en estudiar la información que contienen los estados financieros básicos a través de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad financiera.

Comunica, (**BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; FLOERES, Francisco , 2012**) que:

“El análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. Varias preguntas facilitan enfocar el análisis financiero. Una segunda serie incluye preguntas que evalúan el récord del desempeño de una compañía y su capacidad para alcanzar el desempeño financiero esperado. El análisis financiero se compone de tres áreas amplias: análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y la utilización de fondos.

El análisis de la rentabilidad es la evaluación del rendimiento sobre la inversión de una compañía. Se enfoca en las fuentes y los niveles de rentabilidad, e implica la identificación y la medición del impacto de varios generadores de rentabilidad.

El análisis del riesgo implica la evaluación de la solvencia y la liquidez de una compañía, junto con la variabilidad en sus utilidades. Debido a que el riesgo es de sumo interés para los acreedores, el análisis del riesgo a menudo se considera en el contexto del análisis del crédito.

El análisis de los flujos de efectivo es la evaluación de cómo una compañía obtiene y utiliza sus fondos. Este análisis permite vislumbrar las futuras implicaciones del financiamiento de una compañía”.

Notifica, (**WILD, John; HALSEY, Robert, 2010**) que:

“Los análisis financieros auxilian a los administradores con ciertas medidas del comportamiento de la empresa en comparación con años pasados y con sus competidores. Sin embargo, deberán anotarse algunas debilidades de los mismos: Toda fotografía, y los análisis financieros, en cierto sentido lo son, se basa en datos pasados y, por tanto, no significa que podrá aplicarse por completo en situaciones futuras. Siempre deberá tenerse presente que los análisis financieros son tan buenos y confiables en el grado que también sean buenos y confiables los procedimientos contables y económicos que los originaron.

El análisis de los estados financieros generalmente empieza con el cálculo de un conjunto de razones financieras cuyo propósito es revelar los puntos fuertes y débiles de una empresa en relación con los de otras compañías que participan dentro de la misma industria, y mostrar si la posición de la empresa ha estado mejorando o si se ha deteriorado a través del tiempo. Se analiza la información contable que aparece contenida en los estados financieros, relacionando entre sí las partidas del “balance general” y del “estado de resultados”, y mediante los análisis de estos índices se obtiene una apreciación clara y objetiva de la historia de la empresa analizada y de la pauta para formular una evaluación de su situación financiera.

Análisis interno y externo

- **Interno:** Primordialmente para fines de la administración, es realizado por aquellos que tienen acceso a los registros detallados y a toda otra información relativa al negocio (gerencia, empleados, agencias gubernamentales con injerencia en la empresa).
- **Externo:** Principalmente para establecer el crédito y evaluar una inversión hace por aquellos que no tienen acceso a los registros detallados de la compañía. Este grupo depende por entero de los estados financieros publicados, incluye a los inversionistas, agencias de crédito, sindicatos y aquellas agencias gubernamentales que regulan un negocio.

Áreas de estudio en el análisis financiero:

1. **Liquidez o solvencia:** miden la capacidad para hacer frente a los compromisos a corto plazo.
2. **Administración de activos:** miden la efectividad de la actividad de las inversiones constituidas en activos.
3. **Administración de deudas:** miden el grado de autonomía en la toma de decisiones, esto es, el grado del compromiso que la organización tiene con acreedores.
4. **Rentabilidad:** miden la capacidad de las inversiones para generar utilidades.
5. **Valor de mercado:** miden la aceptación que tiene nuestra organización en el mercado bursátil, principalmente”.

Anuncia, (**WILD, John; HALSEY, Robert, 2010**) que:

“El análisis financiero es una herramienta que ayuda a la administración en la toma de decisiones necesarias para alcanzar las metas; además proporciona elementos objetivos en los cuales se pueden apoyar las decisiones con el fin de no basarse en conjeturas o supuestos.

Mediante este proceso el analista puede evaluar la marcha de un negocio; como parte de este se tiene las etapas siguientes: la primera etapa en el análisis financiero es la Obtención de la Información necesaria, la cual va desde la determinación de los aspectos a analizar en la empresa y la información útil para tal efecto hasta el periodo de análisis”.

Avisa, (**BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; FLOERES, Francisco , 2012**) que:

“El análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. El análisis financiero se compone de tres áreas amplias: análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y la utilización de fondos.

También, es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión”.

Manifiesta, (**WILD, John; HALSEY, Robert, 2010**) que:

“El análisis financiero es una herramienta de gestión, que hace que sea más fácil la interpretación de los resultados de la Contabilidad. Generalmente para efectuar el Análisis Financiero, se hace uso de Razones Financieras. Aquellas Razones financieras que comúnmente se utilizan son: Las Razones Financieras son también conocidas como índices financieros o ratios financieros, los cuales pueden irse desarrollando según las necesidades de evaluación”.

Proceso del análisis contable

Desde el momento que se realiza las transacciones diarias y se procede a su registro respectivo ya se está hablando de un análisis contable, el mismo que tiene como objeto identificar errores en cada una de los registros realizados y así poder efectuar su ajuste a un tiempo anticipado.

Transmite, (**BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; FLOERES, Francisco , 2012**) que:

“El análisis contable implica varios procesos y tareas interrelacionados. El análisis contable se estudia dividido en dos grandes áreas: la evaluación de la calidad de las utilidades y el ajuste de los estados financieros. Aun cuando se explican por separado, las dos tareas están interrelacionadas y son complementarias.

Evaluación de los atributos de las utilidades

Los atributos de las utilidades significan diferentes cosas para las distintas personas. Muchos analistas definen los atributos de las utilidades como el grado de conservadurismo adoptado por la compañía; se espera que una compañía con una calidad de utilidades más elevada tenga una razón más elevada precio-utilidades que una con una calidad de utilidades más baja. Una definición alternativa de calidad de las utilidades es en términos de las distorsiones contables, una compañía tiene una calidad elevada de utilidades si la información de los estados financieros describe con precisión las actividades de los negocios.

Ajuste de los estados financieros

La última tarea y la más compleja del análisis contable es hacer los ajustes apropiados a los estados financieros, en particular el estado de resultados y el balance. Como se explica antes, la necesidad de efectuar esos ajustes se origina tanto por las distorsiones en las cifras manifestadas como por los objetivos específicos del análisis”.

Métodos de análisis

Existen dos metodologías para el análisis de estados financieros: el análisis vertical y análisis horizontal.

Análisis vertical

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa cuenta con una distribución de sus activos de forma equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras de la empresa.

Según, **(BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; FLOERES, Francisco , 2012)** *“Métodos verticales. Se analiza la información financiera de varios ejercicios. Se consideran como métodos dinámicos. Los métodos más comunes son: aumentos y disminuciones, y tendencias.”*

Participa, **(WILD, John; HALSEY, Robert, 2010)** comentando que:

Métodos verticales. Estos métodos comparan los cambios que una organización ha tenido en ejercicios sucesivos. Pueden dividirse en: a) Aumentos y disminuciones, y b) Método de tendencias.

a) Aumentos y disminuciones

Básicamente consisten en la comparación de estados financieros del mismo género correspondientes a dos ejercicios. Este método permite evaluar la eficiencia y productividad con que se desarrollaron las operaciones de los ejercicios comparados.

De las variaciones de los rubros, nace el estado de origen y aplicación de recursos, cuyo propósito es determinar cómo se usan los recursos financieros en la organización, año con año. Precisamente por la comparación del balance o estado de situación financiera, se puede determinar cómo fueron obtenidos los recursos y en dónde fueron aplicados.

El primer paso en este análisis es calcular el cambio en las cuentas de balance, año con año sucesivo. Luego se determinan las fuentes u orígenes de recursos en los decrementos de activo, o incrementos en obligaciones. Este análisis del origen y aplicación de recursos es un valioso auxiliar en la determinación de tendencias en las posiciones del capital de trabajo, así como la disponibilidad de fondos para futuras inversiones.

b) Método de tendencias.

Corresponde a la comparación y forma gráfica, de dos o más períodos sucesivos de las razones obtenidas por los métodos ya anotados. Una gráfica por cada razón, en la cual, las abscisas corresponden al año, y las ordenadas, a la razón o índice correspondiente. Este método nos permite comparar varios años y varias compañías, cada una de las cuales puede representarse en la misma gráfica, diferenciando por puntos, líneas continuas o segmentadas, por colores, etc.

Es aconsejable comparar solo dos líneas por gráfica para evitar confusiones sobre todo si no se está familiarizado con este tipo de gráfica. Para apoyar más el análisis de la tendencia puede aplicarse todo un análisis de regresión a cada una de las tendencias, lo cual facilitara la labor del decisor, sobre e todo en el establecimiento de la correlación.

Análisis horizontal

El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en los periodos correspondientes, además el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un período determinado, establece si el comportamiento de la empresa es bueno, malo o regular.

Participa, (**BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; FLOERES, Francisco , 2012**) comentando que:

Métodos horizontales. Se analizan cifras de un solo ejercicio (de aquí la horizontalidad: se comparan en el mismo horizonte temporal). Incluyen razones simples, estándar, Du Pont y reducción a porcentajes; se conocen también como índices financieros, y así se han agrupado para su presentación.

a) Razones de liquidez

La liquidez demuestra la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos a corto plazo:

1. Capital neto de trabajo (CNT). Este valor no es propiamente una razón, pero es un indicador muy importante en el rubro de la liquidez.

Corresponde a la cantidad de circulante con que cuenta la empresa para casos de emergencia. También se define como la cantidad de activos circulantes financiados por fondos a largo plazo (fondos a largo plazo son la suma del pasivo a largo plazo más capital).

Se calcula:

$$\text{CNT} = \text{Activos circulantes menos pasivos circulantes}$$

2. Índice de solvencia o razón del circulante. Forma, un tanto burda, de establecer la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones a corto plazo con todos sus activos circulantes.

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

3. Prueba rápida o severa o del ácido. El nombre de prueba "severa" es debido a que los inventarios, pueden tener un lento movimiento u obsolescencia, o porque pesan demasiado en la capacidad de la empresa para cubrir sus compromisos inmediatos, se ve la necesidad de eliminarlos en el índice anterior; y del ácido, porque así como una joya que aparenta ser de material noble, simplemente el joyero le deja caer una gota de ácido, y si la joya no es auténtica, inmediatamente "muestra el cobre".

$$\text{Prueba severa o del ácido} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

b) Razones de actividad o de administración de los activos

Conjunto de razones que miden la efectividad con que una empresa está administrando sus activos. Si tiene demasiados activos sus costos de oportunidad y/o gastos de intereses serán muy altos y, por tanto, las utilidades se deprimirán. Si los activos son demasiado bajos, se podrían perder las ventas productivas.

4. Rotación de Inventario. Este índice señala el número de veces en que es remplazado el inventario por uno nuevo, debido a las ventas. Se obtiene dividiendo el costo de ventas entre el saldo promedio de inventarios. Es preferible utilizar el costo de ventas como dividendo, pues el verdadero valor de la inversión en inventarios está en costo de proveedores, no en precio de nuestra venta, pues dicho precio ya tiene un valor agregado, que es la utilidad. Sea cual fuere el criterio que se vaya a emplear, siempre deberá utilizarse dicho criterio para no fallar en la interpretación, pues de lo contrario el resultado no sería confiable.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Saldo promedio de inventarios}}$$

c) Medidas de rentabilidad

Este grupo de razones tiene por objeto determinar la capacidad de la empresa para generar sus utilidades, relacionando sus rendimientos con las ventas, los activos o con el capital. También muestran los efectos combinados de la liquidez de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación. Es obvio que toda empresa debe generar sus propios recursos para poder subsistir, sería muy difícil atraer capital en caso de que la estrategia así lo requiriese, además, los accionistas mismos y los acreedores verían muy riesgosa su inversión.

5. Margen bruto de utilidades. Este índice señala el número de centavos de utilidad bruta que genera cada peso de venta. Se calcula dividiendo la utilidad bruta entre las ventas. El cálculo es el siguiente:

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Análisis de estados financieros

Es el cuerpo de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información básica, sobre aspectos contables, económicos y financieros, en información procesada y útil para la toma de decisiones.

Notifica, (WILD, John; HALSEY, Robert, 2010) que existen varias herramientas para realizar el análisis de los estados financieros entre ellos:

- a. Análisis de estados financieros comparativos
- b. Análisis de estados financieros porcentual
- c. Análisis de razones
- d. Análisis del flujo de efectivo
- e. Valuación

a. Análisis de estados financieros comparativos

Los analistas realizan un análisis de los estados financieros comparativos revisando los balances, las declaraciones de ingresos, o las declaraciones del flujo de efectivo, consecutivos de un periodo a otro. Esto por lo común implica una revisión de los cambios en las cuentas de los balances individuales en un intervalo de uno o varios años. La información más importante que a menudo revela el análisis de estados financieros comparativos es la tendencia. Una comparación de los estados a lo largo de varios periodos indica la dirección, la velocidad y el alcance de una tendencia.

El análisis comparativo también compara las tendencias en partidas relacionadas. De manera similar, un incremento de 15% en cuentas por cobrar, junto con un incremento de sólo 5% en las ventas, requiere una investigación. En ambos casos se buscan las razones que originaron las diferencias en esas tasas interrelacionadas y cualquier implicación para el análisis.

b. Análisis de estados financieros con base porcentual

El análisis de estados financieros se puede beneficiar del hecho de saber qué proporción de un grupo o subgrupo se compone de una cuenta particular. De manera específica, al analizar un balance, es común expresar los activos totales como 100%. Después, las cuentas dentro de esos agrupamientos se expresan como un porcentaje de su respectivo total.

Este procedimiento también se conoce como análisis vertical, debido a la evaluación de arriba-abajo de las cuentas en los estados financieros porcentuales. El análisis de estados financieros porcentuales es útil para comprender la constitución interna de los estados financieros. Por ejemplo, al analizar un balance, un análisis porcentual hace hincapié en dos factores:

1. Las fuentes de financiamiento: incluida la distribución del financiamiento entre pasivos circulantes, pasivos no circulantes y capital.
2. La composición de los activos: incluidas las cantidades de activos individuales circulantes y no circulantes.

Las comparaciones temporales de los estados financieros porcentuales de una compañía son útiles para revelar cualquier cambio proporcional en las cuentas dentro de grupos de activos, pasivos, gastos y otras categorías. Aun así, se debe tener cuidado al interpretar los cambios y las tendencias.

c. Análisis de razones financieras

El análisis de razones financieras se encuentra entre las herramientas más populares y más ampliamente utilizadas del análisis financiero. Sin embargo, su función a menudo se malinterpreta y, en consecuencia, frecuentemente se exagera su importancia. Una razón expresa una relación matemática entre dos cantidades. Una razón de 200 a 100 se expresa como 2:1, o simplemente como 2. Aun cuando el cálculo de una razón es simplemente una operación aritmética, su interpretación es más compleja.

Para que sea significativa, una razón se debe referir a una relación económicamente importante. En contraste, no hay una relación obvia entre los costos de flete y el saldo de los valores comerciales.

Ilustración del análisis de razones. Resulta posible calcular numerosas razones utilizando los estados financieros de una compañía. Algunas razones tienen una aplicación general en el análisis financiero, mientras que otras son únicas de circunstancias o industrias específicas. Esta

sección presenta el análisis de la razón aplicado a tres áreas importantes del análisis de estados financieros.

1. Análisis del crédito (riesgo)

- a) Liquidez. Evaluar la capacidad de cumplir con obligaciones a corto plazo.
- b) Estructura de capital y solvencia. Evaluar la capacidad de cumplir con obligaciones a largo plazo.

2. Análisis de la rentabilidad

- a) Rendimiento sobre la inversión. Evaluar las recompensas financieras para los proveedores de financiamiento de capital y de deuda.
- b) Desempeño de la operación. Evaluar los márgenes de utilidad de las actividades de operación.
- c) Utilización de activos. Evaluar la eficiencia y la eficacia de los activos para generar ventas, también conocido como rotación.

3. Valuación.

- a) Estimar el valor intrínseco de una compañía (acciones).

d. Análisis del flujo de efectivo

El análisis del flujo de efectivo se utiliza primordialmente como una herramienta para evaluar las fuentes y las utilidades de los fondos. El análisis del flujo de efectivo ofrece una comprensión de la forma en la cual una compañía está obteniendo su financiamiento y utilizando sus recursos. También se utiliza en el pronóstico de los flujos de efectivo y como parte del análisis de la liquidez.

e. Valuación

La valuación es un resultado importante de muchos tipos de análisis de negocios y de estados financieros. La valuación por lo común se refiere a estimar el valor intrínseco de una compañía o de sus acciones. La base de la valuación es la teoría del valor presente. Esta teoría establece que el valor de un valor de deuda o de capital es igual a la suma de todos los pagos futuros esperados provenientes del valor que se descuentan del presente a una tasa de descuento apropiada. La teoría del valor presente utiliza el concepto del valor del dinero en cuanto al tiempo, es decir, simplemente expresa que una compañía prefiere el consumo presente al consumo futuro.

2.4.4 Marco conceptual de la variable dependiente Toma de Decisiones

2.4.4.1 Marketing

Extiende, (**KOTLER, Philip; ARMSTRONG, Gary, 2010**) que:

“El marketing tiene como objetivo satisfacer los deseos y necesidades del consumidor, produciendo beneficios para la empresa. Así nace el concepto del consumidor como rey del mercado. Las empresas, conscientes que a la larga la publicidad artificial no vende, se dedican a halagar al consumidor y hubo un cambio total tanto en la concepción y desarrollo de los productos, como en la forma de hacer publicidad, como, finalmente, en las actividades de promoción: siempre dándole algo adicional al consumidor”.

Declara, (**KERIN, Roger; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William, 2011**) que la expresión "marketing"

“Significa cualquier acción, iniciada en las empresas, dirigida a influir en los mercados. Es sinónimo de los castellanos "mercadotecnia" y "mercadeo". También se ha traducido por "comercialización", siendo esta traducción, poco afortunada, pues la comercialización sería sólo una parte del concepto global de marketing, precisamente aquella que estudia el traslado de los bienes desde el productor al consumidor.

El marketing tiene por objeto el estudio y el análisis de todas las variables que directa o indirectamente inciden sobre el mercado, para utilizarlas con dos condiciones:

- Que se obtenga la satisfacción de los consumidores.
- Que se obtenga una rentabilidad para la empresa”.

Así también, (**KERIN, Roger; BERKOWITZ, Eric; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William, 2010**) Expone que al marketing de la siguiente forma:

“El doble objetivo del marketing consiste en atraer a nuevos clientes generando un valor superior y en mantener y hacer crecer el número de clientes actuales proporcionándoles satisfacción. Es decir, satisfacer las necesidades del cliente. Si el profesional de marketing comprende las necesidades del consumidor, desarrolla productos y servicios que proporcionan un valor superior para el cliente, fija precios, distribuye y promociona dichos productos y servicios de forma eficaz, entonces los venderá fácilmente”.

Argumenta, (**KERIN, Roger; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William, 2011**) que son fundamentalmente,

El producto.

El precio.

La distribución y el punto de venta.

La promoción.

La publicidad.

Las relaciones públicas.

Esta es una relación de variables en la que coincide la mayoría de los autores de marketing. Una combinación determinada de estas variables es lo que se conoce con el nombre de "marketing-mix", o "mezcla de marketing".

Se puede decir entonces que el marketing es la aplicación de técnicas que admiten descubrir y generar mercados para los productos, satisfaciendo a la vez las necesidades de los clientes de una manera rentable para la empresa.

2.4.4.2 Administración

Entra, (**KERIN, Roger; BERKOWITZ, Eric; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William, 2010**) comentando que:

La administración como una ciencia social compuesta de principios, técnicas y prácticas y cuya aplicación a conjuntos humanos permite establecer sistemas racionales de esfuerzo cooperativo, a través de los cuales se puede alcanzar propósitos comunes que individualmente no es factible lograr.

Es decir la administración es una especialidad que trata de cuestiones referentes al tiempo y a las relaciones humanas que se presentan en las organizaciones. Acabamos de ver que las organizaciones afectan el pasado, el presente y el futuro. Nuestra concepción del tiempo en las organizaciones consta de varios elementos:

- La administración representa un intento por crear un futuro deseable, sin olvidar el pasado y el presente.
- La administración se ejercita en una época histórica concreta y es reflejo de ella.
- La administración es un ejercicio cuyas consecuencias y repercusiones surgen con el paso del tiempo.

La administración en concreto trata, de cómo los gerentes pueden servir mejor a sus organizaciones para establecer y alcanzar metas, sin importar cuan formales o informales sean, tienen la misma responsabilidad básica: servir para que otros miembros de la organización establezcan y alcancen una serie de metas y objetivos.

En este proceso, los gerentes pueden marcar el tono, influyendo en la actitud que adoptan los empleados ante su trabajo. Por ejemplo, en Southwest Airlines, Herb Kelleher, el ejecutivo máximo, ha conseguido formar un equipo leal y comprometido, gracias a tres valores: 1) El trabajo debe ser divertido, puede ser como un juego así que disfrútalo; 2) El trabajo es importante no lo eches a perder con demasiada seriedad y 3) Las personas son importantes cada una de ellas constituye una diferencia.

2.4.4.3 Administración estratégica

Revela, (**KOTLER, Philip; ARMSTRONG, Gary, 2010**) que:

“La administración estratégica es un medio fundamental para mostrar una actitud de cambio frente a lo que pueda pasar en el entorno, permitiendo un control continuo sobre el direccionamiento de la Organización, para poder discernir a través de la gerencia estratégica entre cada uno de los factores que influyen en la empresa, permitiendo así elementos para una toma de decisiones estratégicas que faciliten una reacción positiva ante dichos factores que ayuden a resaltar el papel que juegan las estrategias en el entorno de globalización en el cual no encontramos, ya que estas potencializan la competitividad de la organización.

El patrón de acciones y de enfoques de negocio que emplean los administradores para complacer a los clientes, crear una posición de mercadeo atractiva y lograr los objetivos organizacionales.

2.4.4.4 Toma de decisiones

Publica, (**KERIN, Roger; BERKOWITZ, Eric; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William, 2010**) que:

La toma de decisiones es la selección de criterios o alternativas que ayudan a resolver situaciones actuales o potenciales.

“Se define como un escogimiento de diversas opciones y se encuentra en el centro de la planeación pero no puede decirse que un plan existe a menos que una decisión, un compromiso de recursos, dirección o reputación haya sido tomada por lo cual podríamos decir que en ese estado solo hay estudios de planeación, análisis y en ocasiones los gerentes consideran la toma de decisiones como su tarea principal pues continuamente deciden que hacer. Se considera que la toma de decisiones es un solo paso en un sistema de planeación. A pesar que cuando se hace rápido y sin meditarlo mucho, o cuando una acción tiene influencia solo por unos segundos, se dice que es segmento de la planeación.

La importancia y limitaciones de la toma de decisiones

La toma de decisiones es considerada como parte importante de la planeación. Y los procesos que lleva a tomar decisiones pueden ser considerados como:

- 1) Hacer premisas
- 2) Identificar alternativas
- 3) Evaluar alternativas en términos de la meta que se busca; y
- 4) Elegir una alternativa, es decir, tomar de decisión.

El estudio que se realiza muestra que la toma de decisiones es en realidad uno de los pasos de la planeación”.

Racionalidad en la toma de decisiones.

Las personas que meditan, actúan o deciden con lógica intentan alcanzar una meta que no se puede lograr sin acción. Debe tener una clara comprensión de los recursos de acción mediante los cuales se pretende llegar a un objetivo bajo los mismos parámetros y limitaciones existentes, así como reunir la información y la destreza para analizar y evaluar alternativas a la luz de la meta buscada y poder llegar a la mejor solución al elegir alternativas que ayuden al logro de los objetivos:

Difunde, **(KOTLER, Philip; ARMSTRONG, Gary, 2010)** que:

A menudo se dice que la toma de decisiones efectiva debe ser racional. Pero ¿Qué es la racionalidad? ¿Cuándo esta persona una persona pensando o decidiendo racionalmente?

“Las personas en su mayoría no han logrado desarrollar su racionalidad por completo en especial en la administración, porque nadie puede tomar decisiones que ayuden a cambiar el pasado, pero si el futuro aunque casi siempre incluye incertidumbre ya que es difícil identificar todas las alternativas que podría seguirse para llegar a una meta, esto se torna muy complicado, en su mayoría de los casos, no todas se pueden analizar incluso teniendo técnicas, la tecnología a disposición”.

La toma de decisiones es la percepción de la situación financiera por parte de la empresa, el gerente puede tomar esta apreciación como un problema o también como una situación normal o favorable.

Manifiesta **(KERIN, Roger; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William, 2011)**

que:

Con frecuencia se dice que la toma de decisiones efectiva sería racional. Pero ¿qué es la racionalidad? ¿Cuándo esta una persona pensando o decidiendo racionalmente?

Las personas pocas veces logran racionalidad completa, especialmente en la administración. En primer lugar, ya que nadie puede tomar decisiones que afecten el pasado, éstas deben operar hacia el futuro y éste casi siempre incluye incertidumbre. En segundo lugar, es difícil identificar todas las alternativas que podrían seguirse para llegar a una meta; esto es muy cierto cuando la toma de decisiones incluye hacer algo que nunca se ha hecho antes. Más aún, en la mayoría de los casos, no todas se pueden analizar, incluso con las técnicas analíticas y las alternativas se pueden analizar, incluso con las técnicas analíticas y las computadoras disponibles.

La importancia y limitaciones de la toma de decisiones racional

La toma de decisiones es considerada como parte sustancial de la planeación. Y el proceso que lleva a tomar una decisión podría ser considerado como:

1. Hacer premisas
2. Identificar alternativas
3. Evaluar alternativas en términos de la meta que se busca; y
4. Elegir una alternativa, es decir, tomar una decisión.

El estudio que se realiza señala que la toma de decisiones es en realidad uno de los pasos de la planeación.

Relata, **(KERIN, Roger; BERKOWITZ, Eric; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William, 2010)** que:

“La toma de decisiones es importante ya que contribuye en gran magnitud a la identificación de posibles problemas o problemas ya latentes en una empresa, para poder elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones.”

Racionalidad limitada o "ligada"

Racionalidad limitada o ligada es escoger un curso de acción que sea satisfactorio o lo bastante bueno, dadas las circunstancias, dentro de los límites de la racionalidad y de acuerdo con el tamaño y la naturaleza de los riesgos supuestos.

Comunica, **(KOTLER, Philip; ARMSTRONG, Gary, 2010)** que:

“Un gerente debe estar consciente y aceptar la racionalidad limitada o “ligada”. En otras palabras, limitaciones de información, tiempo y certidumbre restringen la racionalidad, aun si el gerente se esfuerza por ser completamente racional. Ya que en la práctica los gerentes no pueden ser

del todo racionales, en ocasiones permiten que su desagrado por los riesgos su deseo de “jugar a la segura” interfiera con el deseo de llegar a la mejor solución según las circunstancias. Herbert Simón llamó a esto satisfacer, es decir; escoger un curso de acción que sea satisfactorio o bueno según las circunstancias. Aunque muchas decisiones gerenciales se toman con el deseo de “salir adelante” con la mayor seguridad posible, muchos gerentes intentan tomar las mejores decisiones que puedan dentro de los límites de la racionalidad y a la luz del grado y naturaleza de los riesgos involucrados”.

Desarrollo de alternativas y el factor limitante

Se lo llamaría un paso necesario para la toma de decisiones ya que aquí se ve la alternativa más adecuada y apropiada para resolver un inconveniente o mejorar el desempeño.

Da por hecho, (**KERIN, Roger; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William, 2011**) que:

“Cada persona sabe cuáles son sus metas premisas de planeación claras, el primer paso en la toma de decisiones es desarrollar alternativas. Casi siempre hay alternativas para cualquier curso de acción; en realidad, si solo parece haber una forma de hacer algo, esa forma probablemente está equivocada. Si sólo podemos pensar en un curso de acción único, es evidente que no lo hemos pensado bien. La capacidad de desarrollar alternativas a menudo es tan importante como ser aptos para seleccionar correctamente entre ellas. Por otra parte, la ingenuidad, la investigación y el sentido común con frecuencia descubrirán tantas elecciones que ninguna de ellas será evaluada de manera adecuada”.

Evaluación de alternativas

La evaluación de alternativas es una herramienta ideal de harnero en el cual se van quedando solo las alternativas que se ajusten con las necesidades de la empresa para el excelente desarrollo.

Afirma (**KOTLER, Philip; ARMSTRONG, Gary, 2010**) que:

“Una vez que se han determinado las alternativas apropiadas, el siguiente paso de la planeación es evaluarlas y seleccionar la que mejor contribuya a la meta. Este es el punto final de la toma de decisiones, aunque éstas también deben tomarse en los otros pasos de la planeación: al seleccionar metas, al escoger premisas críticas y hasta al seleccionar alternativas. Unas vez que se han determinado las alternativas apropiadas, el siguiente paso de la planeación es evaluarlas y seleccionar la que mejor contribuya a la meta. Este es el punto final de la toma de decisiones, aunque éstas también deben tomarse en los otros pasos de la planeación: al seleccionar metas, al escoger premisas críticas y hasta al seleccionar alternativas”.

Factores cuantitativos y cualitativos

Estos dos factores es una unión perfecta ya que ninguno puede trabajar sin el otro Argumenta, (**KERIN, Roger; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William, 2011**) que:

“Al comparar planes de alternativa para alcanzar un objetivo, es probable que las personas piensen exclusivamente en factores cuantitativos. Se trata de factores que pueden medirse en términos numéricos, como el tiempo o varios costos fijos y operativos. Nadie cuestionaría la importancia de este tipo de análisis, pero el éxito del proyecto estaría en riesgo si los factores intangibles o cualitativos fuesen ignorados. Los factores cualitativos o intangibles son aquellos difíciles de medir numéricamente, como la caridad de las relaciones laborales, el riesgo de cambios tecnológicos o el clima político internacional. Existen demasiadas instancias en las que un excelente plan cuantitativo fue destruido por una guerra imprevista, un buen plan de marketing vuelto inoperante por una prolongada huelga de transportistas o un plan de préstamos racional entorpecido por una recesión económica. Estas ilustraciones señalan la importancia de prestar atención a los factores cuantitativos y cualitativos al comparar alternativas”.

Análisis marginal

En el análisis marginal se examinan los efectos incrementales en la rentabilidad. Si una firma está produciendo determinado número de unidades al año, el análisis marginal se ocupa del efecto que se refleja en la utilidad si se produce y se vende una unidad más.

Menciona (**KOONTZ, WEIHRICH, & CANNICE, 2010, pág. 161**) que:

“La evaluación de alternativas puede requerir la utilización de la técnica de análisis marginal para comparar el ingreso y el costo adicional que surgen de la producción creciente. Donde el objetivo es maximizar las utilidades, esta meta se alcanzará, como economía elemental enseña, cuando el ingreso y el costo adicionales sean iguales. En otras palabras, si el ingreso adicional, se obtendrá más utilidades al producir más. Sin embargo, si el ingreso adicional de la mayor cantidad es menor a su costo adicional puede obtenerse mayor utilidad al producir menos. El análisis marginal puede utilizarse para comparar factores distintos a costos e ingresos.

Análisis de efectividad de costos

Una mejoría o variación del análisis marginal tradicional es el análisis de efectividad de costos, o análisis costo-beneficio. El análisis costo-efectividad busca la mejor relación de beneficio y costo; lo cual significa, por ejemplo, encontrar la forma menos costosa de objetivo u obtener el mayor valor para un gasto determinado.

Decisiones programadas y no programadas.

Se puede hacer una distinción entre las decisiones programadas y las no programadas.

Decisión programada.

Una decisión programada, se aplica a problemas estructurados o rutinarios. Por ejemplo, los operadores de tornos tienen especificaciones y reglas que les dicen si la parte que fabricaron es aceptable, tiene que ser descartada, o debe ser reprocesada. Otro ejemplo de una decisión programada es el resurtido de artículos estándar del inventario. Este tipo de decisión se utiliza para un trabajo rutinario y repetitivo; se relaciona primordialmente con criterios establecidos con anterioridad. De hecho es la toma de decisiones por precedente.

Decisiones no programadas

Las decisiones no programadas son utilizadas en situaciones no estructuradas, nuevas o mal definidas de naturaleza no recurrente. Ejemplos son la introducción de la computadora Macintosh de Apple Computer o el desarrollo del auto Audi de doble tracción para pasajeros. De hecho, en general, las decisiones estratégicas son decisiones no programadas, ya que requieren juicios subjetivos.

La mayoría de las decisiones no están completamente programadas, ni no programadas; son una combinación de las dos. Como lo ilustra la figura, los gerentes de alto nivel toman la mayoría de las decisiones no programadas; esto se debe a que tratan con problemas no estructurados. Los problemas a niveles más bajos de la organización a menudo son rutinarios y están bien estructurados, lo cual requiere menos discreción en las decisiones de gerentes y no gerentes”.

Modelos de Toma de Decisión.

Indica (KOONTZ, WEHRICH, & CANNICE, 2010) que:

“Esta teoría de decisiones proporciona una manera útil de clasificar los modelos para la toma de decisiones, se supondrá que ya se ha determinado el problema, que se tiene todos los datos y que se ha reconocido los recorridos de acción electivos, entonces; la tarea será seleccionar la mejor alternativa, a través de las cuatro categorías generales dependiendo de la habilidad del personal.

- Certidumbre
- Riesgo
- Incertidumbre
- Conflicto”

Toma de decisiones bajo certidumbre

Esta se presenta cuando se pueden predecir con certeza las consecuencias de cada alternativa de acción. Es decir, existe una relación directa de causa y efecto entre cada acto y su consecuencia.

Toma de decisiones bajo riesgo

Esta categoría incluye aquellas decisiones para las que las consecuencias de una acción dada dependen de algún evento probabilista.

El resultado más importante de la teoría de decisiones bajo riesgo es que debe seleccionarse la alternativa que tenga el mayor valor esperado. Esto es equivalente a "apostar al promedio a largo plazo"; es decir, se debe seleccionar aquella alternativa con el pago promedio más alto.

En cada uno de estos casos se tienen elementos de un problema de toma de decisiones bajo riesgo: al menos dos cursos alternativos de acción, resultados probabilísticos y la habilidad para determinar (o hacer estimaciones razonables) las probabilidades de los eventos.

Toma de decisiones bajo incertidumbre

Esta es una categoría que se parece a la toma de decisiones bajo riesgo, con una diferencia: ahora no se tiene conocimiento de las probabilidades de los eventos futuros y no se tiene idea de cuan posibles sean las diferentes consecuencias

Esta categoría es realmente como disparar en la oscuridad. ¿Habrá una manera óptima de disparar en la oscuridad? En realidad no. Aun así se pueden ofrecer varios métodos para manejar problemas de este tipo.

Debe tratar de reducirse la incertidumbre obteniendo información adicional sobre el problema. Con frecuencia esto basta para que la solución sea evidente. Si esto falla, se tienen varios caminos abiertos.

Toma de decisiones bajo conflicto

En esta categoría se tienen aquellos casos de toma de decisiones bajo incertidumbre en los que hay un oponente. Las probabilidades de los eventos no solo se desconocen, sino que están influenciadas por un oponente cuya meta es vencer. Esta es la situación típica en cualquier competencia: béisbol, fútbol, póquer, blackjack, los negocios y la guerra.

En el marco teórico, estos se llaman juegos y teoría de juegos. Hasta el momento, los resultados teóricos están limitados; no espere descubrir cómo volverse invencible en el póquer”.

2.5 Hipótesis

El Análisis Financiero es lo que produce una inadecuada toma de decisiones en la Librería y Papelería ABC.

2.6 Señalamiento de las variables

Variable independiente: Análisis Financiero.

Variable dependiente: Toma de decisiones.

Unidad de observación: Librería y Papelería ABC

Términos de Relación: Produce/no produce.

CAPÍTULO III

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

3.1 Enfoque

Se realizara un enfoque cuali-cuantitativo, cualitativo dado que se describe las cualidades de la realidad, es decir claramente se analiza la forma de ingreso de información financiera para el análisis, se prueba el grado de las cualidades en dos factores cuando analizan la información financiera, si es frecuente o si es una vez al año y segundo que tanto influye eso para toar decisiones, se intenta descubrir la verdad en el contexto de la problemática de la empresa para poder concluir de acuerdo a la situación real y actual de la Librería; cuantitativo porque se utilizara modelos contables, teorías métodos estadísticos para la verificación de la información recolectada a través del instrumento adecuado que posteriormente se utilizara para el levantamiento de información, este enfoque permite analizar y escudriñar los datos recolectados de manera numérica.

3.2 Modalidad básica de la investigación

3.2.1 Investigación de campo

Esta modalidad permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social, en este caso de la Librería, recordando lo que manifiesta (**MORENO, 2011**) “reúne la información necesaria recurriendo fundamentalmente al contacto directo con los hechos o fenómenos que se encuentran en estudio” , por otro lado se pretende con esta investigación obtener y recopilar en forma directa información de las fuentes centrales, es decir los sujetos en este caso personal administrativo que maneja la información financiera, en el campo o las instalaciones de la Librería y tiempo primer período del 2015 para el desarrollo de la investigación.

3.2.2 Investigación bibliográfica – documental

Dado que metodológicamente necesitamos fundamentar la investigación con referencias, textos u opiniones de autores expertos en las variables de estudio en este caso información financiera como variable “x”, y toma de decisiones como variable “y”, los documentos escritos o audiovisuales que proporcionen información para elaborar específicamente el marco teórico, con información actual de calidad, en otras palabras es una indagación documental que permite apoyar la investigación que se desea realizar de un modo sistemático.

3.3. Nivel o tipo de investigación

Previamente explicado la modalidad de investigación que se desarrollara, se determina los niveles de investigación, se utilizara tres niveles: descriptivos transversales, correlación de variables y explicativa.

3.3.1 Investigación descriptiva

Manifiesta, (GARCÍA, 2009)” la investigación descriptiva transversal supone un corte en el tiempo para analizar, en ese momento concreto, determinados aspectos y sacar conclusiones, sin fundamentar el procedimiento en la búsqueda de relaciones causa – efecto.” Este nivel está más acorde a enfoques cuantitativos es conocida como investigación estadística.

3.3.2 Correlación de variables

Identificar si “x” tiene relación a “y” y medir el grado de relación que existe entre estas dos variables para (BERNAL, 2009) “examina relaciones entre variables o sus resultados, pero en ningún momento explica que una sea la causa de la otra. La correlación examina asociaciones pero no causales, donde un cambio en un factor influye directamente en un cambio en otro”.

3.3.3 Investigación explicativa

Su trabajo es determinar el porqué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa-efecto. Para (GARZA, 2011, pág. 43) “La investigación explicativa tiene carácter predictivo cuando se propone pronosticar la realización de ciertos efectos. Tiene carácter correctivo cuando se propone estimular, atenuar o eliminar los efectos”, encontrar mecanismos, estrategias o modelos para contrarrestar la inadecuada gestión de la información financiera en la Librería, es el objetivo principal de esta investigación, también se ocupa del diseño de teorías, determina causas de eventos, describe realidades, explicando su significatividad dentro de una teoría de referencia.

3.4 Población y muestra

3.4.1 Población

La población de la presente investigación serán el gerente general, contador y administrador financiero, es decir $n=3$.

3.4.2 Muestra

En este caso la población es muy pequeña se trabajara con toda la población.

3.5 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

3.5.1 Operacionalización de la variable independiente: Análisis Financiero

Tabla N° 2: Operacionalización de la Variable independiente

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
El Análisis Financiero es la ilustración de la información contable, en base a la aplicación de indicadores financieros encaminados a conocer la liquidez, rotación, endeudamiento y rentabilidad de la empresa, con los cuales se evaluará financieramente a la misma con métodos como el PRI, TIR, VAN, RBC.	Indicadores Financieros	Liquidez Rotación Endeudamiento Rentabilidad	¿La librería cuenta con reservas económicas para mantener una adecuada liquidez? ¿La librería mantiene un adecuado registro en la rotación de productos? ¿La librería tiene un bajo nivel de endeudamiento? ¿Se evalúa la capacidad para generar operaciones rentables que cubran todos sus costos?	Entrevista (Gerente General y Contador) Lista de verificación (Análisis de Estados Financieros)
	Evaluación Financiera	PRI TIR VAN RBC.	¿Ha aplicado o desarrollado la librería indicadores de Evaluación Financiera? ¿Considera que esta evaluación financiera repercute en la toma de decisiones?	
	Análisis Financiero	Análisis Vertical Análisis Horizontal	¿Se aplica el método vertical en la librería para analizar estados financieros? ¿Se desarrolla el método horizontal en la librería para analizar los estados financieros? ¿Considera importante analizar financieramente a la librería con el análisis vertical y horizontal?	

Elaborado por: Wilmer Redrobán

3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente: Toma de decisiones

Tabla N° 3: Operacionalización de la variable dependiente

CONCEPTUALIZACION	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS
<p>La toma de decisiones es el proceso en el cual en base a un conocimiento previo, se analizan varias alternativas con el fin de seleccionar la más idónea e implementarla, para obtener beneficios positivos para una organización.</p>	Conocimiento.	Habilidades Gerenciales	<p>¿Considera usted importante la información financiera para tomar decisiones?</p> <p>¿Se toma en cuenta experiencias financieras pasadas para tomar decisiones?</p>	<p>Entrevista (Gerente General y Contador)</p> <p>Lista de verificación (Análisis de Estados Financieros)</p>
	Análisis.	Estados Financieros	<p>¿Se analizan los estados financieros de la librería antes de tomar una decisión?</p> <p>¿La gerencia aplica nuevas herramientas gerenciales para tomar decisiones?</p>	
	Selección.	Indicadores Financieros	<p>¿Se planifica el logro de objetivos a partir de lo que evidencia los indicadores financieros?</p>	
	Beneficios.	Rendimiento en ventas	<p>¿Se ha cumplido el presupuesto de ventas en la librería?</p> <p>¿Existen utilidades satisfactorias con la administración actual?</p> <p>¿Cree que mejoraría las ventas si se promociona mejor los productos?</p>	

Elaborado por: Wilmer Redrobán

3.6 RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

En la presente investigación la principal fuente de información con la que vamos a trabajar se encuentra netamente en el Gerente General, el contador y al mismo tiempo en los estados financieros, por lo que es de vital importancia mencionar que se analizó y profundizó muy detalladamente el Análisis Financiero y la Toma de decisiones que se manejan en la Librería y Papelería ABC, en el año 2014.

En este sentido la investigación en curso pretende generar un adecuado Análisis Financiero para que la librería pueda generar una mejor Toma de decisiones, investigando así indicadores de liquidez, de endeudamiento, de leverage, de actividad y de rendimiento.

Es así que se detalla a continuación los tipos de información sobre los cuales se va a trabajar, que son mediante la recopilación de información primaria y secundaria.

Tabla N° 4: Recolección de información

TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN	INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN
INFORMACIÓN PRIMARIA <ul style="list-style-type: none">• Entrevista• Observación	<ul style="list-style-type: none">• Cuestionario• Lista de Verificación de Análisis Financieros
INFORMACIÓN SECUNDARIA <ul style="list-style-type: none">• Estados Financieros• Indicadores Financieros	<ul style="list-style-type: none">• Balance General• Estado de resultados• Indicadores

Elaborado por: Wilmer Redrobán

En tal virtud se aplica como técnica de investigación la entrevista que fue aplicada al personal administrativo y contable de la librería utilizando como instrumento un cuestionario semiestructurado con el fin de recopilar y ampliar de mejor manera la información concerniente a la variable Toma de decisiones.

De la misma manera se utilizó otra técnica de investigación denominada lista de verificación para aplicarla a la variable Análisis Financiero, permitiendo así determinar si la librería está aplicando correctamente técnicas contables acordes a una adecuada toma de decisiones.

3.6.1 Plan de recolección de información

Aspectos: Análisis Financiero y la Toma de decisiones

Sujetos: Gerente General, Contadora y Administrador.

Técnica: Entrevista- Observación

Instrumento: Cuestionario - Lista de Verificación

Investigador: Wilmer Redrobán

Tiempo: Año 2014

Lugar: Librería y Papelería ABC Ambato

3.7 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

3.7.1 Plan de procesamiento de la información

Para procesar y analizar la información recopilada se recurrió primeramente a una revisión crítica y exhaustiva, revisión de la recolección y culminar con la tabulación y estudio estadístico de datos recolectados.

3.7.2 Plan de análisis e interpretación de resultados

En cuanto al plan de análisis e interpretación de resultados se implementó de la siguiente manera.

Tabla N° 5: Plan de análisis

1.- Análisis de resultados.	Revisando prolijamente la información y estructurándola adecuadamente para de esta manera cumplir con los objetivos.
2.- Interpretación de resultados.	En base a lo analizado interpretar y representar de manera apropiada.
3.- Comprobación de hipótesis.	Implementación y Desarrollo de la prueba estadística check in list.
4.- Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.	Se diseña a través de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación.

Elaborado por: Wilmer Redrobán

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1.1 ENTREVISTA

Análisis de la Variable Toma de Decisiones

Entrevista

Para el desarrollo del presente trabajo se utilizó como herramienta la entrevista a las dos personas que componen la muestra que en este caso se trabaja con el Gerente General y el Contador de la Librería y Papelería ABC, con un cuestionario con carácter semiestructurado como se expone a continuación:

Tabla N° 6: Entrevista Entrevista al Gerente General.

ENTREVISTA	
PREGUNTAS	RESPUESTAS
¿Considera usted importante la información financiera para tomar decisiones?	Si pienso que es importante pero lamentablemente no he aplicado correctamente esta información para tomar alguna decisión.
¿Se toma en cuenta experiencias financieras pasadas para tomar decisiones?	No se las ha tomado porque no se tiene en claro cómo actuar ante algún resultado de los estados financieros.
¿En la librería se analizan problemas futuros antes de tomar una decisión?	Pues no se ha puesto a consideración esto, sin embargo por no prevenir cualquier percance nos hemos topado con inconvenientes.
¿Se analizan los estados financieros de la librería antes de tomar una decisión?	No se los han analizado profundamente, sin embargo ha servido de guía en parte para actuar estratégicamente.
¿La gerencia aplica nuevas herramientas gerenciales para tomar decisiones?	Pues tengo un alto grado de liderazgo pero simplemente he mantenido las mismas herramientas gerenciales durante todo este tiempo.
¿Se planifica el logro de objetivos a partir de lo que evidencia los indicadores financieros?	Los indicadores financieros nos evidencian la realidad de la empresa en un carácter contable, sin embargo no se ha planificado ningún proceso en base a estos para cumplir con objetivos trazados.
¿Se ha cumplido el presupuesto de	Pues no se ha cumplido

ventas en la librería?	constantemente, sin embargo se acerca mucho a nuestro presupuesto de ventas.
¿Existen utilidades satisfactorias con la administración actual?	Las utilidades últimamente no han sido tan satisfactorias como antes, sin embargo se podría decir que las aceptamos.
¿Cree que mejoraría las ventas si se promociona mejor los productos?	Pues considerablemente, el promocionar los productos es una manera eficiente para mejorar las ventas el punto es como hacerlo.

Tabla N° 7: Entrevista al Contador

ENTREVISTA	
PREGUNTAS	RESPUESTAS
¿Considera usted importante la información financiera para tomar decisiones?	Es una llave para tomar decisiones estratégicamente, ya que gracias a la información financiera se puede saber cómo está la situación real de esta empresa económicamente.
¿Se toma en cuenta experiencias financieras pasadas para tomar decisiones?	He tratado de guiarme en registros contables anteriores y servirle de guía al Gerente para tomar cualquier decisión, sin embargo no tenemos muy en claro cómo actuar en base a mencionados registros.
¿En la librería se analizan problemas futuros antes de tomar una decisión?	No se ha puesto a consideración el analizar problemas que puedan venir, sin embargo se ha tratado de hacer lo mejor en el corto plazo.
¿Se analizan los estados financieros de la librería antes de tomar una decisión?	Completamente no se ha realizado el análisis, pero en algo ha servido de guía para tomar alguna decisión.
¿La gerencia aplica nuevas herramientas gerenciales para tomar decisiones?	Yo pienso que el Gerente ha mantenido las mismas herramientas gerenciales, no ha cambiado del todo en todo este tiempo que desempeño aquí.
¿Se planifica el logro de objetivos a partir de lo que evidencia los indicadores financieros?	No del todo, en cuanto al logro de objetivos más bien se lo ha tomado como un punto más cualitativo al motivarnos a trabajar por logros que cuantitativamente hablando en este caso el contable.
¿Se ha cumplido el presupuesto de ventas en la librería?	Pienso que se ha cumplido en varias veces, sin embargo se podría decir que no se ha mantenido constante ese

	presupuesto.
¿Existen utilidades satisfactorias con la administración actual?	Se podría decir que sí, ya que aunque las ventas no se mantienen durante el año, las temporadas que salen a flote las aprovechamos.
¿Cree que mejoraría las ventas si se promociona mejor los productos?	Si considerablemente pienso que así sería, sin embargo en un largo tiempo no se lo ha hecho ya es tiempo de trabajar por ese aspecto.

Tabla N° 8: Entrevista a la contadora.

ENTREVISTA	
PREGUNTAS	RESPUESTAS
¿Se analiza adecuadamente el flujo de efectivo de la empresa?	En cuanto al flujo de efectivo de la empresa, han existido falencias en su proceso de análisis, no se encuentra sujeto de análisis permanente, por lo que genera cierta incertidumbre en cuanto a este flujo.
¿Se generaran informes por actividades realizadas en el flujo de efectivo?	La empresa lamentablemente no cuenta con la generación de informes, simplemente se lleva un control rutinario
¿Se realizan mediciones alternativas al flujo de efectivo?	Simplemente se lleva un control acorde a las necesidades que demanda la empresa.
¿Se utiliza la razón de reinversión de flujo de efectivo?	No se la ha realizado debido al deficiente acceso a herramientas financieras.
¿Se mide las condiciones financieras económicas de la empresa?	En el ámbito económico financiero la empresa, no maneja ni mide financieramente esas condiciones.
¿Se planifica el logro de objetivos a partir de indicadores financieros?	Más que indicadores financieros los balances financieros nos sirven como una perspectiva para planificar objetivos.
¿Se realizan presupuesto de ventas en la empresa?	No se realiza con permanencia este presupuesto, sin embargo las veces que se lo ha hecho se lo ha conseguido.
¿Se reinvierten las utilidades de la empresa?	En parte cuando la situación de la empresa así lo amerita
¿Los flujos de efectivo se los implementa como elementos de validación?	No se implementa elementos de validación en base a los flujos de efectivo debido a ausencia de conocimientos.

Triangulación de fuentes

Tabla N° 9: Triangulación de fuentes

FUENTE	CATEGORÍA	SUBCATEGORÍA	CONCLUSIÓN CONJUNTA
Gerente: Lcdo. Richard Bonilla	La información financiera de la empresa no se utiliza ni tampoco sirve como referencia en las decisiones ejecutadas, de la misma manera no se toma en cuenta experiencias financieras pasadas para ese fin, esto debido a que la gerencia no aplica nuevas herramientas gerenciales que fomenten una acertada toma de decisiones	En la empresa el personal Gerencial y Contador no se encuentra capacitado en herramientas que faciliten la Toma de decisiones en base a un Análisis Financiero.	El personal administrativo de la Librería y Papelería ABC, el cual está encargado del funcionamiento de la empresa no cuenta con conocimientos adecuados en base a la implantación de indicadores financieros que potencien una adecuada toma de decisiones, por lo que es imprescindible la capacitación y conocimiento oportuno en áreas financieras para proceder con decisiones estratégicas adecuadas.
Contadora: Marta Sailema	La empresa no planifica el logro de objetivos en base a lo que evidencia los indicadores financieros, lo que se ha traducido en la inexistencia de utilidades satisfactorias, sin embargo se podría mejorar las ventas si se promociona mejor los productos.	La empresa no asigna recursos económicos para la ejecución de planes que posibiliten la implementación de indicadores financieros que faciliten la Toma de decisiones.	
Administrador: Diego Bonilla	El flujo de efectivo de la empresa no se analiza adecuadamente, ni tampoco se generan informes por actividades realizadas en mencionado flujo, por otro lado las utilidades no se reinvierten con frecuencia.	La empresa no genera un flujo de efectivo adecuado ni acorde a las necesidades debido a la ausencia de una persona especialista en el área financiera.	

Análisis de la Variable Análisis Financiero

Lista de Verificación

En cuanto a la Variable de Análisis Financiero en la Librería y Papelería ABC, se aplicó como técnica de investigación la observación utilizando como instrumento de la misma a la Lista de Verificación, la cual se procedió a su interpretación mediante una tabla de frecuencia que se muestra a continuación.

Responsables de Lista de Verificación

En base a la lista de chequeo se muestra a continuación la relación que tuvieron las preguntas en base a los encargados de cada contestar a estas preguntas en este sentido tenemos:

Tabla N° 10: Responsables de Lista de Verificación

N° DE PREGUNTA	VARIABLE	DIRIGIDO A
41-70	VD- Toma de Decisiones	Gerente General Lcdo. Richard Bonilla
1-20	VI- Análisis Financiero	Contadora Marta Sailema
21-40		Diego Bonilla

Elaborado por: Wilmer Redrobán

Lista de Verificación del Análisis Financiero y Toma de decisiones.

Tabla N° 11: Lista de Verificación del Análisis Financiero y Toma de decisiones.

	ASPECTOS	SI	NO	OBSEVACIONES
1	¿La librería cuenta con reservas económicas para mantener una adecuada liquidez?	1		Si cuenta pero no con el monto que debería mantenerlo.
2	¿La librería mantiene un adecuado registro en la rotación de productos?	1		Lo mantiene porque de lo contrario registraríamos perdidas.
3	¿La librería tiene un bajo nivel de endeudamiento?		1	La empresa tiene algunas cuentas pendientes por pagar.
4	¿Se evalúa la capacidad para generar operaciones rentables que cubran todos sus costos?		1	Lamentablemente no, es un punto débil de la empresa.
5	¿Ha aplicado o desarrollado la librería indicadores de		1	No se los ha hecho por falta de conocimiento en

	Evaluación Financiera?			esta área.
6	¿Considera que esta evaluación financiera repercute en la toma de decisiones?	1		Claro ya que no se tiene una panorámica de lo que se pretende hacer.
7	¿Se aplica el método vertical en la librería para analizar estados financieros?		1	No se ha aplicado este método en la empresa.
8	¿Se desarrolla el método horizontal en la librería para analizar los estados financieros?		1	La empresa no ha realizado este desarrollo.
9	¿Considera importante analizar financieramente a la librería con el análisis vertical y horizontal?	1		Sería de gran ayuda manejar a la empresa con esto.
10	¿La librería cuenta con personal especialista en el área financiera?		1	No existe el personal adecuado en esta área por este motivo no se realizan análisis financieros.
11	¿La librería cuenta con un área financiera para elaboración de planes?		1	No contamos con esta área, por no tener suficiente recurso.
12	¿Se aplica técnicamente el Análisis Financiero en la empresa?		1	La empresa no la aplica, simplemente se lleva un registro contable.
13	¿Asignan recursos para desarrollar investigaciones de mercado?		1	No se lo ha designado, no se lo considera de gran importancia.
14	¿Se planifica la empresa ya sea en el corto o mediano plazo en cuanto al pago en obligaciones como: sueldo, seguro social, impuestos, entre otros)?		1	No se ha planificado esto sin embargo se lleva un registro de los pagos.
15	¿Se registra constantemente el rubro en los libros contables sobre el pago obligatorio a trabajadores en cuanto a aportaciones al IESS, décimos y vacaciones?	1		Se lo registra cada término de mes para no acumular el trabajo.
16	¿Se realiza cálculos para comprobar la liquidez?		1	No se los realiza simplemente se estima la liquidez que se tiene.
17	¿Se realiza cálculos para comprobar su nivel de endeudamiento?		1	Lamentablemente no, solo se lleva el dato en registros.

18	¿Se implementa cálculos para medir el grado de rentabilidad que tiene?		1	No se lo ha hecho sin embargo se considera rentable esta actividad.
19	¿Se apoyan en los Estados Financieros para realizan inversiones?		1	No se ha tenido grandes inversiones como tal en la empresa.
20	¿La empresa trabaja con capital propio?	1		Es capital ya propio con el que se desenvuelve en la actualidad.
21	¿Se estima las utilidades que tendrá la librería?		1	Se deja al final que los registros den como resultado, no se ha estimado.
22	¿Se reinvierten las utilidades?	1		En parte se lo hace, cuando así lo amerita la empresa.
23	¿Se cuenta con balances que sean claros actuales y pasados que permitan su fácil comprensión?	1		Hay una cierta conformidad en los datos financieros.
24	¿Se realiza análisis comparativos con los estados y razones financieras?		1	La empresa no realiza estos análisis, debido a la inexistencia de un especialista.
25	¿Se conocen claramente las fortalezas y debilidades?		1	La empresa no tiene claramente estos componentes en la actualidad.
26	¿Se estudia la factibilidad de obtención de recursos para cumplir con las tareas?		1	La empresa no ha contado con estos estudios.
27	¿Para el abastecimiento de materiales se revisan estados financieros?	1		En parte se los revisa al momento de la compra de la mercadería.
28	¿Se maneja un flujo de caja adecuado?		1	La empresa no maneja un flujo de caja adecuado que facilite cualquier imprevisto que se presente de improviso.
29	¿Existe control prolijo en cuanto a la salida de mercadería?	1		Si se lleva un control adecuado, acorde a las necesidades que tiene la empresa.
30	¿Existe un financiamiento fuera del balance?		1	No se cuenta con este tipo de financiamiento
31	¿Se genera informes por actividades relacionadas con el flujo de efectivo?		1	No se realiza esta actividad en la empresa

32	¿Se aplican razones especializadas al flujo de efectivo?		1	No se cuenta con razones financieras en la empresa
33	¿Se cuenta con indicadores que midan la eficacia de la gerencia?		1	Solo se lo mide de forma verbal y en base a algún resultado.
34	¿Se calcula el rendimiento del capital invertido?		1	No se aplica esta medida de cálculo sobre el capital
35	¿Se analiza el rendimiento de los activos netos?		1	No se cuenta con este análisis en la empresa.
36	¿Se realiza una proyección de los estados financieros?		1	No se ha aplicado este análisis en los estados.
37	¿Se analiza la liquidez y capital de trabajo en la empresa?	1		Se tiene una cierta relación entre ambos y se los estudia pero no con prioridad.
38	¿Analizan la liquidez diaria de operación?		1	No se la realiza a diario sin embargo se lleva un control prolijo de las operaciones de la empresa.
39	¿En caso de percances financieros existe solvencia económica en la empresa?	1		Si se cuenta con una reserva que podría facilitar con esta solvencia.
40	¿Cuenta con equipos informáticos avanzados?		1	No se cuenta con equipos que estén netamente actualizados con el mercado.
41	¿Se considera a la empresa entre las líderes del mercado?	1		Se la considera así, debido a que contamos con la más variedad de servicios y productos.
42	¿Ha obtenido buenos resultados en base a decisiones tomadas?	1		Si en base a una experiencia adquirida con el tiempo.
43	¿La toma de decisiones empleada le ha llevado al fracaso alguna vez?		1	Si ha pasado, quizás por no conocer herramientas que orienten a la empresa.
44	¿Se auto educa profesionalmente con herramientas que encaminen hacia una acertada toma de decisiones?		1	No se ha tenido un cierto grado de aprender herramientas que faciliten la acertada toma de decisiones
45	¿Ha tomado una acertada decisión con la ayuda de sus	1		Si a ocurrido esto, debido a que los empleados

	empleados?			tienen cierta experiencia con el día adía.
46	¿Por una inadecuada toma de decisiones ha tenido que reducir el personal?	1		Debido a una inadecuada compra, los costos no permitieron mantener a todos los empleados.
47	¿Considera a la empresa capaz de tomar decisiones si existiera un percance?	1		Se ha pensado en herramientas que puedan solucionar cualquier percance.
48	¿Las políticas de la empresa permiten generar a los empleados con estrategias en base a cualquier decisión?	1		Si lo permiten debido a que se piensa que todos formamos parte de la solución.
49	¿Cree que la experiencia en el mercado le ha ayudado a tomar mejores decisiones?	1		Las malas experiencias sobre todo han aportado para tomar decisiones adecuadas.
50	¿Alguna vez no pudo cumplir algún objetivo trazado?	1		Es complicado no haber logrado algo, y que no se haya cumplido en la empresa.
51	¿Ha manejado proyectos que generen una rentabilidad apropiada en la empresa?	1		Si se lo ha manejado en este sentido se ha tomado muy en cuenta experiencias vividas con anterioridad.
52	¿Tiene trazado un plan antes de planificar algún proyecto?	1		Por lo general se lo hace aunque de manera empírica, pero ha dado buenos resultados.
53	¿Cree que existiría una mejor toma de decisiones en la empresa si se aplican herramientas adecuadas de gestión?	1		Si debido a que el mercado es cambiante y necesita un mejor trato.
54	¿Alguna vez aplicó o se respaldó en lo que reflejaban estados contables para tomar decisiones?	1		Aunque empíricamente, pero se obtuvo buenos resultados.
55	¿Si aplica constantemente los estados contables en base a un adecuado análisis de los mismos cree que tomaría un mejor rumbo la empresa?	1		Esto debido a que fue fiable hacerlo anteriormente, existiría buenos resultados si se los aplica.

56	¿Piensa que el apoyo de alguna herramienta informática le ha ayudado a generar una adecuada toma de decisiones?	1		Si debido a que se ahorraría tiempo en cuanto a intercambio de información.
57	¿Posee una adecuada cultura organizacional para tomar decisiones eficientes?	1		Sin embargo no se cuenta con herramientas que potencien este ámbito.
58	¿En base a las decisiones tomadas en la actualidad cree que puede generar una adecuada competitividad en el mercado?		1	Como tal en el mercado no se lo podría generar debido a la elevada competencia.
59	¿La empresa realiza un adecuado proceso administrativo para tomar decisiones?		1	No se cuenta con un plan administrativo a seguir para tomar decisiones acertadas.
60	¿Cuándo ha tomado una decisión en la empresa ha tenido que cambiarla por algún aspecto externo?	1		Si se lo ha hecho, debido a que no se ha contado con los recursos suficientes para respaldarla.
61	¿Ha ejecutado adecuadas políticas para tomar decisiones acordes y afines en la empresa?		1	No del todo pero se ha realizado una gestión acorde a las necesidades del entorno.
62	¿Revisa los estados financieros para tomar una decisión mes a mes?		1	No se ha realizado este componente ya que no se cuenta con adecuado control financiero.
63	¿Ha generado alianzas estratégicas con proveedores u otras entidades?	1		Si se lo ha hecho con proveedores, en relación a las necesidades.
64	¿Distingue la planificación en el corto, mediano y largo plazo?		1	No se tiene un adecuado seguimiento de una planificación acorde.
65	¿Los gastos en que incurre la empresa son reflejo de una inadecuada toma de decisiones?	1		En el caso en que no se ha reflejado o consultado con estados financieros, ha dado como resultado los gastos.
66	¿Ha gestionado un presupuesto de éxito, en base a una adecuada toma de decisiones?		1	No se lo ha realizado debido a que no se cuenta con la experiencia exacta.
67	¿Aplica estrategias		1	No se aplica

	adecuadas para sociabilizar alguna decisión en la empresa?			adecuadamente herramientas que posibiliten socializar.
68	¿Las inversiones realizadas en la empresa han sido en base a correctas decisiones?	1		Se ha tomado adecuadamente la mayor parte de decisiones aunque han sido empíricas.
69	¿Ha tomado experiencias financieras de otras empresas para compararlas con la librería?	1		Se lo ha hecho en comparación de experiencias de otras librerías.
70	¿En la empresa se analizan inconvenientes financieros futuros antes de tomar alguna decisión?		1	No se ha analizado adecuadamente debido a un desconocimiento financiero.
	INDICADOR	SI	NO	
	SUBTOTAL	32	38	
	TOTAL	70		

Lista de Verificación

Tabla N° 12: Resumen de datos recopilados

CATEGORÍA	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA	PORCENTAJE
SI	32	0,46	46%
NO	38	0,54	54%
TOTAL	70	1,00	100%

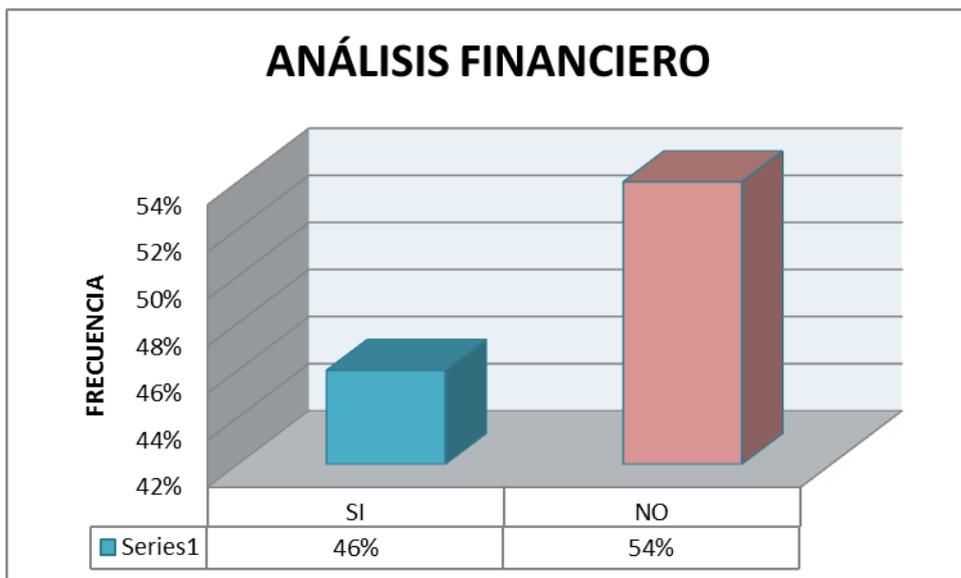


Gráfico N° 4: Resultados – Lista de verificación

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Wilmer Redrobán

Interpretación

En base a la elaboración de la Lista de Verificación ejecutada se logró determinar que la Librería y Papelería ABC, maneja sus estados financieros en una forma habitual y convencional debido a escasos de conocimientos en el ámbito financiero.

Por otro lado se logró determinar que la empresa cuenta con recursos financieros fiables como para realizar comparaciones y estudiar su progreso contable a través del tiempo.

De la misma manera no existe personal capacitado en análisis financiero, con el cual se pueda generar y tomar decisiones en base a ellos.

La Librería y Papelería ABC, no aplica ni desarrolla el método vertical ni el horizontal para analizar estados financieros, sin embargo considera importante analizar financieramente a la librería con estos dos tipos de análisis.

La Librería y Papelería ABC, no cuenta con un área financiera para elaboración de planes y proyectos, lo que se traduce en una limitada y escasa aplicación de técnicas en cuanto al Análisis Financiero se trata.

Por otro lado la Librería y Papelería ABC, cumple con los registros constantes en cuanto al pago obligatorio de sus trabajadores en lo referente a aportaciones al IESS, pago de décimos y vacaciones.

En la actualidad la Librería y Papelería ABC no realiza ningún tipo de cálculo para comprobar el grado de liquidez, así como su nivel de endeudamiento, o el nivel de rentabilidad que tiene, en este sentido no se apoyan en los Estados Financieros para realizar una inversión

Sin embargo en la Librería y Papelería ABC para el abastecimiento de materiales si revisan los estados financieros, a pesar que no conocen con claridad sus fortalezas y debilidades, y de la misma manera no estudian algún tipo de facilidad en cuanto a obtención de recursos en caso de no cumplimiento de metas.

Por último la Librería y Papelería ABC, no maneja un flujo adecuado de caja que posibilite sanear algún percance; a pesar que si existe un control prolijo en la salida de mercadería, no cuenta con equipos informáticos avanzados que faciliten diversas tareas.

4.2 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

1. PLANTEO DE HIPÓTESIS.

1.1 Modelo lógico

H₀: El análisis financiero no afecta a la toma de decisiones de la Librería y Papelería ABC.

H₁: El análisis financiero si afecta a la toma de decisiones de la Librería y Papelería ABC.

1.2 Modelo matemático

H₀: $VI = VD$

H₁: $VI \neq VD$

1.3 Modelo Estadístico

$$Z = \frac{P_1 - P_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

De donde:

Z = Estimador “z”

p_1 = Probabilidad de aciertos de la VI

p_2 = Probabilidad de aciertos de la VD

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

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

n_1 = Número de casos de la VI

n_2 = Número de casos de la VD

2. REGLA DE DECISIÓN

$1 - 0,05 = 0,95$; α de 0,05

Z al 95% y con un α de 0,05 es igual a 1,96

Se acepta la hipótesis alternativa si, Z calculada (Z_c), se encuentra entre $\pm 1,96$, en relación a un ensayo bilateral.

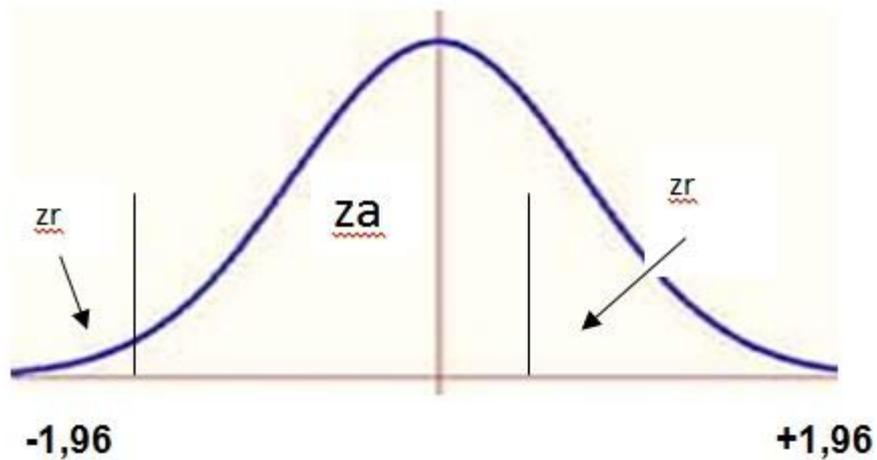


Gráfico N° 5: Regla de decisión
Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Wilmer Redrobán

Tabla N° 13: Modelo estadístico

N° DE PREGUNTA	VARIABLE	DIRIGIDO A
41-70	VD- Toma de Decisiones	Gerente General Lcdo. Richard Bonilla
1-20	VI- Análisis Financiero	Contadora Marta Sailema
21-40		Diego Bonilla

3. CÁLCULO DE Z

Tabla N° 14: Calculo de Z

1-40	VI	SI	12
		NO	28
		TOTAL	40
41-70	VD	SI	20
		NO	10
		TOTAL	30

$$z = \frac{0,4827 - 0,2647}{\sqrt{(0,4021 * 0,5978) \left(\frac{1}{40} + \frac{1}{30} \right)}} = 1,84$$

4. CONCLUSIÓN

El valor de Z calculado es de 1,84, el cual es un valor que se encuentra entre -1,96 y + 1,96, lo que significa que se acepta la Hipótesis alternativa H_1 , lo que significa que el análisis financiero si afecta a la toma de decisiones de la Librería y Papelería ABC.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- La Librería y Papelería ABC en relación al manejo de sus estados financieros, los aplica de una forma muy convencional hasta cierto punto tradicional, debido a que la contadora no está familiarizada con herramientas financieras acordes a las necesidades del entorno, en este sentido se limita la aplicabilidad en cuanto a metodologías que faciliten un análisis financiero para una adecuada toma de decisiones.

- La Librería y Papelería ABC, si cuenta con recursos financieros fiables como para realizar comparaciones y estudiar su progreso contable, sin embargo no cuenta con personal capacitado en el área de análisis financiero, lo que imposibilita recurrir a estos para potenciar a la toma de decisiones.

- La Librería y Papelería ABC, desconoce la aplicación de los métodos tanto vertical como horizontal para analizar estados financieros, y esto podría deberse a que no cuenta con una área financiera contable que fortalezca la elaboración y aplicación de técnicas encaminadas a una correcta gestión del Análisis Financiero.

- Así también se logró determinar que la Librería y Papelería ABC, cumple con los registros constantes en cuanto al pago obligatorio de sus trabajadores, a pesar de esto lamentablemente no realiza ningún tipo de cálculo para comprobar el grado de liquidez, nivel de endeudamiento y rentabilidad.

- En cuanto al abastecimiento de materiales si revisan los estados financieros para su ejecución, sin embargo no maneja un flujo adecuado de

caja en su labor diaria, y levemente se apoyan en equipos informáticos ya que no cuentan con aparatos tecnológicos avanzados.

5.2 RECOMENDACIONES

- La Librería y Papelería ABC, necesariamente debería aplicar una metodología adecuada para aplicar cálculos en base a indicadores financieros que faciliten el Análisis Financiero de la empresa, con el fin de actuar estratégicamente y tomar decisiones en base a estos.
- Implementar políticas que conlleven a una mejor relación con los clientes, abasteciéndolos adecuada y oportunamente de los materiales que necesiten, estandarizando el proceso de compra para acortar tiempos y satisfacer la atención recibida por parte de Librería y Papelería ABC.
- Instruir al personal gerencial y contable de la Librería y Papelería ABC, en técnicas de Análisis Financiero, para que puedan acudir a estas en el momento de generar una toma de decisión, posibilitando el generar una rentabilidad y liquidez adecuada.
- Aprovechar los recursos financieros, humanos, tecnológicos y materiales, con los que la Librería y Papelería ABC, cuenta por el momento, y en base a ellos aplicar acciones estratégicas que potencien la toma de decisiones.
- Proponer la estructura de un Modelo Financiero en la Librería y Papelería ABC, para que funcione como guía referencial antes de tomar cualquier decisión.

CAPITULO VI

PROPUESTA

6.1. DATOS INFORMATIVOS

Título

MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA LIBRERÍA Y PAPELERÍA ABC, PARA LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES.

Institución ejecutora

Librería y Papelería “ABC”

Beneficiarios

Los beneficiarios de esta propuesta son: el Gerente propietario y el Departamento de Contabilidad

Ubicación

La Librería y Papelería “ABC” se encuentra ubicada en la Provincia de Tungurahua, Ciudad de Ambato en la Calle Catillo 2-66 y Rocafuerte Esq.

Tiempo estimado para la ejecución:

Inicia la elaboración de la propuesta el 23 de enero de 2015 y finaliza el 24 de febrero de 2015.

Equipo técnico responsable

Investigador: Wilmer Redrobán

Gerente: Lcdo. Richard Bonilla

Contadora: Marta Sailema

Costo

El costo para la elaboración de la propuesta es de \$, será financiado por el investigador, este se muestra a continuación:

Tabla N° 15: Costo

CONCEPTO	CANT.	PRECIO UNITARIO	TOTAL
RECURSOS HUMANOS Asesor Financiero	1		850,00
RECURSOS TECNOLÓGICOS Internet	1mes	25,00	25,00
RECURSOS MATERIALES Útiles de Oficina	Varios 200	0.02	50,00
Textos	2	0.10	4,00
Servicios básicos	Varios	80,00	160,00
SUBTOTAL			1.149,00
+ 10% Imprevistos			114,90
TOTAL			1243,90

Elaborador por: Wilmer Redrobán

6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

En base a las técnicas de investigación realizadas al personal administrativo de La Librería y Papelería “ABC” con respecto al Análisis Financiero y a la Toma de Decisiones, desafortunadamente no se lo ejecuta, en cuanto al Análisis Financiero no existe una persona especialista en el tema que pueda generar evidencia a partir de estados financieros, para facilitar la toma de decisiones. Así también al desarrollar actividades contables en forma tradicional se ha tomado decisiones incorrectas en cuanto al funcionamiento y gestión de la empresa, lo que ha ocasionado limitada rentabilidad a lo largo del tiempo.

En vista de lo mencionado Tisalema Chicaiza (2013), “*debe aplicar herramientas de Análisis Financiero ya que el mismo representa un medio imprescindible para*

el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes”.

La propuesta en curso surge con la necesidad de conocer, manipular, y estructurar adecuadamente la información financiera- contable que tiene la Librería y Papelería “ABC”, para realizar en base a esta, un Análisis Financiero pertinente en la empresa, por consiguiente el desconocimiento de indicadores que manejan los estados financieros hacen que no se tome decisiones adecuadas a favor de generar utilidades.

Por lo anterior mencionado es de gran importancia para una adecuada toma de decisiones que la Librería y Papelería “ABC”, fomente el uso de indicadores financieros como los de: liquidez, endeudamiento, leverage o apalancamiento, actividad y rendimiento, de la misma manera la estructuración de un análisis Financiero Vertical y Horizontal que evidencie aspectos intrínsecos de la empresa.

Para generar una rentabilidad adecuada a la Librería y Papelería “ABC”, se debería aplicar una metodología adecuada en relación al cálculo de indicadores mencionados en el acápite anterior. Así como plantear estrategias y objetivos favorables para la empresa.

Así también recomienda Moposita Jijón (2013), *“realizar el análisis financiero de manera continua de la situación que enfrenta la empresa, analizar e interpretar estados financieros para tomar decisiones acertadas y establecer una política contable interna que sea de fácil aplicación y que cubra las necesidades”.*

Por otro lado en la empresa no se toma la planificación de actividades financieras necesarias para la Toma de decisiones, por el contrario en cuanto a la toma de decisiones se la realiza de manera empírica en relación a experiencias vividas por el Gerente General, dejando de lado la información contable- financiera para a partir de esta tomar cualquier acción.

6.3 JUSTIFICACIÓN

El desarrollo del presente trabajo de investigación en la Librería y Papelería “ABC” se enfoca en realizar un Análisis Financiero en base a los estados financieros con los que cuenta la empresa, el cual beneficiará directamente en la Toma de Decisiones de la empresa al tener un marco referencial para ejecutar cualquier decisión.

En este sentido se tendrá una evidencia importante ya que se desarrolla indicadores sujetos a un análisis financiera como el de liquidez, endeudamiento, rendimiento entre otros, los cuales minimizarán los costos y gastos en la Librería

y Papelería “ABC”, generando una rentabilidad adecuada a la misma. Tomando en consideración los resultados obtenidos en las técnicas de investigación realizadas, se ve la necesidad de aplicar herramientas de análisis financieros.

Esta aplicación beneficiará a la Librería y Papelería “ABC”, ya que se va a evidenciar información importante a la hora de tomar decisiones por parte de la Gerencia, abarcando una mayor gama de posibilidades o vías de decisión para ejecutar.

La importancia en contar con una guía financiera, se traduce en que se generará cálculos adecuados que en base a un análisis oportuno, ayudarán a contar con herramientas afines para tomar decisiones adecuadas en la empresa para manejar adecuadamente el manejo de recursos financieros con miras a un alcance en sus metas.

6.4. OBJETIVOS

GENERAL

Diseñar un modelo de Análisis Financiero a los estados financieros de la Librería y Papelería “ABC” para mejorar la toma de decisiones.

ESPECÍFICOS

Establecer un modelo de Análisis Vertical, para determinar en base a las variaciones qué cifras merecen una atención especial

Desarrollar un modelo de Análisis Horizontal, para evaluar la tendencia que tienen las cuentas en la empresa

Aplicar indicadores financieros, para identificar el comportamiento y desempeño de la organización

Elaborar una guía para la toma adecuada de las decisiones.

6.5. FACTIBILIDAD

En cuanto a la factibilidad se refiere, en base a la investigación realizada en la empresa y a implantar el “Modelo de análisis financiero a los estados financieros

de la Librería y Papelería ABC, para la adecuada toma de decisiones”, se halla factible por las siguientes razones:

Ámbito Organizacional

Librería y Papelería ABC, cuenta con el apoyo total del Gerente General y personal Administrativo para la implementación de este modelo de Análisis Financiero, por lo cual se cuenta con la aprobación de las autoridades mencionadas.

Ámbito Operativo

El trabajo de investigación realizado en la Librería y Papelería ABC, cuenta con el acceso y apoyo de todos los recursos como son los humanos, económicos y tecnológicos, así como toda información contable relevante para su aplicación.

Ámbito Social

En cuanto a los objetivos que persigue la investigación en la Librería y Papelería ABC, tiene como finalidad mejorar los servicios brindados a los clientes en base a un adecuado análisis financiero, para poder tomar decisiones acordes a los objetivos planteados.

6.6. FUNDAMENTACIÓN

6.6.1. ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis económico – financiero constituye un conjunto de técnicas aplicadas a diferentes estados que se confeccionan a partir de la información contable para diagnosticar la situación económica- financiera de la empresa y a partir de esa investigación, tomar decisiones encaminadas a resolver los puntos débiles detectados, mantener aspectos positivos y proyectar la marcha de la empresa. (Rodriguez & Acanda, 2009).

El análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es la de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y proporcionar su futuro lo cual resulta de gran interés para gran parte de la sociedad actual ya que los individuos son empleados por las empresas,

adquieren sus bienes y servicios, invierten en ellas, obtienen información de ellas, sufren su contaminación y se benefician de los impuestos que las empresas pagan. (Álvarez, 2009).

Clasificación del Estado de Situación

En cuanto a la clasificación de los activos expresa Rodríguez & Acanda (2009), que el Estado de Situación se clasifica, de acuerdo a su grado de análisis, en analítico y condensado. El Estado de Situación analítico detalla las partidas que forman los grupos de cuentas, mientras que en la forma condensada los conceptos se indican en grupos generales. No obstante, no se puede determinar con exactitud hasta qué grado de análisis se puede considerar en grupo u otro.

Los grupos generales en que agrupan las diferentes cuentas en el Estado de Situación son:

ACTIVOS: Activo Circulante, Activo Fijos Tangibles e Intangibles, Activo Diferidos, Otros Activos.

PASIVOS: Pasivos Circulantes, Pasivos a Largo Plazo, Otros Pasivos.

CAPITAL o PATRIMONIO: Utilidades Retenidas, Reservas Patrimoniales, Otros.

Es práctica de la contabilidad que los Activos se ordenan atendiendo a su liquidez y los Pasivos de acuerdo a su exigibilidad.

Estado de Resultados.

El Estado de Resultado muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final en un período dado, en forma de un beneficio o una pérdida. Así, este Estado Financiero ofrece un resumen de los hechos significativos que originaron las variaciones en el patrimonio o capital de la entidad durante un período determinado. Los resultados obtenidos mostrados en este estado, permiten predecir el futuro comportamiento de la entidad, por lo cual se utiliza con frecuencia con este objetivo. (Rodríguez & Acanda, 2009).

Indicadores Financieros

Indicador de Liquidez

Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones. (Cruz Ariza, 2010)

Indicador de endeudamiento

El Indicador de endeudamiento Corresponde al grado de apalancamiento que se utiliza en la empresa, al mismo tiempo indica el grado de participación de los acreedores sobre el valor de activo de una empresa.

Indicador de Rendimiento

El Indicador de Rendimiento nos menciona (Rodriguez & Acanda, 2009) que *“muestran los efectos combinados de las restantes, sobre los resultados de las operaciones de la empresa, evaluando la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó”*

Indicador de Actividad

Miden la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados.

Método Vertical y Horizontal

El autor Rodriguez & Acanda (2009), nos menciona estos dos métodos.

Método de Análisis Vertical

El método de Análisis Vertical se emplea para analizar Estados Financieros como el Estado de Situación y el Estado Resultados, se hace referencia a la información

financiera de un solo período contable y pone al descubierto las influencias de una partida en otra.

Método de Análisis Horizontal o de Tendencias

El método de Análisis Horizontal consiste en comparar datos analíticos de un período corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la empresa; mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación.

6.6.2. TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones es considerada como un proceso de aprendizaje natural o estructurado mediante el cual se elige entre dos o más alternativas o formas para resolver diferentes situaciones o conflictos de la vida.

Para (Umazor, 2011), cuando tomamos decisiones es necesario estar conscientes que cada una trae consecuencias positivas o negativas y también implica un riesgo. La toma de decisiones a nivel individual es caracterizada por que una persona hace uso de su razonamiento y pensamiento para elegir una decisión ante un problema o conflicto que presente la vida.

También la toma de decisiones *“es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas para resolver diferentes situaciones de la vida, estas se pueden presentar en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial, etc”*, (Gutierrez, 2011), por otro lado *“tomar una buena decisión consiste en trazar el objetivo que se quiere conseguir, reunir toda la información relevante y tener en cuenta las preferencias del que tiene que tomar dicha decisión”* (Martinez Clares, 2011).

Toma de decisiones

Para (Umazor, 2011), es una acción que se toma una vez se tiene la información y los escenarios posibles acerca del comportamiento de la decisión tomada. *Para tomar una decisión, no importa su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución; en algunos casos por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales es necesario realizar un*

proceso más estructurado que puede dar más seguridad e información para resolver el problema.

Las personas que realizan acciones extremas presentan las siguientes características:

1. Actúan inteligentemente en la preparación de sus actividades.
2. Piensan todo antes de actuar.
3. Elevan al máximo sus conocimientos.
4. Analizan cuidadosamente los factores que podrían actuar en su contra.
5. Programan su actuación de conformidad con el riesgo.
6. Imaginan como van a funcionar las cosas
7. Por último lo hacen.

Barreras organizacionales para trabajar con problemas

El autor (Gutierrez, 2011), manifiesta varias implicaciones organizacionales.

Pocas empresas tienen identificados de forma explícita su razón de ser, sus valores y las metas que persiguen en el largo plazo.

Pocas organizaciones tienen una estrategia competitiva de forma explícita que sea ampliamente conocida por el personal.

Los gerentes tienen un alto sentido de responsabilidad por los resultados de su comportamiento individual. Los empleados no sienten una responsabilidad directa y le atribuyen los resultados a factores externos

Los gerentes en su mayoría no definen objetivos participativos y no le dedican tiempo a motivar a sus empleados

Los gerentes son por lo general desconfiados y centralizan la información y la toma de decisiones.

Los empresarios buscan reducir la incertidumbre internamente a través de sistemas de autorización y control. Los empleados trabajan en un entorno de cumplimiento pero no de compromiso

El rol gerencial se ve como masculino, valorando las características de independencia y agresividad. Hay diferencias de género.

Los gerentes están concentrados en las tareas del día a día.

Los gerentes en su relación con subordinados prefieren una alta distancia de poder.

La cultura organizacional descrita puede ser un enorme impedimento para que las organizaciones puedan adaptarse y enfrentar de forma exitosa los nuevos retos de competitividad, globalización y colaboración que enfrentan actualmente.

6.7 MODELO OPERATIVO

6.7.1 Modelo Gráfico

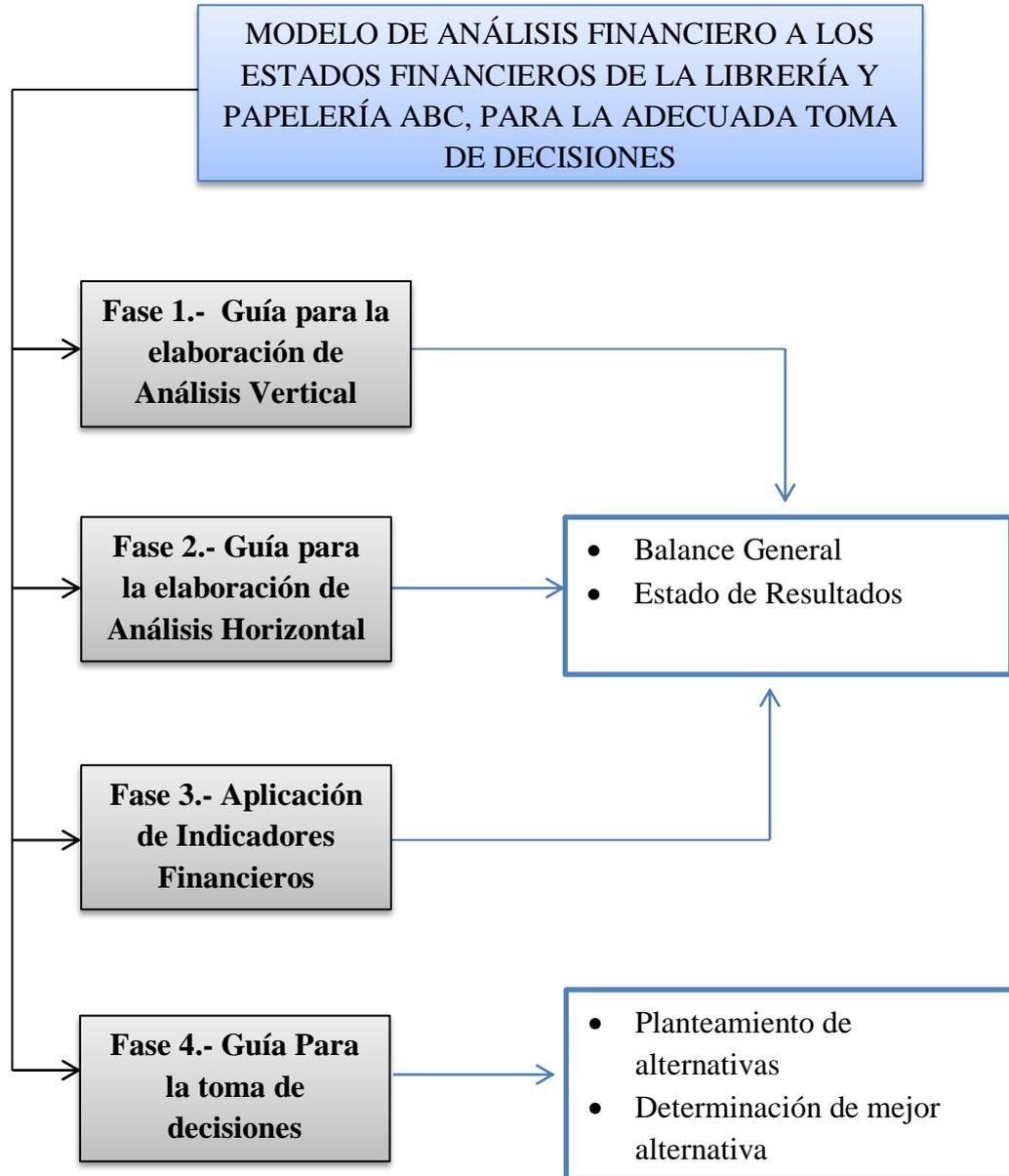


Gráfico N° 6: Modelo operativo gráfico

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Wilmer Redrobán

*Modelo de Análisis
Financiero a los
Estados Financieros de
la Librería y Papelería
ABC, para la adecuada
Toma de Decisiones*

Reseña histórica

Librería y Papelería “ABC”, ha sido una empresa familiar que a través de la experiencia en el mercado ha crecido considerablemente llegando a ser un referente en el mercado ambateño.

El deficiente manejo en Análisis Financiero ha hecho que no se tome adecuadamente las decisiones en la empresa, en este sentido, se ha dejado una brecha entre la elaboración de estados financieros que sean de vital importancia para la empresa y en ese sentido se pretende elaborar un modelo de Análisis que beneficie a la empresa en un futuro.

La realización de este método repercutirá favorablemente a la empresa con el afán de realizar un adecuado manejo en el mercado y potenciar el área gerencial y contable en la empresa.

Misión

Comercializar productos escolares, suministros de oficina, artículos de bazar junto con servicio de fotocopiado espiralado, maquetería sirviendo con calidad variedad dando solución a los estudiantes de la ciudad.

Visión

Ser el proveedor líder en la venta de artículos de oficina, papelería e Impresión, a través de un enfoque implacable de servicio a nuestros clientes.

Fase 1.- Guía para la elaboración de Análisis Vertical

Librería y Papelería “ABC”, en base al estudio exhaustivo de los estados financieros podrá enfocar de mejor manera la Toma de decisiones para la empresa y de la misma manera relacionarlos hacia una gerencia con eficiencia y eficacia que se encamine constantemente hacia el logro de objetivos.

La realización de este análisis se lo hace tomando como base el estudio de los balances general y el estado de resultados, siendo así prescindible conocerlos y saber cuál fue su estructuración, en este sentido se enseñan estos dos balances de los años 2013 y 2014 de la Librería y Papelería “ABC”, como marco referencial para la posterior elaboración y aplicación de indicadores financieros.

Una vez conocido el Balance General y el estado de Resultado de la Librería y Papelería “ABC”, se procederá a la realización de los respectivos análisis Horizontal y Vertical en donde se hallará información relevante para la empresa, y al mismo tiempo se obtendrá mayor información para el cálculo de los indicadores.

Una vez realizado los cálculos respectivos y analizado vertical y horizontalmente los estados, se procederá a la elaboración de los indicadores financieros, y en base a estos se generará la situación actual de la empresa, de donde se expondrá la guía para la toma de decisiones.

1. Análisis Horizontal

1.1 Balance General

CUENTAS	AÑOS	
	2013	2014
ACTIVO	\$ 131.483,45	\$ 116.510,59
CORRIENTE	\$ 79.576,74	\$ 81.693,26
DISPONIBLE	\$ 2.115,98	\$ 2.722,37
CAJA	\$ 2.115,98	\$ 2.100,72
BANCOS		\$ 621,65
EXIGIBLE	\$ 5.600,53	\$ 6.568,93
CLIENTES		\$ 2.735,00
IMPUESTOS Y RETENCIONES	\$ 5.600,53	\$ 3.833,93
REALIZABLE	\$ 71.860,23	\$ 72.401,96
INVENTARIOS	\$ 71.860,23	\$ 72.401,96
NO CORRIENTE	\$ 51.906,71	\$ 34.817,33
DEPRECIABLE	\$ 51.906,71	\$ 34.817,33
EQUIPO DE OFICINA	\$ 722,68	\$ 722,68
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (624,76)	\$ (687,28)
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 3.272,00	\$ 3.272,00
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (3.272,00)	\$ (3.272,00)
MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.305,60	\$ 5.305,60
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (4.696,81)	\$ (4.789,81)
EDIFICIO	\$ 64.000,00	\$ 50.266,14
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (12.800,00)	\$ (16.000,00)
PASIVO	\$ 47.576,95	\$ 43.186,00
CORRIENTE	\$ 47.576,95	\$ 43.186,00
PROVEEDORES	\$ 43.911,98	\$ 39.290,45
SUELDOS POR PAGAR	\$ 739,95	\$ 531,00
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 2.656,66	\$ 3.096,20
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 142,36	\$ 142,35
OTRAS CTAS POR PAGAR	\$ 126,00	\$ 126,00
PATRIMONIO	\$ 83.906,50	\$ 73.324,59
CAPITAL SOCIAL	\$ 70.172,64	\$ 73.320,10
UTILIDAD ACUMULADA	\$ 7.372,86	\$ 7.372,86
RESULTADOS	\$ 6.361,00	\$ (7.368,37)
PASIVO +PATRIMONIO	\$ 131.483,45	\$ 116.510,59
_____	_____	_____
CONTADOR	GERENTE	

1.2 Estado de Resultados

LIBRERÍA Y PAPELERÍA "ABC"		
ESTADO DE RESULTADOS		
CUENTAS	AÑOS	
	2013	2014
VENTAS	\$ 106.715,59	\$ 97.330,70
COSTO DE VENTAS	\$ 80.130,74	\$ 90.645,17
UTILIDAD BRUTA	\$ 26.584,85	\$ 6.685,53
GASTOS	\$ 17.579,92	\$ 12.208,90
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 15.511,38	\$ 10.656,90
Sueldos	\$ 3.168,00	\$ 3.504,00
Beneficios Sociales	\$ 1.986,25	\$ 1.447,74
Depreciación	\$ 3.802,76	\$ 3.355,52
Correspondencia y Correo	\$ 52,26	\$ 19,04
Fletes Carga y Descarga	\$ 293,47	\$ 194,85
Servicios Básicos	\$ 570,26	\$ 535,52
Impuestos y Multas	\$ 557,60	\$ 333,56
Afiliación a Cáaras	\$ 112,00	\$ 112,00
Suministros y Materiales	\$ 595,83	\$ 435,85
Mantenimiento	\$ 4.372,95	\$ 113,20
Uniformes	\$ -	\$ 605,62
GASTOS DE VENTA	\$ 2.068,54	\$ 1.552,00
Publicidad y Propaganda	\$ 1.755,54	\$ 1.200,00
Seguridad y vigilancia	\$ 313,00	\$ 352,00
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 9.004,93	\$ (5.523,37)
GASTOS FINANCIEROS	\$ 2.643,93	\$ 1.845,00
Interés préstamo	\$ 2.643,93	\$ 1.845,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 6.361,00	\$ (7.368,37)
_____ CONTADOR	_____ GERENTE	

Cabe recalcar se utilizará estos dos períodos el 2013 y 2014, y en base a estos se procederá al análisis Vertical y Horizontal de los mismos.

2. Análisis Vertical

2.1 Balance General (Análisis Vertical)

LIBRERIA Y PAPELERIA "ABC"					
BALANCE GENERAL					
Cuentas	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS VERTICAL		
	2013	Variación Porcentaje	2014	Variación Porcentaje	
ACTIVO	\$ 131.483,45	100%	\$ 116.510,59	100%	
CORRIENTE	\$ 79.576,74	60,52%	\$ 81.693,26	70,12%	
DISPONIBLE	\$ 2.115,98	1,61%	\$ 2.722,37	2,34%	
CAJA	\$ 2.115,98	1,61%	\$ 2.100,72	1,80%	
BANCOS	\$ -	0,00%	\$ 621,65	0,00%	
EXIGIBLE	\$ 5.600,53	4,26%	\$ 6.568,93	5,64%	
CLIENTES	\$ -	0,00%	\$ 2.735,00	2,35%	
IMPUESTOS Y RETENCIONES	\$ 5.600,53	4,26%	\$ 3.833,93	3,29%	
REALIZABLE	\$ 71.860,23	54,65%	\$ 72.401,96	62,14%	
INVENTARIOS	\$ 71.860,23	54,65%	\$ 72.401,96	62,14%	
NO CORRIENTE	\$ 51.906,71	39,48%	\$ 34.817,33	29,88%	
DEPRECIABLE	\$ 51.906,71	39,48%	\$ 34.817,33	29,88%	
EQUIPO DE OFICINA	\$ 722,68	0,55%	\$ 722,68	0,62%	
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (624,76)	-0,48%	\$ (687,28)	-0,59%	
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 3.272,00	2,49%	\$ 3.272,00	2,81%	
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (3.272,00)	-2,49%	\$ (3.272,00)	-2,81%	
MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.305,60	4,04%	\$ 5.305,60	4,55%	
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (4.696,81)	-3,57%	\$ (4.789,81)	-4,11%	
EDIFICIO	\$ 64.000,00	48,68%	\$ 50.266,14	43,14%	
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (12.800,00)	-9,74%	\$ (16.000,00)	-13,73%	
PASIVO	\$ 47.576,95	36,18%	\$ 43.186,00	37,07%	
CORRIENTE	\$ 47.576,95	36,18%	\$ 43.186,00	37,07%	
PROVEEDORES	\$ 43.911,98	33,40%	\$ 39.290,45	33,72%	
SUELDOS POR PAGAR	\$ 739,95	0,56%	\$ 531,00	0,46%	
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 2.656,66	2,02%	\$ 3.096,20	2,66%	
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 142,36	0,11%	\$ 142,35	0,12%	
OTRAS CTAS POR PAGAR	\$ 126,00	0,10%	\$ 126,00	0,11%	
PATRIMONIO	\$ 83.906,50	63,82%	\$ 73.324,59	62,93%	
CAPITAL SOCIAL	\$ 70.172,64	53,37%	\$ 73.320,10	62,93%	
UTILIDAD ACUMULADA	\$ 7.372,86	5,61%	\$ 7.372,86	6,33%	
RESULTADOS	\$ 6.361,00	4,84%	\$ (7.368,37)	-6,32%	
PASIVO +PATRIMONIO	\$ 131.483,45	100%	\$ 116.510,59	100%	
	_____		_____		
	CONTADOR		GERENTE		

2.2 Estado de resultados (Análisis Vertical)

LIBRERÍA Y PAPELERÍA "ABC"				
ESTADO DE RESULTADOS				
Cuentas	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS VERTICAL	
	2013	Variación Porcentaje	2014	Variación Porcentaje
VENTAS	\$ 106.715,59	100,00%	\$ 97.330,70	100,00%
COSTO DE VENTAS	\$ 80.130,74	75,09%	\$ 90.645,17	93,13%
UTILIDAD BRUTA	\$ 26.584,85	24,91%	\$ 6.685,53	6,87%
GASTOS	\$ 17.579,92	16,47%	\$ 12.208,90	12,54%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 15.511,38	14,54%	\$ 10.656,90	10,95%
Sueldos	\$ 3.168,00	2,97%	\$ 3.504,00	3,60%
Beneficios Sociales	\$ 1.986,25	1,86%	\$ 1.447,74	1,49%
Depreciación	\$ 3.802,76	3,56%	\$ 3.355,52	3,45%
Correspondencia y Correo	\$ 52,26	0,05%	\$ 19,04	0,02%
Fletes Carga y Descarga	\$ 293,47	0,28%	\$ 194,85	0,20%
Servicios Básicos	\$ 570,26	0,53%	\$ 535,52	0,55%
Impuestos y Multas	\$ 557,60	0,52%	\$ 333,56	0,34%
Afiliación a Cámaras	\$ 112,00	0,10%	\$ 112,00	0,12%
Suministros y Materiales	\$ 595,83	0,56%	\$ 435,85	0,45%
Mantenimiento	\$ 4.372,95	4,10%	\$ 113,20	0,12%
Uniformes	\$ -	0,00%	\$ 605,62	0,62%
GASTOS DE VENTA	\$ 2.068,54	1,94%	\$ 1.552,00	1,59%
Publicidad y Propaganda	\$ 1.755,54	1,65%	\$ 1.200,00	1,23%
Seguridad y vigilancia	\$ 313,00	0,29%	\$ 352,00	0,36%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 9.004,93	8,44%	\$ (5.523,37)	-5,67%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 2.643,93	2,48%	\$ 1.845,00	1,90%
Interés préstamo	\$ 2.643,93	2,48%	\$ 1.845,00	-5,67%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 6.361,00	5,96%	\$ (7.368,37)	-7,57%
	CONTADOR		GERENTE	

2.3 Análisis de los resultados

Los activos corrientes incrementaron para el año 2014 en el 70,12% por lo siguiente:

- Bancos no registra ningún incremento con 0,00%
 - El decremento de impuestos y retenciones fue de 3,29%
 - El incremento en el inventario en 62,14%
-
- El valor de cuenta depreciable en el año 2014, sufrió un decremento principalmente por la depreciación de inmuebles en 29,88%

 - El pasivo incremento porcentualmente para el año 2014 ubicándose con 37,07%, generado principalmente por el incremento en mínimas cantidades con proveedores y beneficios sociales por pagar.

 - El patrimonio aumentó y se ubicó en 62,93% debido al aumento en capital social.

Por otro lado en cuanto al Estado de Resultados tenemos:

- En el año 2013 registró un 75,09%, mientras que el 2014 registró un 93,13%, por ende se puede aseverar que hubo un incremento en los costos de la adquisición de inventarios generando una menor utilidad en la venta de productos de la librería.

- Los gastos administrativos se redujeron en 10,95% para el año 2014 esto debido principalmente por la reducción el costo de mantenimiento que se ubicó en 0,12%.

En cuanto a la utilidad del ejercicio registra un -7,57%, dejando como resultado final pérdida para la librería en el año 2014.

Fase 2.- Guía para la elaboración de Análisis Horizontal

1. Análisis Horizontal

1.1 Balance General (Análisis Horizontal)

LIBRERIA Y PAPELERIA "ABC"				
BALANCE GENERAL				
CUENTAS	AÑOS		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2013	2014	Diferencia	Variación Porcentaje
ACTIVO	\$ 131.483,45	\$ 116.510,59	-14.972,86	-11,39
CORRIENTE	\$ 79.576,74	\$ 81.693,26	2.116,52	2,66
DISPONIBLE	\$ 2.115,98	\$ 2.722,37	606,39	28,66
CAJA	\$ 2.115,98	\$ 2.100,72	-15,26	-0,72
BANCOS	\$ -	\$ 621,65	621,65	100,00
EXIGIBLE	\$ 5.600,53	\$ 6.568,93	968,40	17,29
CLIENTES	\$ -	\$ 2.735,00	2.735,00	100,00
IMPUESTOS Y RETENCIONES	\$ 5.600,53	\$ 3.833,93	-1.766,60	-31,54
REALIZABLE	\$ 71.860,23	\$ 72.401,96	541,73	0,75
INVENTARIOS	\$ 71.860,23	\$ 72.401,96	541,73	0,75
NO CORRIENTE	\$ 51.906,71	\$ 34.817,33	-17.089,38	-32,92
DEPRECIABLE	\$ 51.906,71	\$ 34.817,33	-17.089,38	-32,92
EQUIPO DE OFICINA	\$ 722,68	\$ 722,68	0,00	0,00
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (624,76)	\$ (687,28)	62,52	10,01
EQUIPO DE COMPUTO	\$ 3.272,00	\$ 3.272,00	0,00	0,00
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (3.272,00)	\$ (3.272,00)	0,00	0,00
MUEBLES Y ENSERES	\$ 5.305,60	\$ 5.305,60	0,00	0,00
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (4.696,81)	\$ (4.789,81)	93,00	1,98
EDIFICIO	\$ 64.000,00	\$ 50.266,14	-13.733,86	-21,46
(-) DEPREC. ACUMULADA	\$ (12.800,00)	\$ (16.000,00)	3.200,00	100,00
PASIVO	\$ 47.576,95	\$ 43.186,00	-4.390,95	-9,23
CORRIENTE	\$ 47.576,95	\$ 43.186,00	-4.390,95	-9,23
PROVEEDORES	\$ 43.911,98	\$ 39.290,45	-4.621,53	-10,52
SUELDOS POR PAGAR	\$ 739,95	\$ 531,00	-208,95	-28,24
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 2.656,66	\$ 3.096,20	439,54	16,54
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 142,36	\$ 142,35	-0,01	-0,01
OTRAS CTAS POR PAGAR	\$ 126,00	\$ 126,00	0,00	0,00
PATRIMONIO	\$ 83.906,50	\$ 73.324,59	-10.581,91	-12,61
CAPITAL SOCIAL	\$ 70.172,64	\$ 73.320,10	3.147,46	4,49
UTILIDAD ACUMULADA	\$ 7.372,86	\$ 7.372,86	0,00	0,00
RESULTADOS	\$ 6.361,00	\$ (7.368,37)	-13.729,37	-215,84
PASIVO +PATRIMONIO	\$ 131.483,45	\$ 116.510,59	-14.972,86	-11,39
	CONTADOR		GERENTE	

1.2 Estado de resultados (Análisis Horizontal)

LIBRERÍA Y PAPELERÍA "ABC"				
ESTADO DE RESULTADOS				
Cuentas	AÑOS		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	2013	2014	Diferencia	Variación Porcentaje
VENTAS	\$ 106.715,59	\$ 97.330,70	-9.384,89	-8,79
COSTO DE VENTAS	\$ 80.130,74	\$ 90.645,17	10.514,43	13,12
UTILIDAD BRUTA	\$ 26.584,85	\$ 6.685,53	-19.899,32	-74,85
GASTOS	\$ 17.579,92	\$ 12.208,90	-5.371,03	-30,55
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 15.511,38	\$ 10.656,90	-4.854,49	-31,30
Sueldos	\$ 3.168,00	\$ 3.504,00	336,00	10,61
Beneficios Sociales	\$ 1.986,25	\$ 1.447,74	-538,52	-27,11
Depreciación	\$ 3.802,76	\$ 3.355,52	-447,24	-11,76
Correspondencia y Correo	\$ 52,26	\$ 19,04	-33,22	-63,57
Fletes Carga y Descarga	\$ 293,47	\$ 194,85	-98,62	-33,60
Servicios Básicos	\$ 570,26	\$ 535,52	-34,74	-6,09
Impuestos y Multas	\$ 557,60	\$ 333,56	-224,04	-40,18
Afiliación a Cámaras	\$ 112,00	\$ 112,00	0,00	0,00
Suministros y Materiales	\$ 595,83	\$ 435,85	-159,98	-26,85
Mantenimiento	\$ 4.372,95	\$ 113,20	-4.259,75	-97,41
Uniformes	\$ -	\$ 605,62	605,62	100,00
GASTOS DE VENTA	\$ 2.068,54	\$ 1.552,00	-516,54	-24,97
Publicidad y Propaganda	\$ 1.755,54	\$ 1.200,00	-555,54	-31,64
Seguridad y vigilancia	\$ 313,00	\$ 352,00	39,00	12,46
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 9.004,93	\$ (5.523,37)	-14.528,29	-161,34
GASTOS FINANCIEROS	\$ 2.643,93	\$ 1.845,00	-798,93	-30,22
Interés préstamo	\$ 2.643,93	\$ 1.845,00	-798,93	-30,22
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 6.361,00	\$ (7.368,37)	\$ (13.729,36)	\$ (215,84)
	CONTADOR		GERENTE	

1.3 Análisis de los Resultados

- Los activos corrientes incrementaron para el año 2014 en el 2,66% por lo siguiente:
 - Existió un giro en cuanto en Bancos de un 100,00%.
 - En cuanto a impuestos y retenciones existió una variación de -31,54%
 - El incremento en inventario fue de 0,75%
- El valor de cuenta depreciable en el año 2014, sufrió un decremento principalmente por la depreciación de inmuebles en 32,92%.
- El pasivo sufrió un decremento porcentual para el año 2014 ubicándose con -9,23%, generado principalmente por el incremento en mínimas cantidades con proveedores y sueldos por pagar.

- El patrimonio decreció en -12,61%.

Por otro lado en cuanto al Estado de Resultados tenemos:

- Para el año 2014 registró un 13,12% en incremento en sus costos de ventas, y se asevera que hubo un incremento en los costos de la adquisición de inventarios en la librería.
- Los gastos administrativos se redujeron en 31,30% para el año 2014 esto debido por la reducción en el costo de mantenimiento que se ubicó en -97,41%.

En cuanto a la utilidad del ejercicio registra \$215,84 en ganancia en la librería en el año 2014.

- Los activos corrientes incrementaron para el año **2014** en el **2,66%** por lo siguiente:
 - Existió un giro en cuanto en Bancos de un **100,00%**.
 - En cuanto a impuestos y retenciones existió una variación de **-31,54%**
 - El incremento en inventario fue de **0,75%**
- El valor de cuenta depreciable en el año **2014**, sufrió un decremento principalmente por la depreciación de inmuebles en **32,92%**.
- El pasivo sufrió un decremento porcentual para el año **2014** ubicándose con **-9,23%**, generado principalmente por el incremento en mínimas cantidades con proveedores y sueldos por pagar.

Fase 3.- Aplicación de Indicadores Financieros

Los indicadores son medidas que tratan de analizar la situación actual de la empresa con una perspectiva micro, conociendo y analizando cuentas primordiales de los estados financieros para poder deducir o concluir sobre un aspecto en particular de la empresa, la aplicación de estos indicadores parte de la elaboración del Análisis Vertical y Horizontal, en este sentido, se puede acceder a una adecuada toma de decisiones en relación a una adecuada interpretación.

1. Indicadores de liquidez

Tabla N° 16: Indicadores de liquidez

INDICADORES LIQUIDEZ		2013	2014	INTERPRETACIÓN
Razón Corriente	$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,67	1,89	Por cada dólar que la empresa debe tiene 1,67(2013) y 1,89 (2014) para respaldar su obligación
Prueba Acida	$= \frac{\text{Activo Corriente- inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,16	0,22	Por cada dólar que la empresa debe cuenta con 0,16 (2013) y 0,22 (2014) para su cancelación

Como se puede observar en la tabla la Librería y Papelería “ABC”, refleja una mejor liquidez en el año correspondiente al 2014 en donde por cada dólar que la empresa debe \$1,89 que resguarda esta obligación, con un aumento en relación del año anterior de 0,22 ctvs.

De la misma manera se encuentra que por cada dólar que la Librería y Papelería “ABC” debe para el año 2014 cuenta con 0,22 ctvs, que reguardan su cancelación, la misma que tuvo un aumento de 0,06 ctvs., en relación al año anterior.

2. Indicadores de endeudamiento

Tabla N° 17: Indicadores de endeudamiento

INDICADORES ENDEUDAMIENTO		2013	2014	INTERPRETACIÓN
Nivel de Endeudamiento	= $\frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Total Activo}}$	36%	37%	Por cada dólar que la empresa tiene invertido en activos 0,36 ctvs (2013) y 0,37ctvs (2014) han sido financiados por acreedores
Impacto de la Carga Financiera	= $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$	2,48%	1,90%	Los gastos financieros representan el 2,48% (2013) y el 1,90% (2014) de las ventas
Cobertura de Intereses	= $\frac{\text{Utilidad de Operación}}{\text{Interéses Pagados}}$	3,41	-2,99	La empresa generó una utilidad operacional de 3,41 veces mayor a los intereses pagados en el año 2013 y de 2,99 veces menor en el año 2014
Concentración del Endeudamiento en el corto Plazo	= $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total con Terceros}}$	100%	100%	Todas las deudas que tiene la empresa son de vencimiento corriente en el año 2013 y 2014

En cuanto a los indicadores de endeudamiento que muestra la tabla, la Librería y Papelería “ABC”, el año 2014 muestra que los niveles de endeudamiento han aumentado gradualmente.

En cuanto a financiación por acreedores a aumentado 0,01 ctvs, en relación al año anterior; los gastos financieros se redujeron al 1,90% de las ventas y para el 2014 las utilidades operacionales fue de -2,99 veces menor.

3. Indicadores de apalancamiento, leverage o endeudamiento

Tabla N° 18: Indicadores de apalancamiento, leverage o endeudamiento

INDICADORES LEVERAGE	2013	2014	INTERPRETACIÓN
$\text{Leverage Total} = \frac{\text{Total Pasivo con Terceros}}{\text{Patrimonio}}$	0,57	0,59	Por cada dólar del Patrimonio la Empresa tiene obligaciones por 0,57 ctvs. (2013) y 0,59 ctvs. (2014)
$\text{Leverage a Corto Plazo} = \frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	0,57	0,59	Por cada dólar del patrimonio la empresa tiene deudas a corto plazo por 0,57 ctvs. (2013) y 0,59 ctvs. (2014)

Por otro lado en cuanto al indicador de apalancamiento en la Librería y Papelería “ABC”, se puede notar que el año 2014, ha ocasionado gradualmente mayores obligaciones, en este sentido se aprecia que por cada dólar del patrimonio para el año 2014, han aumentado 0,02 más; al mismo tiempo tiene deudas a corto plazo por la misma cantidad.

4. Indicadores de actividad

Tabla N° 19: Indicadores de actividad

INDICADORES ACTIVIDAD		2013	2014	INTERPRETACIÓN
Rotación de Cartera	$= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Clientes}}$	0	36	En el año 2013 no existieron cuentas por cobrar y en año 2014 giraron 36 veces
Período Promedio de Cobro	$= \frac{365 \text{ días}}{\# \text{ veces q rotan ctas x cobrar}}$	0	10	La empresa tarda en recuperar la cartera 10 días en el año 2014
Rotación de Inventarios	$= \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Promedio}}$	2,23	2,50	los inventarios rotaron 2 veces en el año 2013 y 2014
Rotación de Activos Fijos	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijos Brutos}}$	1,46	1,63	Por cada dólar invertido en activo fijo se pudo generar 1,46 en ventas en el año 2013 y 1,63 en el año 2014
Rotación de Activos Operacionales	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Operacionales Brutos}}$	0,72	0,71	Por cada dólar invertido en activos operacionales la empresa pudo generar 0,72 ctvs.(2013) y 0,71 ctvs. (2014) en ventas
Rotación de Activos Totales	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales Brutos}}$	0,70	0,69	Por cada dólar invertido en activos generales la empresa pudo generar 0,70 ctvs.(2013) y 0,69 ctvs. (2014) en ventas

En cuanto a los indicadores de actividad de la Librería y Papelería “ABC”, en el año 2014, existió mayor actividad en cuentas de rotación de cartera, o el período promedio de cobro, así como su rotación de inventario, rotación de activos fijos; sin embargo levemente una reducción gradual de 0,01ctvs, en rotación de activos operacionales y de activos totales.

5. Indicadores de rendimiento

Tabla N° 20: Indicadores de rendimiento

INDICADORES RENDIMIENTO	2013	2014	INTERPRETACIÓN
$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$	25%	7%	Las ventas de la empresa generaron 25% de utilidad bruta en el año 2013 y el 7% en el año 2014
$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$	8%	-6%	La utilidad operacional corresponde al 8% de las ventas en el año 2013 y a menos 6% en el año 2014
$\text{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	6%	-8%	La utilidad neta de la empresa corresponde al 6% de las ventas en el año 2013 y menos el 8% de las ventas en el año 2014
$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	8%	-10%	La utilidad neta corresponde al 8% del patrimonio en el año 2013 y a menos 10% de la ventas en el año 2014
$\text{Rendimiento del Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Bruto}}$	4%	-5%	Cada dólar invertido en el activo total generó 4% de utilidad neta en el año 2013 y menos 5% de utilidad en el año 2014

En cuanto a los indicadores de rendimiento que refleja la Librería y Papelería “ABC”, se puede aseverar que la utilidad que generan las actividades en la empresa en el 2014, han reducido drásticamente en relación al período anterior 2013, lo que nos da como resultado una baja utilidad como resultado final.

6. Informe de Análisis Financiero
INFORME DE LOS RESULTADOS
DEL ANÁLISIS FINANCIERO

LIBRERÍA Y PAPELERÍA “ABC”.

Para: Gerente- Lcdo. Richard Bonilla

De: Área de Análisis Financiera

Asunto: Informe de Análisis financiero implementado al Balance General y Estado de Resultados en base a los dos últimos períodos:

AÑO 2013

AÑO 2014

Objetivo

Exponer los resultados que se obtuvo en base al Análisis Financiero de la LIBRERÍA Y PAPELERÍA “ABC”, para potenciar la Toma de Decisiones.

Alcance

En relación al alcance de la investigación se estudió, analizó y preparó indicadores financieros que partieron del estudio del Método Vertical y Horizontal, implementado al Balance General y Estado de Resultados de la LIBRERÍA Y PAPELERÍA “ABC”.

Resultados Obtenidos.

La cuenta inventarios de la LIBRERÍA Y PAPELERÍA “ABC”, se incrementó en el 2014 en un 62,14%.

El pasivo incrementó porcentualmente para el año 2014 ubicándose con 37,07%, debido al aumento en proveedores y beneficios sociales por pagar.

En el 2014 registró un incremento y se ubicó en 93,13% en los costos de la adquisición de inventarios, generando una menor utilidad en la venta de productos de la librería.

Los gastos administrativos se redujeron en 10,95% para el año 2014 esto debido principalmente por la reducción el costo de mantenimiento que se ubicó en 0,12%.

Para el año 2014 registró un 13,12% en incremento en sus costos de ventas, y se asevera que hubo un incremento en los costos de la adquisición de inventarios en la librería.

Como se puede observar en la tabla la Librería y Papelería “ABC”, refleja una mejor liquidez en el año correspondiente al 2014.

La Librería y Papelería “ABC”, el año 2014 muestra que los niveles de endeudamiento han aumentado gradualmente.

Por otro lado en cuanto al indicador de apalancamiento en la Librería y Papelería “ABC”, en el año 2014, ha ocasionado gradualmente mayores obligaciones.

En cuanto a los indicadores de actividad de la Librería y Papelería “ABC”, en el año 2014, existió mayor actividad en cuentas de rotación de cartera, período promedio de cobro, rotación de inventario y rotación de activos fijos.

La Librería y Papelería “ABC”, en cuanto a la utilidad generada en las actividades por ventas se ha reducido drásticamente en 2014 hasta llegar a un 7% a comparación del período anterior 2013 que se ubicó en un 25%.

Alternativas de Solución.

Se debe revisar el acopio de inventario en la librería y determinar si el incremento que se presentó para el año 2014 es considerable para seguir manteniéndolo o reducirlo.

Se debe llevar un registro prolijo de las cuentas por cobrar y fecha de vencimiento, para que puedan ser cobradas antes del vencimiento.

Se debe reestructurar la línea de gastos que maneja la empresa con el fin de reinvertir las utilidades y que el próximo año tengan números positivos.

Se debe estudiar el nivel de endeudamiento que está llevando la empresa, con el fin de generar mayor liquidez y rentabilidad en el corto plazo.

Se debe manejar de mejor manera los estados financieros para poder realizar adecuadas tomas de decisiones en la empresa.

Se debe potenciar el área del análisis financiero para que se pueda tener en claro constantemente las cuentas que maneja la empresa, y poder acudir a estas con el afán de fortalecer el la correcta toma de decisiones.

Atentamente,

.....

Wilmer Redrobán

Fase 4.- Guía Para la toma de decisiones

En cuanto al proceso a seguir en la toma de decisiones de La Librería y Papelería “ABC” se ha considerado como mayor opción a la siguiente.

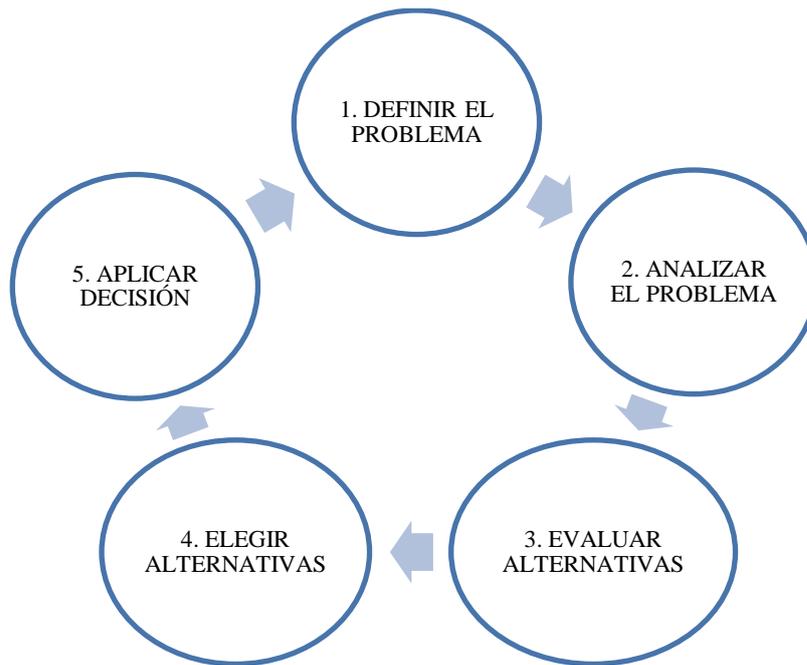


Gráfico N° 7: Guía para la toma de decisiones

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Wilmer Redrobán

PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

1. DEFINIR EL PROBLEMA

La Librería y Papelería “ABC”, en cuanto a la utilidad generada en las actividades por ventas se ha reducido drásticamente en el 2014 hasta llegar a un 7% en comparación con el período anterior es decir el 2013, que se ubicó en un 25%.

2. ANALIZAR EL PROBLEMA

La Librería y Papelería “ABC”, el último año ha generado un deficiente resultado en relación a las utilidades, al término del 2014 se ubicó con el 7% del valor de utilidades en el ejercicio económico, y en relación con el año anterior es considerablemente bajo ya que en el 2013 se ubicó con un 25%.

La Librería y Papelería “ABC”, debe generar cambios en el próximo año ya que no puede seguir presentando bajas utilidades en las actividades de la empresa, en este sentido se va a tomar en consideración alternativas referente al incremento en costos de adquisición, o al aumento en costo de pago a proveedores.

3. EVALUAR ALTERNATIVAS

Reestructurar los costos de adquisición de inventarios.

Realizar una alianza estratégica con determinado proveedor para estandarizar costos.

4. ELEGIR ALTERNATIVAS

Reestructurar los costos de adquisición de inventarios.

Realizar una alianza estratégica con determinado proveedor para estandarizar costos.

Tabla N° 21: Elegir alternativas

ALTERNATIVAS	
Reestructurar los costos de adquisición de inventarios.	Realizar una alianza estratégica con determinado proveedor para estandarizar costos.
Evaluar el margen de utilidad neta de todos los productos.	Evaluar a proveedores que estén trabajando con la Librería y Papelería "ABC".
Realizar una comparación con el período anterior.	Conocer los costos de abastecimiento de cada proveedor
Determinar el impacto generado en la utilidad generada luego de reestructurar costos.	Conocer el margen de utilidad del proveedor seleccionado.
Generar el informe pertinente.	Generar informes de abastecimiento.

5. APLICAR DECISIÓN

Tabla N° 22: Aplicar decisión

Reestructurar los costos de adquisición de inventarios	Realizar una alianza estratégica con determinado proveedor para estandarizar costos.
En base a los cambios del mercado puede ser moldeado, y no afecta a la empresa.	Los costos pueden ser mayores en el largo plazo porque se va a perder lazos con otros proveedores.
Es positivo porque se puede trabajar con varios proveedores.	La librería va a estar sujeta a un solo mandato por parte del proveedor.

En cuanto a reestructurar los costos de adquisición de inventarios, es la alternativa más viable en cuanto a abaratar costos y reducir el impacto de riesgo ya que se va a tener mayor gama de proveedores y para el caso de la librería, es la mejor opción.

6.8 ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA

La propuesta en curso de la Librería y Papelería “ABC”, será puesta en marcha con supervisión del Gerente y por aplicación del investigador Wilmer Redrobán, por otro lado la contadora de la empresa estará a cargo de proporcionar la información contable oportuna y veras para que pueda aplicarse en la empresa.

6.9 PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN

Tabla N° 23: Previsión de la evaluación

¿Cómo se va a evaluar?	En base a indicadores financieros que permitan determinar la situación actual de la empresa.
¿Por qué se va a evaluar?	Para actuar en relación a los resultados de esta evaluación y generar una mejor toma de decisiones.
¿Para qué se va a evaluar?	Se va a evaluar con el motivo de presentar informes financieros que sean de gran referencia para tomar decisiones acertadas.
¿Quiénes van a evaluar?	Las personas encargadas de la investigación: el gerente, el investigador y la contadora.
¿Qué va a evaluar?	La gestión del análisis financiero en la empresa, para determinar indicadores financieros y tomar decisiones adecuadamente.
¿Cuándo lo va a evaluar?	Una vez aprobada su ejecución por el gerente.
¿Dada que tiempo se va a evaluar?	Se evaluará semestralmente.

BIBLIOGRAFÍA

- APLIPAT. (2014). *Socios 2014*. Ambato: ABC.
- BERNAL, C. (2009). *Metodología de la investigación: para administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Mexico: Pearson Education.
- BOSÓN, Enrique; CORTIJO, Virginia; FLOERES, Francisco . (2012). *Análisis de estados financieros* . Madrid: Pearson Prentice Hall.
- GARCÍA, F. (2009). *Investigación Comercial*. Madrid: ESIC.
- GARZA, A. (2011). *Manual de técnicas de investigación para estudiantes de ciencias sociales y humanidades*. D.F.: El colegio de México, A.C.
- HERRERA, Luis; MEDINA, Arnaldo; NARANJO, Galo. (2010). *Tutoria de investigacion científica*. Ambato: Gráficas Corona.
- KERIN, Roger; BERKOWITZ, Eric; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William. (2010). *Marketing*. México: Mc Graw Hill.
- KERIN, Roger; HARTLEY, Steven; REDELIUS, William. (2011). *Marketing*. México: Mc Graw Hill.
- KOONTZ, H., WEIHRICH, H., & CANNICE, M. (2010). *ADMINISTRACIÒN Una perspectiva global y empresarial*. MÈXICO: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA.
- KOTLER, Philip; ARMSTRONG, Gary. (2010). *Marketing*. México: Pearson.
- Maquiff, J. (2011). Librerías y Papelería en el Ecuador. pág. 20.
- MENDILUCE, Fernando Martino . (2010). *Anaisis financiero de a empresa de calzado Ramos* . Ambato.
- MORENO, M. (2011). *Introducción a la metodologia de la investigacion educativa*. Madrid: Progreso.
- QUINATO, Nancy . (2011). *Analisis financiero y su incidencia en la rentabilidad* . Ambato.
- RODRÍGUEZ, Nelly Cecilia. (2010). *Elaboracion de un manual de control interno para la toma de decisiones* . Ambato.
- WILD, John; HALSEY, Robert. (2010). *Análisis de estados financieros*. México: Mc Graw Hill.

ANEXOS

Formato de entrevista



FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE MARKETING Y GESTION DE NEGOCIOS

ENTREVISTA DIRIGIDA AL ING. RICHARD BONILLA GERENTE

PROPIETARIO DE LA LIBRERÍA Y PAPELERIA ABC

Se ha iniciado un proceso de seguimiento a la información financiera y su proceso de la toma de decisiones

Sus respuestas son muy importantes para alcanzar el objetivo.

OBJETIVO: Determinar cómo incide la información financiera en la toma de decisiones en la librería y papelería ABC.

¿La librería recopila información financiera?

.....
.....
.....

¿Se Elabora estados financieros?

.....
.....
.....

¿Cree que los estados financieros están bien elaborados?

.....
.....
.....

¿Se analiza los indicadores de actividad o desempeño?

.....
.....
.....

¿Cómo o para que sirven estos indicadores?

.....
.....
.....

¿En que influyen los análisis o los indicadores de desempeño para la toma de decisiones?

.....
.....
.....

¿Cuál de estos indicadores de evaluación calcula en la Librería?

.....
.....
.....

¿Influye en la toma de decisiones estos indicadores?

.....
.....
.....

¿Cree usted que existe diferentes opciones para la toma de decisiones?

.....
.....
.....

¿Se Analizan los problemas antes de tomar una decisión?

.....
.....
.....

¿Existe una planificación a través de objetivos y metas en la empresa?

.....
.....
.....

¿Se Analiza diferentes estrategias para la toma de decisiones?

.....
.....
.....

¿Quién toma las decisiones en la empresa?

.....
.....
.....

Gracias por su colaboración