



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERÍA FINANCIERA

TEMA:

“MANEJO DE LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN EL
CRECIMIENTO DE LA RENTABILIDAD DE LA FÁBRICA DE BRASIERES
BOLEYN DE LA CIUDAD DE AMBATO DURANTE EL AÑO 2013”

AUTORA:

Nancy Marlene Salguero Aguila

TUTORA:

Dra. Pilar Guevara

AMBATO-ECUADOR

2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, **Dra. Pilar Guevara**, en mi calidad de Tutora del Trabajo de Graduación sobre el tema **“MANEJO DE LAS INVERSIONES Y SU INCIDENCIA EN EL CRECIMIENTO DE LA RENTABILIDAD DE LA FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN DE LA CIUDAD DE AMBATO DURANTE EL AÑO 2013”**, desarrollado por **Nancy Marlene Salguero Aguila**, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, de la Universidad Técnica de Ambato, considero que el informe investigativo se encuentra listo para la evaluación.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la Comisión de Calificador designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato, Enero del 2015

Para constancia firma



Dra. Pilar Guevara

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, **Nancy Marlene Salguero Aguila**, con C.I. # 180424785-4, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el trabajo de graduación: **“Manejo de las inversiones y su incidencia en el crecimiento de la rentabilidad de la fábrica de Brasieres Boleyn de la ciudad de Ambato durante el año 2013”**, es original, autentico y personal, en tal virtud de responsabilidad del contenido de esta investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad de la autora y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Técnica de Ambato ; por la que autorizo a la biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según, normas de la universidad.

Ambato, Enero 2015

AUTORA




Nancy Salguero Aguila

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO


El Tribunal de Grado, aprueba el trabajo de graduación, sobre el tema: “**Manejo de las inversiones y su incidencia en el crecimiento de la rentabilidad de la fábrica de Brasieres Boleyn de la ciudad de Ambato durante el año 2013**” elaborado por **Nancy Salguero Aguila** estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Enero del 2015

Para constancia firma



Dr. Marcelo Mantilla
PROFESOR CALIFICADOR



Eco. Rafael Medina
PROFESOR CALIFICADOR



Eco. Diego Proaño
PRESIDENTE DE TRIBUNAL

DEDICATORIA

A DIOS, por ser parte indispensable de todo mi ser, porque me ha bendecido de muchas y varias formas, con personas que me rodean y han sido un apoyo fundamenta para concluir una etapa de mi vida, como profesional en esta ocasión, se están gratificante para mi familia y para todos lo demás que de una u otro forma contribuyeron para la culminación de un objetivo más.

A MIS PADRES, son las dos personas más impórtate por eso he seguido su ejemplo de trabajo de fortaleza y de grandeza y a ellos les agradezco los valor que en el transcurso de la vida me enseñaron y me sirvieron para llegar hasta aquí y así seguir obteniendo muchas más victorias.

A mi hija Sofía el principal motor que con sus ocurrencias me alegra, travesuras que roban sonrisas.

A mis hermanas Paulina, Gladys a ellas por ser mi inspiración de mujer por que pese a todo nunca han de caído, ellas son como mi segunda madre y siempre ha estado hay con consejo con un hombro donde poder apoyarme pese a todas las circunstancias que a ella le ha acongojado ante estos años de estudios que me han llevado a la inspiración de cumplimiento de esta meta.

Sr Rolando Balladares un hombre extraordinario que entre conversaciones ha sido un apoyo indispensable, por ser esa persona que todo lo comprende y da lo mejor de él.

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento de todo corazón a Dios, mi hija Sofía, mis padre , hermanos, amigos, personas que me apoyaron y colaboraron durante el desarrollo de la presente investigación, a la Fábrica de Brasieres Boleyn , en especial al Sr. Lenin Cazar y a su esposa la Ing. Luz García; a la Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera, a todos mis maestros, y en especial a la Dra. Pilar Guevara gracias por su tiempo, por su apoyo así como por los conocimientos que me transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional, que me impulsaron para llegar a este momento.

¡Gracias!

INDICE GENERAL

CONTENIDO	Pág.
Portada.....	i
Aprobación del Tutor	ii
Autoría del Trabajo de Graduación.....	iii
Aprobación del Tribunal de Grado	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Indice General	vii
Índice de Tablas	xi
Índice de Gráficos	xiv
Resumen Ejecutivo.....	xvi
Abstract	xvii
Introducción	1

CAPÍTULO I EL PROBLEMA

1.1. Tema.....	3
1.2. Planteamiento del Problema.....	3
1.2.1. Contextualización.....	3
1.2.2. Análisis Crítico.....	7
1.2.2.1. Árbol de Problemas	7
1.2.2.2. Relación Causa –Efecto	7
1.2.3. Prognosis	8
1.2.4. Formulación del Problema	9
1.2.5. Preguntas Directrices	9
1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación.....	9
1.3. Justificación.....	10
1.4. Objetivos	11
1.4.1. Objetivo General	11

1.4.2. Objetivos Específicos.....	11
-----------------------------------	----

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de La Investigación.....	12
2.2. Fundamentación Filosófica	17
2.2.1. Fundamentación Epistemológica	17
2.2.2. Fundamentación Ontológica	18
2.2.3. Fundamentación Axiológica	18
2.3. Fundamentación Legal.....	18
2.4. Categorías Fundamentales	21
2.4.1. Gráficos de Inclusión Interrelacionados.....	21
2.4.2. Visión dialéctica de Conceptualización que Sustentan las Variables del Problema	24
2.4.2.1. Marco Conceptual de la Variable Independiente	24
2.4.2.2. Marco Conceptual de la Variable Dependiente	33
2.5. Hipótesis.....	46
2.6. Señalamiento de las Variables de la Hipótesis.....	46

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Modalidad Básica de la Investigación.....	47
3.1.1. Investigación Bibliográfica o Documental.....	47
3.1.2. Investigación de Campo	48
3.2. Nivel o Tipo de Investigación	49
3.2.1. Exploratoria.....	49
3.2.2. Descriptiva	50
3.3. Población y Muestra.....	51
3.3.1. Población.....	51
3.3.2 Muestra.....	51
3.4. Operacionalización de la Variables.....	53
3.4.1 Operacionalización de la Variables.....	53

3.4.2. Operacionalización de la Variables.....	54
3.5. Plan de Recolección de Información.....	55
3.6. Plan de Procesamiento de la Información.....	57

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de los Resultados.....	58
4.1.1. Presentación de los Resultados de la Encuesta	59
4.2. Interpretación de los Resultados de la Encuesta	69
4.3. Verificación de Hipótesis.....	70

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones	75
5.2. Recomendaciones.....	76

CAPITULO VI

LA PROPUESTA

6.1. Datos Informativos.....	77
6.2. Antecedentes de la Propuesta.....	78
6.3. Justificación.....	79
6.4. Objetivos	80
6.4.1. Objetivo General	80
6.4.2. Objetivos Específicos.....	80
6.5. Análisis de Factibilidad.....	81
6.5.1. Factibilidad Socio-Cultural	81
6.5.2. Factibilidad Tecnológica.....	81
6.5.3. Factibilidad Tecnológica.....	82
6.5.4. Factibilidad Organizacional	82
6.5.5. Ambiental.....	82
6.5.6. Factibilidad Económico-Financiera	82
6.5.7. Factibilidad Legal.....	83

6 .6. Fundamentacion Cientifico-Tecnica	83
6.7. Metodología- Modelo Operativo.....	94
6.7.1. Introducción	94
6.8. Administración de la Propuesta	182
6.9. Plan de Monitoreo y Evaluación	183
Bibliografía	185
Anexos.....	192

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla No. 3. 1 Población para la encuesta	51
Tabla No. 3. 2 Fórmula para calcular la muestra	52
Tabla No. 3. 3 Variable independiente: manejo de inversiones.....	53
Tabla No. 3. 4 Variable Dependiente: La Rentabilidad	54
Tabla No. 3. 5 Plan De Recolección de Información.....	56
Tabla No. 4. 1 Inversiones realizadas a la fábrica.....	59
Tabla No. 4. 2 Área administrativa cumple con sus funciones	60
Tabla No. 4. 3 Equipos que no corresponden a las necesidades	61
Tabla No. 4. 4 Control y calidad realizar las prendas	62
Tabla No. 4. 5 Materia prima sin utilizar	63
Tabla No. 4. 6 Márgenes de rentabilidad –capacidad máxima de producción	64
Tabla No. 4. 7 Límites de gastos-examinan la rentabilidad en forma periódica... ..	65
Tabla No. 4. 8 Capacidad máxima de producción	66
Tabla No. 4. 9 Cantidad base de producción	67
Tabla No. 4. 10 Incremento de productos	68
Tabla No. 4. 11 Frecuencias Observadas	72
Tabla No. 4. 12 Frecuencias Esperadas	73
Tabla No. 4. 13 Contingencia para estudiar la asociación de variables.....	74
Tabla No. 6. 1 Modelo Operativo	95
Tabla No. 6. 2 Matriz de determinación de condiciones reales	99
Tabla No. 6. 3 Ponderación FODA.....	100
Tabla No. 6. 4 Matriz de Ponderación	101
Tabla No. 6. 5 Matriz de totales y porcentajes.....	102
Tabla No. 6. 6 Matriz de balance estratégico.....	103
Tabla No. 6. 7 Histórico de ventas año 2013	107
Tabla No. 6. 8 Cantidades vendidas.....	108
Tabla No. 6. 9 Ventas presupuestadas	108
Tabla No. 6. 10 Pronóstico de ventas 2014 producto A y B	109
Tabla No. 6. 11 Presupuesto de ventas 2014	110
Tabla No. 6. 12 Proyección de gastos generales 2014.....	111

Tabla No. 6. 13 Flujo de caja 2014	113
Tabla No. 6. 14 Balance General Proyectado 2014	116
Tabla No. 6. 15 Estado de Resultados Proyectado 2014	118
Tabla No. 6. 16 Pronóstico de ventas año 2015	119
Tabla No. 6. 17 Cantidades vendidas	120
Tabla No. 6. 18 Ventas presupuestadas	121
Tabla No. 6. 19 Pronóstico de ventas 2015 producto A y B	121
Tabla No. 6. 20 Presupuesto de ventas 2015	122
Tabla No. 6. 21 Proyección de gastos generales 2015	123
Tabla No. 6. 22 Flujo de caja 2015	125
Tabla No. 6. 23 Balance General Proyectado 2015	128
Tabla No. 6. 24 Estado de Resultados Proyectado 2015	130
Tabla No. 6. 25 Análisis Vertical 2013	133
Tabla No. 6. 26 Análisis Vertical 2014	135
Tabla No. 6. 27 Análisis Vertical 2015	137
Tabla No. 6. 28 Resumen de cuentas del balance general 2013-2014-2015.....	139
Tabla No. 6. 29 Activo Corriente	140
Tabla No. 6. 30 Activo Fijo	141
Tabla No. 6. 31 Activo Diferido	142
Tabla No. 6. 32 Activo a largo plazo	143
Tabla No. 6. 33 Pasivo Corriente	144
Tabla No. 6. 34 Pasivo Corriente	145
Tabla No. 6. 35 Pasivo Diferido.....	146
Tabla No. 6. 36 Otros Pasivo	147
Tabla No. 6. 37 Cuentas del Patrimonio	148
Tabla No. 6. 38 Ingresos	149
Tabla No. 6. 39 Gastos administrativos	150
Tabla No. 6. 40 Gastos ventas.....	151
Tabla No. 6. 41 Gastos de operación	152
Tabla No. 6. 42 Utilidad operacional	153
Tabla No. 6. 43 Gastos no deducibles.....	154
Tabla No. 6. 44 Análisis horizontal 2013-2014	155

Tabla No. 6. 45 Análisis horizontal 2014-2015	158
Tabla No. 6. 46 Resumen del análisis horizontal año 2013-2014.....	160
Tabla No. 6. 47 Análisis horizontal 2013-2014 estado de resultados	164
Tabla No. 6. 48 Análisis horizontal 2014-2015 estado de resultados	166
Tabla No. 6. 49 Resumen del análisis horizontal año 2013-2014-2015	167
Tabla No. 6. 50 Cuentas para el calculosa de los indicadores de liquidez.....	171
Tabla No. 6. 51 Capital de trabajo	171
Tabla No. 6. 52 Razón Corriente	172
Tabla No. 6. 53 Prueba ácida	174
Tabla No. 6. 54 Cuentas para el cálculo de los indicadores de rendimiento.....	175
Tabla No. 6. 55 Rentabilidad Bruta	175
Tabla No. 6. 56 Margen bruto	176
Tabla No. 6. 57 Margen operacional.....	177
Tabla No. 6. 58 Margen neto	178
Tabla No. 6. 59 Rendimiento sobre el activo o de la inversión (ROA)	179
Tabla No. 6. 60 Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	180
Tabla No. 6. 61 Rentabilidad Neta del activo (Índice Dupont)	181
Tabla No. 6. 62 Costo estimado de la presentación de la propuesta	183
Tabla No. 6. 63 Plan de Monitoreo y Evaluación	184

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Pág.
Gráfico No. 1. 1 Árbol de Problemas.....	7
Gráfico No. 2. 1 Categorización de las Variables.....	21
Gráfico No. 2. 2 Subordinación del manejo de las inversiones.....	22
Gráfico No. 2. 3 Subordinación de la Rentabilidad.....	23
Gráfico No. 4. 1 Inversiones realizadas a la fábrica.....	59
Gráfico No. 4. 2 Área administrativa cumple con sus funciones.....	60
Gráfico No. 4. 3 Equipos que no corresponden a las necesidades.....	61
Gráfico No. 4. 4 Control y calidad realizar las prendas.....	62
Gráfico No. 4. 5 Productos, materia prima y equipos sin utilizar.....	63
Gráfico No. 4. 6 Márgenes de rentabilidad –capacidad máxima de producción ..	64
Gráfico No. 4. 7 Límites de gastos-examinan la rentabilidad en forma periódica	65
Gráfico No. 4. 8 Capacidad máxima de producción.....	66
Gráfico No. 4. 9 Productos de acorde a sus expectativas.....	67
Gráfico No. 4. 10 Incremento de productos.....	68
Gráfico No. 4. 11 Función de Densidad.....	72
Gráfico No. 6. 1 Esquema detallado de las fases del Plan Estratégico.....	86
Gráfico No. 6. 2 Balance estratégico.....	104
Gráfico No. 6. 3 Activo Corriente.....	140
Gráfico No. 6. 4 Activos fijos.....	141
Gráfico No. 6. 5 Otros Activos.....	142
Gráfico No. 6. 6 Activo a largo plazo.....	143
Gráfico No. 6. 7 Pasivo Corriente.....	144
Gráfico No. 6. 8 Pasivo a largo plazo.....	145
Gráfico No. 6. 9 Pasivo Diferido.....	146
Gráfico No. 6. 10 Otros Pasivos.....	147
Gráfico No. 6. 11 Patrimonio.....	148
Gráfico No. 6. 12 Ingresos.....	149
Gráfico No. 6. 13 Gastos administrativos.....	150
Gráfico No. 6. 14 Gastos de ventas.....	151
Gráfico No. 6. 15 Gastos de operación.....	152

Gráfico No. 6. 16 Utilidad Operacional	153
Gráfico No. 6. 17 Gastos no deducibles	154
Gráfico No. 6. 18 Activo horizontal 2013-2014Y 2014 - 2015	161
Gráfico No. 6. 19 Pasivo horizontal 2013-2014 y 2014- 2015	162
Gráfico No. 6. 20 Patrimonio horizontal 2013-2014 y 2014- 2015	163
Gráfico No. 6. 21 Ingresos horizontal 2013-2014 y 2014 -2015	168
Gráfico No. 6. 22 Gastos generales horizontal 2013-2014-2015.....	169
Gráfico No. 6. 23 Capital de trabajo	171
Gráfico No. 6. 24 Razón corriente	173
Gráfico No. 6. 25 Prueba ácida	174
Gráfico No. 6. 26 Rentabilidad Bruta	175
Gráfico No. 6. 27 Margen bruto.....	176
Gráfico No. 6. 28 Margen operacional.....	177
Gráfico No. 6. 29.Margen neto	178
Gráfico No. 6. 30 Rendimiento sobre el activo o de la inversión (ROA).....	179
Gráfico No. 6. 31 Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	180
Gráfico No. 6. 32 Rentabilidad Neta del activo (Índice Dupont)	181

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación trata del inadecuado manejo de las inversiones que tiene la Fábrica de Brasieres Boleyn en función a la rentabilidad por lo que necesita un cambio en la toma de decisiones en las áreas administrativa y financiera en lo referente al manejo de sus recursos económicos, permitiendo que la rentabilidad aumente y así poder encontrar las debilidades y dar solución a las mismas, dónde se ha determinado que el problema principal es el inadecuado del manejo de las inversiones por lo que genera una baja en la rentabilidad lo cual no ha permitido el crecimiento de la fábrica, motivo de un deficiente administración financiera y administrativa, estados financieros atrasados, dificultades que han presentado desde hace un tiempo atrás. Por ende se ha propuesto realizar un plan estratégico financiero orientado al crecimiento de la rentabilidad que les ayude a normar las dificultades que ha venido teniendo hasta el momento, el mismo ayudará a regular los gasto y los ingresos y tomar dediciones acertadas además mantener un equilibrio favorable que de esa manera se llevara una mejor organización y así generar mayor rentabilidad Mediante el plan estratégico financiero se tendrá una mejor organización y planificación dentro de la misma ya que es uno de los factores importantes el organizar para crecer. Finalmente se concluye que un plan estratégico financiero permitirá a la fábrica mejorar la productividad y por ende la calidad del producto, la seguridad, la satisfacción del cliente, mediante el compromiso de cada uno de los que conforman la fábrica.

Palabras Claves: manejo de inversiones, rentabilidad, toma de decisiones, recursos, administración financiera

ABSTRACT

This research is the inadequate management of assets which the factory Bras Boleyn according to performance so you need a change in decision-making in administrative and financial areas as regards the management of their financial resources, allowing profitability increase, and find weaknesses and resolve them, where it has been determined that the main problem is the inadequate management of investments by generating a drop in profitability which has prevented the growth of the factory grounds of poor financial and administrative management, overdue financial statements presented difficulties for some time ago. Therefore it is proposed to make a financial strategic plan aimed at profitable growth to help them regulate the difficulties that has been taking so far, it will help regulate the expenditure and revenue and take dediciones also wise to maintain a favorable balance that way better organization will take and generate higher returns Through financial strategic plan better organization and planning will have within it as it is one of the important factors to organize to grow. Finally it is concluded that a financial strategic plan will allow the factory to improve productivity and hence product quality, safety, customer satisfaction, through the commitment of each to make the factory.

Keywords: investment management, profitability, decision making, resources, financial management

INTRODUCCIÓN

Dentro de este mundo globalizado, las empresas para sobrevivir y las nuevas inversiones que ingresan al mercado para poder desarrollarse, deben orientar sus esfuerzos a ofrecer productos y servicios de valor agregado o nuevas formas de comercializar, pero manteniendo la calidad y los niveles de precios.

Ante esto, se ha constatado que las inversiones realizadas se suele tomar sin realizar un previo estudio lo cual corresponden a decisiones de carácter emergente y que solucionan problemas inmediatos provocando esto que a largo plazo recursos que debieron haberse destinado a rubros de planificación estratégica disminuyan los márgenes de rentabilidad esperados por la empresas.

Por lo tanto se buscará introducir un plan estratégico financiero orientado al crecimiento de la rentabilidad para la Fábrica de Brasieres Boleyn el cual nos permitirá analizar a fondo la rentabilidad y si la misma está generando las utilidades esperadas en donde se tomará muy en cuenta diversos aspectos los cuales tienen que ver principalmente en la parte financiera y toma de decisiones que en ocasiones en vez de generar utilidades estas generan pérdidas

Este es el caso de muchas empresas en el país que no saben si están invirtiendo o jugando su patrimonio

En el Capítulo I, se estudia el problema en su profundidad, evidenciando su magnitud en todo su contexto, formulando su justificación y los objetivos propuestos.

El Capítulo II, contiene el marco teórico, el cual se desarrolla bajo un argumento teórico, el mismo que servirá como instrumento para poder analizar e interpretar los resultados obtenidos en la investigación y de esta manera desarrollar la propuesta bajo los parámetros normales de ejecución.

En el capítulo II, se ha incluido el marco teórico suficiente sobre varios indicadores que miden el manejo de las inversiones y la rentabilidad, el mismo que servirá como instrumento para poder analizar e interpretar los resultados obtenidos en la investigación y de esta manera desarrollar la propuesta bajo los parámetros normales de ejecución, así como alternativas de destino de los recursos para cubrir los requerimientos de un buen manejo de las inversiones, lo que ha permitido plantear la hipótesis que se verifica con los datos obtenidos en la investigación.

El estudio del Capítulo III, presenta la metodología de la investigación, en la cual se analiza la modalidad básica de la investigación, el nivel de investigación Operacionalización de las variables, técnica de la investigación, y se calcula el tamaño de la muestra para poder realizar el trabajo de investigación a través de la elaboración de las respectivas encuestas.

En el Capítulo IV, se centra en el análisis e interpretación de resultados, presentando los datos obtenidos luego de la tabulación de las encuestas realizadas a las áreas financiera, administrativa y producción, los que se muestran en los diferentes gráficos y cuadros estadísticos, acompañados del análisis e interpretación de cada una de las preguntas, se plantea la verificación de las hipótesis, usando como herramienta estadística la prueba del chi cuadrado, rechazando la hipótesis nula y aceptando la hipótesis alternativa por consiguiente se acepta la aplicación del plan.

En el Capítulo V, se obtiene las principales conclusiones y recomendaciones de la investigación.

Finalmente en el Capítulo VI, se plantea la propuesta, motor fundamental del presente trabajo, donde se enfoca las estrategias que se proponen para que un buen manejo de las inversiones pueda cumplir con las actividades planificadas a través de un plan estratégico financiero que ayudara a aumentar la rentabilidad.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. TEMA

“Manejo de las Inversiones y su incidencia en el crecimiento de la rentabilidad de La Fábrica de Brasieres Boleyn de la ciudad de Ambato durante el primer semestre del año 2013”

1.2. Planteamiento del Problema

1.2.1. Contextualización

Microcontextualización

Las provincias con mayor producción en la confección de ropa interior en el Ecuador son Tungurahua, Guayas, Azuay y Pichincha. Según la Asociación Nacional de del Ecuador ANCE (2010) “que cuenta con 41 socios a nivel nacional, Tungurahua registra un 60% de la producción nacional, Guayas con un 30%, le sigue la provincia de Azuay con un 20% y Pichincha con un 10% a nivel nacional.

La fabricación de ropa interior y lencería es una de las más exitosas en el país, por ende se debe invertir en tecnología, asesoría técnica y mano de obra calificada además de estar sujetos a estrictos controles ambientales que ha dado lugar a que las empresas busquen la manera de disminuir la contaminación a través de nuevos

procesos para lo que es necesario de una minuciosa investigación.

“En la actualidad las empresas Ecuatorianas confeccionista de prendas de vestir, ropa interior de mujer y lencería se han visto en la necesidad de destacar la importancia de un adecuado manejo de inversiones que permita proceder y determinar los costos, lo que permite a la empresa establecer un costo para obtener una rentabilidad.

El sector de la producción viene mostrando un gran potencial para el desarrollo nacional traduciendo en términos de producción, generación de empleo y por lo tanto generación de divisas.

Para Hasmalin (2010) cuenta con la ventaja relacionada a la calidad de la materia prima y el desarrollo se puede señalar que en el rubro de confecciones es uno de los segmentos importancia de la pequeña industria regional. Hay elementos para indicar que las ventajas del sector de la confección esta centradas y cuales se encuentran afectadas”

Para Martínez (1999, pág. 15). “Rentabilidad es la capacidad que tiene una inversión para generar o no un beneficio neto, relación existente generalmente expresada en términos porcentuales entre un capital invertido y los rendimientos netos que de él se obtienen con respecto a la variable independiente “Manejo de las inversiones”; no existen propuestas que hablen directamente del tema, sin embargo existe gran material bibliográfico que habla sobre las 2 variables: Inversiones y Rentabilidad.

Puedo señalar que la rentabilidad de una empresa mide la efectividad de la gerencia, y el compromiso que tiene cada uno de los que conforman la misma, por ello es importante que todo el trabajo dentro y fuera de la fábrica sea planificado y supervisado dentro de ciertos parámetros de eficiencia y calidad, todo esto se verá demostrado en las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones. En el ámbito de la producción.

Mesocontextualización

En la actualidad en la provincia de” Tungurahua las empresas confeccionistas, se encuentran afectadas con un deficiente manejo de las inversiones de producción los cuales no permiten que la empresa tenga un crecimiento en la rentabilidad y un adecuado análisis de costos de producción” (Balseca, 2010).

Ambato es poseedora de un gran número de fábricas de ropa interior de gran importancia para la economía de las industrias predominantes que se encuentran en la ciudad que se dedican a la confección de ropa de mujer, lencería, Brasieres (Balseca, 2010).

Las empresas dedicadas a la producción de ropa interior por ser esta su principal función siempre deberán cumplir a cabalidad sus controles ya que esto dará origen a todas sus operaciones, necesitando actualizaciones contantes para un desenvolvimiento sin problemas ni errores.

Por eso es importante tenga muy claro el análisis del manejo de las inversiones ya que el gran problema de todas las empresas es que no lo tienen claro o no cumplen generando como resultados dificultades dentro de la misma. Además es necesario que como parte principal es tener un equipo de trabajo integral que laboren en la fábrica cumpliendo funciones asignaciones quienes serán los que reflejan una estructura adecuada en el área de la producción.

Existen alrededor de 75 empresas en esta ciudad que se dedican a esta labor, uno de los inconvenientes que tienen la mayoría de estas empresas es la falta de conocimiento técnico formal del personal que trabaja en las pequeñas y medianas fábricas, haciendo que los procesos que se desarrollan en menor proporción.

Esto además de generar altos niveles de pérdidas, influye en los costos de producción, debido al desperdicio y sub-utilización de la materia prima, y en la calidad del producto final, lo que a su vez incide en la comercialización de ropa

interior obtenido, con las consiguientes pérdidas económicas para la empresa.

Microcontextualización

La presente investigación está dirigida a la Fábrica de Brasieres Boleyn que está ubicada en la ciudad de Ambato parroquia Huachi Grande Sector LA Y Tisaleo-Tungurahua- Ecuador que confecciona brasieres y lencería interior para mujer por lo que es necesario un adecuado manejo de inversiones para la compra de materia, prima la adquisición de maquinaria, muebles y enseres y así tener como resultados un producto de calidad.

Pero lamentablemente no es así ya que muchas de las veces se invierte en materia prima que permanece embodegada por mucho tiempo debido al desconocimiento técnico de los materiales o a su mala utilización ocasionando pérdidas para la fábrica y bajando la rentabilidad de la misma.

En la actualidad la Fábrica de Brasieres Boleyn se ve en la obligación de tomar medidas necesarias para disminuir la pérdida de materia prima, para lo que necesita invertir en personal calificado que oriente al personal en el manejo de los procesos de producción, demostrando la efectividad de los mismos y así permite optimizar y evitar mayores gastos.

1.2.2. Análisis Crítico

1.2.2.1. Árbol de Problemas

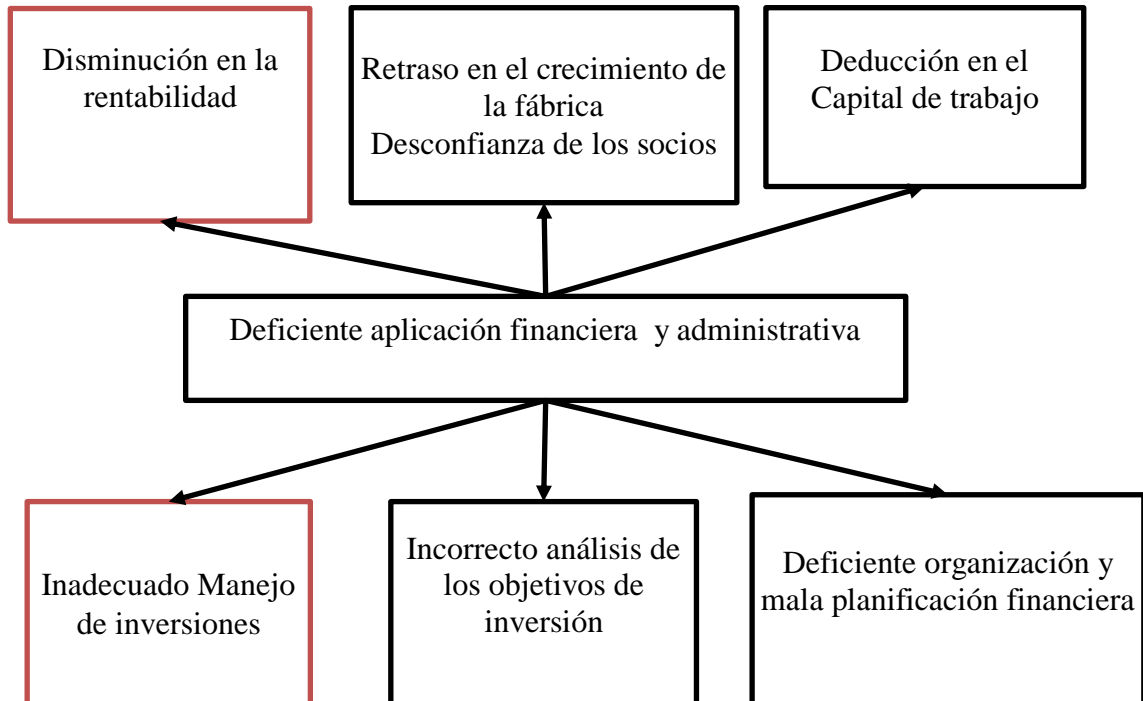


Gráfico No. 1. 1 Árbol de Problemas

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn

Elaborado por: Nancy Salguero

1.2.2.2. Relación Causa –Efecto

En la Fábrica de Brasieres Boleyn se ha constatado que las inversiones realizadas por la administración corresponden a decisiones de carácter emergente y que solucionan problemas inmediatos provocando esto que a largo plazo recursos que debieron haberse destinado a rubros de planificación estratégica disminuyan los márgenes de rentabilidad esperados por la empresas.

El incorrecto análisis de los objetivos de inversión no permite contar con personal administrativo y operativo con experiencia, esto acarrea un mal uso de la materia prima, desperdicios frecuentes, disminución de la calidad, una apreciación inadecuada del cliente y a largo plazo un estancamiento permanente de la fábrica en lo que respecta a volúmenes de venta y por ende las ganancias de los

propietarios.

La deficiente organización financiera y mala planificación ha permitido que la fábrica priorice la innovación y adquisición de nuevas materias primas estoqueándose innecesariamente de materiales ya existentes sin un programa de reciclaje de los mismos. Esto a su vez ocasionara grandes desequilibrios patrimoniales y una disminución de capital de trabajo evidente en el accionar cotidiano de la fábrica.

La disminución del capital se debe por una deficiente aplicación financiera y administrativa por lo que encamina a tener problemas de rentabilidad y esto se debe a un inadecuado manejo de las inversiones por lo que no se está observando los resultados y metas establecidas.

El retraso en el crecimiento de la fábrica está provocando desconfianza en los socios y esto corresponde a una deficiente aplicación administrativa y financiera y por ende surge un inadecuado manejo de las inversiones.

1.2.3. Prognosis

Al continuar manejando las inversiones de forma inadecuada, invirtiendo en materia prima y maquinaria que no se da su respectiva utilización, la Fábrica de Brasieres Boleyn a más de tener un nivel bajo de rentabilidad, tendrá problemas a futuro.

Y al no darse una solución al mal manejo de la inversiones y al no contar con un personal administrativo y operativo con experiencia se genera problemas en la adquisición de activos fijos por ende el dinero no está siendo utilizado para aumentar la rentabilidad lo que generaría el cierre la fábrica y el despido del personal.

1.2.4. Formulación del Problema

¿Cómo incide el manejo de las inversiones en el crecimiento de la rentabilidad de la Fábrica de Brasieres Boleyn en la Provincia de Tungurahua de la ciudad de Ambato durante el año 2013?

1.2.5. Preguntas Directrices

- ¿Cómo influye el manejo de inversiones en la Fábrica de Brasieres Boleyn?
- ¿Cómo se puede mejorar el crecimiento en la rentabilidad en la Fábrica de Brasieres Boleyn?
- ¿Qué alternativas de solución son las más factibles para el manejo de las inversiones que permitan el crecimiento de la rentabilidad en la Fábrica de Brasieres Boleyn?

1.2.6. Delimitación del objeto de investigación

Campo: Finanzas

Área: Inversiones

Aspecto: Rentabilidad y Manejo de inversiones.

Delimitación Espacial

El presente trabajo investigativo se desarrolla en la Fábrica de Brasieres Boleyn en de la Ciudad de Ambato Provincia de Tungurahua Tisaleo –Ecuador (Huachi La Libertad Sector La Y)

Delimitación Temporal

La presente investigación está considerada durante el año 2013.

Delimitación Poblacional

En esta investigación las fuentes de información están representadas en el staff administrativo y contable de la Fábrica de Brasieres Boleyn.

1.3. Justificación

La presente investigación se realizó con el fin de demostrar la importancia que tiene las inversiones para en el crecimiento de la rentabilidad lo cual nos ayuda a enfocar el direccionamiento de la Fábrica de Brasieres Boleyn en la Provincia de Tungurahua de la ciudad de Ambato.

Además beneficia principalmente a la Fábrica de Brasieres Boleyn porque a través de esto puede orientar para tomar las mejores decisiones de invertir, se trata del incrementar su rentabilidad y ganar mercado a la vez que también me beneficia por la oportunidad que se me brinda al realizar mi proyecto de investigación en dicha fábrica.

También ayudará a cumplir con las expectativas de la Fábrica de Brasieres Boleyn ya que fortalece su crecimiento de rentabilidad y medir adecuadamente , facilita a la continuidad de la fábrica y evitar pérdidas y aumentar el crecimiento en la rentabilidad por lo tanto genera beneficios expresados a los directivos de la fabrica y clientes mediante el seguimiento y evaluacion de los procedimientos aplicados para la consecución de los objetivos, a fin de mejorar el crecimiento económico y la satisfacción de crecer en el mercado. Esta investigación es factible y viable ya que se cuenta con toda la apertura de la Fábrica de Brasieres Boleyn para brindar información necesaria para llevarlo a cabo, y la disponibilidad de recursos económicos, materiales y humanos con la posibilidad de aplicar los diferentes instrumentos de investigación tiempo para el desarrollo de la investigación y un alto espíritu de trabajo.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo General

- Determinar el manejo de las inversiones y su incidencia en el crecimiento de la rentabilidad de la Fábrica de Brasieres Boleyn durante el año 2013.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Analizar los factores que inciden en el manejo de las inversiones que realiza la Fábrica de Brasieres Boleyn, con la finalidad que permita una adecuada toma de decisiones.
- Comparar la rentabilidad de la Fábrica de Brasieres Boleyn durante el año 2013 con periodos similares, con la finalidad de conocer el nivel de disminución del capital.
- Evaluar una alternativa de solución para el crecimiento de la Fábrica de Brasieres Boleyn.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

En la presente investigación es importante realizar la exploración de distintas fuentes sobre el manejo de las inversiones y el crecimiento de la rentabilidad, con la finalidad de determinar la línea base que oriente las fases del proceso investigativo.

Toda empresa debe contar con un buen manejo de las inversiones y estas deben ser claras y fácil de alcanzar por ende ayuden a mejorar la situación actual de la empresa para que constituya una herramienta para la permanencia en el mercado.

De acuerdo con Delgado Tena (2011), su trabajo de graduación previo a la obtención del Título de Ingeniería en Gestión Financiera; en la Universidad Técnica de Ambato;; cuyo tema es: “La Planificación Financiera y su Rentabilidad de la Distribuidor Skandinavo en el año 2010” , plantea los siguientes objetivos: a) determinar la incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la distribuidora Skandinavo en el año 2010; b) analizar la planificación financiera en la distribuidora Skandinavo; c) analizar la Rentabilidad existente en la distribuidora Skandinavo en el año 2010 como resultado de su planificación financiera ; d).diseñar un modelo de Planificación Financiera que permite utilizar apropiadamente de los recursos existentes generando rentabilidad en la distribuidora Skandinavo.

En la tesis antes mencionada se utiliza una investigación de campo debido a que se la realiza en el entorno en donde se presenta el fenómeno de estudio; apoyándose de esta manera en una investigación documental- bibliográfico para el sustento teórico de la misma; así mismo se sustenta en una investigación exploratoria y descriptiva.

Finalmente, luego de un análisis pormenorizado de la información recogida en el trabajo de campo y habiendo utilizado estadística inferencial para la verificación de la hipótesis, la autora llega, entre otras, a las siguientes conclusiones: a) en la distribuidora Skandinavo la administración es empírica , no se establecido un a planificación estructurada en base a metas y objetivos previamente definidos , no se toma en cuenta las variables del entorno y la competencia para determinar las estrategias que guíen a la consecuencia de los objetivos de la organización ; b) en la empresa no se ha fijado , las compras se realizan de forma rutinaria basándose en el comportamiento de las ventas en los años anteriores por lo que en ocasiones ha faltado mercadería para abastecer la demanda de los clientes o por el contrario habiendo productos que se quedan demasiado tiempo en bodega antes de ser vendidos , esto hace necesario establecer políticas presupuestar donde se tomen encuentran las variables existentes y las metas de la organización con la finalidad de brindar un mejor servicio ; c) se comprobó que es preciso diseñar un modelo de planificación financiera acorde a las necesidades de la empresa con la finalidad de que las previsiones en el ejercicio económico para que cumpla con las necesidades de la empresa a fin de incrementar el crecimiento de la rentabilidad en la misma.

Por lo que se debería analizar bien las compras de sus activos fijos realizando una planificación financiera la misma que debería ser basada de acuerdo a sus necesidades.

Mientras que Mosquera (2011), en su trabajo de graduación previo a la obtención del título de Ingeniería en Gestión Financiera; en la Universidad Técnica de Ambato; titulado: “Análisis de los costos y su incidencia en la Rentabilidad de Megavihal ”; presenta los siguientes objetivos: a) realizar el análisis de los costos y determinar su incidencia en la rentabilidad de MEGAVIHAL , mediante la

asignación de manera eficiente a los elementos del costo en el servicio ; b) Determinar el análisis de costos , con la finalidad de que el costo de los productos sean reales; c) optimizar los precios de los productos, con la finalidad de mejorar la rentabilidad de la empresa MEGAVIHAL ; d) Proponer un sistema contable de costos de órdenes de producción que ayude al correcto análisis de los costos reflejándose en la rentabilidad de la empresa MEGAVIHAL

Donde la presente investigación tiene como base el enfoque crítico propositivo debido a que el problema que se plantea afecta directamente a la rentabilidad de la empresa por lo que se utiliza técnicas cualitativas que permitirán la comprensión del tema.

También se desarrollara con la modalidad de dos investigaciones bibliográfica o documental la misma que analiza la información escrita sobre el problema planteado, aportando de alguna manera a las consecuciones de los objetivos se apoyara en la contribución científica del pasado

Por lo tanto la investigación de tipo descriptiva profundizará el problema involucrando al personal de la misma, para la verificación de la hipótesis se utilizara el procedimiento estadístico no adoptado ningún supuesto acerca de cómo se distribuye la característica bajo un estudio en la población que solo quiere datos nominales u ordinales como es la prueba no paramétrica chi cuadrada X^2 donde frecuencias esperadas son comparadas en relación con frecuencias observadas.

Donde una vez procesados, analizados y discutidos los datos obtenidos y en función de los objetivos e hipótesis se llega a las siguientes conclusiones: a) en la empresa MEGAVIHAL sus servicios automotrices no tienen un costo razonable , que además el margen de utilidad no persigue objetivos específicos a cual regirse por la variedad de clientes ; b) ; los clientes de la empresa, se encuentran insatisfechos con los precios establecidos para la reparación de los vehículos ya que ellos tienen referencia de otros talleres c) se detecta falencias en los procesos

que por costumbre se realizan originando un incumplimiento en la entrega del vehículo reparado en la fecha y hora pactada causando inconformidad y malestar a los clientes ;d) la empresa MEGAVIHAL no cuenta con un sistema de costos que ayude a evaluar de mejor manera el costo y sus tres elementos

Un adecuado análisis de costos mejorara la rentabilidad de la empresa y definir claramente los objetivos que con lleven a tomar las desiciones correctas las cuales permiten medir eficientemente los recursos y deterninar la oportunidades ayudando a la empresa a convertirse en un ente competitivo para asi lograr con lo planteado y esperado.

En la Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría, de acuerdo a la autora, Guanina (2010)según su trabajo de investigación con el tema: “El Control Interno y su Incidencia en la rentabilidad de la Escuela de gastronomía Lescoffier en el Segundo Semestre del año 2010”, nos manifiesta que: “;a) Analizar los procedimientos de control interno y su incidencia en la rentabilidad de la escuela de gastronomía Lescoffier en el segundo semestre del año 2010 ; b)Identificar el nivel de aplicación de procedimientos del control interno de la escuela de gastronomía Lescoffier en el segundo semestre del año 2010 ; c)Valorar los componentes de control interno e identificar los de mayor incidencia en la rentabilidad como conclusiones tenemos que no se ha desarrollado mecanismos para evaluar el desempeño del personal , ni tampoco eficientes modelos de contratación para lograr cubrir las necesidades de la escuela

En la tesis antes mencionada se utiliza una investigación de campo documental para su sustento teórico; así mismo se sustenta en una investigación y descriptiva. Donde después de un a analices se llegó a las siguientes conclusiones: a); no hay control interno que permita tener un adecuado segregación de funciones b); la rentabilidad obtenida no es la esperada c); no hay un responsable para monitorear los procesos y actividades d); el control aplicado no identifica riesgos.

Debería aplicar herramientas de evaluación para mejorar el control interno ya que es primordial para el desarrollo de las actividades y el desempeño del personal; generando un mejoramiento continuo de la misma.

Sin embargo; en la Universidad Técnica de Ambato, Facultad Contabilidad y Auditoría, en palabras de Andrade (2010), en su trabajo previo a la obtención de economista: “: La Producción y la Rentabilidad en la Empresa de Construcciones y Hormigones "ECOHORMIGONES "Cía. Ltda. En el año 2010” “a) estudiar el impacto que tiene la producción e la rentabilidad de la empresa "ECOHORMIGONES "Cía. Ltda. ;b) Analizar la rentabilidad de la empresa en la Empresa de Construcciones y Hormigones "ECOHORMIGONES "Cía. Ltda. c) Diseñar un plan estratégico de mejoramiento de la producción en el área hormigón para el incremento de la rentabilidad en la Empresa de Construcciones y Hormigones ECOHORMIGONES Cía. Ltda.

La investigación tendrá la modalidad bibliográfica – documental porque se acudirá a información secundaria y de campo porque se acudirá al lugar en donde se produce los hechos para interactuar y recabar información

Por lo consiguiente para comprobar la investigación se utilizara la prueba de Chi-cuadrado que permite determinar si el conjunto de frecuencias observada se ajusta a un conjunto de frecuencias esperadas.

Finalmente se terminara a) existen fallas en el control del uso de material por parte del encargado así como la excesiva producción que origina los desperdicios de este dando a conocer que no hay un adecuado manejo del material en el momento de la producción; b las actividades que realiza la empresa han permitido constatar las diferentes posiciones que han experimentado en el periodo de estudio.

Para que la empresa tenga un buen desempeño no debería tener mal uso de su material de producción y entregar los pedidos a tiempo para que no genere

malestar en los clientes

Finalmente como resultado de la búsqueda de trabajos de investigación:

2.2. Fundamentación Filosófica

La investigación que se presenta se desarrollará en base al paradigma crítico propositiva porque tiene como finalidad interpretar la realidad y con ello se podrá diagnosticar las causas del problema mediante técnicas de investigación para de esta manera poder contribuir al cambio para el mejoramiento continuo de la fábrica.

En el trabajo también se propone, la relación sujeto – objetivo será totalmente dependiente, en la investigación se aplicara criterios de calidad con fines de credibilidad, confirmación y transferibilidad, que permite aplicar técnicas e instrumentos de investigación cuantitativas que facilitaran el análisis de datos lo cual permitirá conocer las causas y efectos que rodean al problema.

Por lo consiguiente para Blasco (2007). Además este tipo de paradigma nos ofrece una serie de ventajas al momento de recolectar información ya que nos permite utilizar una variedad de instrumentos como “las entrevistas, imágenes, observaciones, historias de vidas, en los que presiden las rutinas y las situaciones problemáticas, así como los significados en la vida de los participantes.

2.2.1. Fundamentación Epistemológica

La presente investigación desde su epistemología busca generar, modificar, transformar el conocimiento de la realidad existente entre el manejo de las inversiones y el crecimiento de la rentabilidad. “Es fundamental la epistemología porque mediante su estudio determinamos las posibilidades del intelecto para alcanzar, con seguridad, diversos aspectos de la verdad”, menciona (Aguayo, 2004).

2.2.2. Fundamentación Ontológica

El desarrollo del presente trabajo investigativo posee la esencia de solucionar todas y cada una de las falencias que ha venido presentando la Fábrica de Brasieres Boleyn

“Es una parte esencial de la filosofía por que estudia al ser y su existencia en general. Es aquello que estudia el ser en cuanto al ser, el interés de estudiar al ser se origina en la historia de la filosofía cuanto esta surge de la necesidad dar explicación racionales, no mitológicas, a los fenómenos del mundo físico también no debemos recordar que el carácter universal de la filosofía, tuvo su origen en la necesidad de un conocimiento valido a todo fenómenos físicos” menciona (Aguayo, 2004).

2.2.3. Fundamentación Axiológica

La presente investigación a desarrollarse estará fundamentada en valores éticos y morales como la transparencia en la información, confiabilidad y credibilidad en los datos ,exactitud numérica, la honestidad y honradez científica, académica y profesional en el momento de manejar todo la información, con las finalidad de poder establecer conclusiones que sean satisfactorias tanto para el investigar como para la Fábrica de Brasieres Boleyn para que de esa manera puedan mejorar los resultados de la organización.

2.3. Fundamentación Legal

Para respaldar la problemática de investigación, se debe basar en leyes y reglamentos por lo que el trabajo se fundamenta en la siguiente Norma:

La fábrica fue inscrita con un capital suscrito y pagado por valor de (\$42.000) cuarenta y dos mil dólares americanos representados en 3 acciones cada una con un valor nominal de (\$14.000) catorce mil dólares americanos.

La fábrica tendrá Gerente que será a su vez el representante legal y un subgerente.

Actividad económica: Diseño, producción y comercialización de prendas íntimas femenina

Ventajas o desventajas legales e impositivas

La Fábrica de Brasieres Boleyn fue creada mediante ventajas y beneficios en lo relacionado con la facilidad para su constitución y responsabilidades, como las que se mencionan a continuación:

a. Se constituyó mediante documento privado y con dos accionistas (el número indeterminado de accionistas, brinda la facilidad y posibilidad para su constitución).

b. La clase de las acciones podrán ser muy variada, incluidas las siguientes: acciones privilegiadas, acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, las acciones con dividendo fijo anual y acciones de pago.

Libertad para establecer el voto singular o múltiple, en cuanto a este último se puede pactar en los estatutos sociales que alguno o algunos socios por cada acción tengan derecho a emitir no un solo, sino varios votos.

También se permite fraccionar el voto cuando se trate de elección de miembros de junta directiva u otros órganos plurales o colegiados.

c. Duración y Objeto Social. La duración puede ser definida o indefinida. Además, no están obligadas como las demás sociedades reguladas en el Código de Comercio a tener que especificar el objeto social al que se dedicarán. La fábrica se constituyó a término indefinido.

d. Organización de la Sociedad; no se les exige tener todos los órganos de administración, pues es suficiente con que tengan solamente a su representante legal. Además, si funcionan con un único accionista, este puede ser al mismo tiempo su representante legal. Y si en los Estatutos se contempla la creación de una “Junta directiva”, esta puede estar formada con “un solo” miembro.

e Revisoría Fiscal: no van a requerir tener revisor fiscal por el solo hecho de ser sociedades por acciones, sino que sólo deberán tener dicho Revisor Fiscal por las exigencias de leyes especiales tales como el parágrafo 2 del artículo 13 de la ley 43 de 1990, que exige nombrar revisor fiscal a las sociedades comerciales cuando sus activos brutos al 31 de diciembre del año inmediatamente anterior sean o excedan el equivalente de cinco mil salarios mínimos y/o cuyos ingresos brutos durante el año inmediatamente anterior sean o excedan al equivalente a tres mil salarios mínimos.

f. Los accionistas son anónimos y no aparecen en el registro mercantil y las acciones son registradas en el libro de acciones

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

2.4.1. Gráficos de inclusión interrelacionados

Superordinación Conceptual

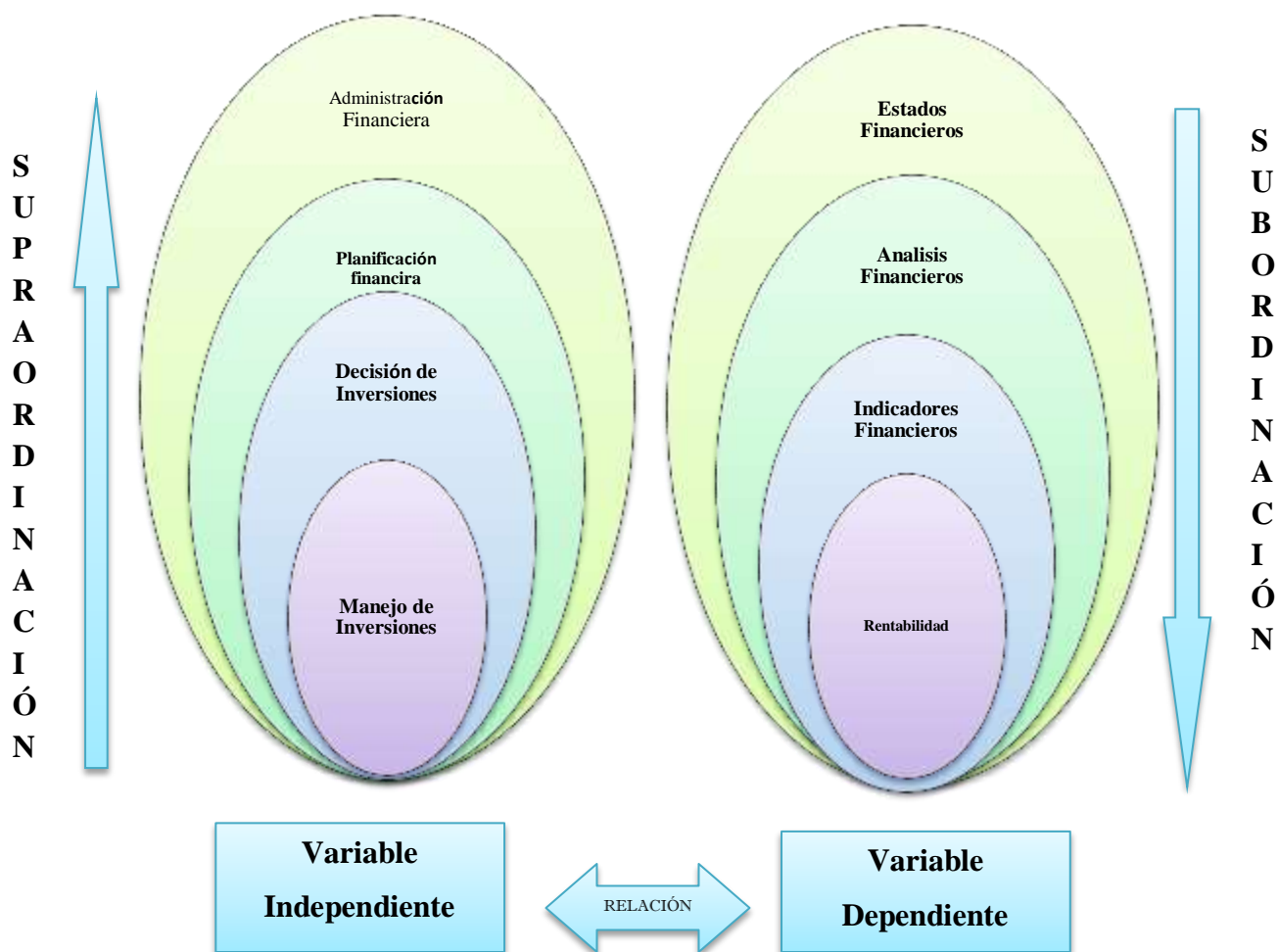


Gráfico No. 2. 1 Categorización de las Variables
Elaborador por: Nancy Salguero

VARIABLE INDEPENDIENTE: MANEJO DE LAS INVERSIONES

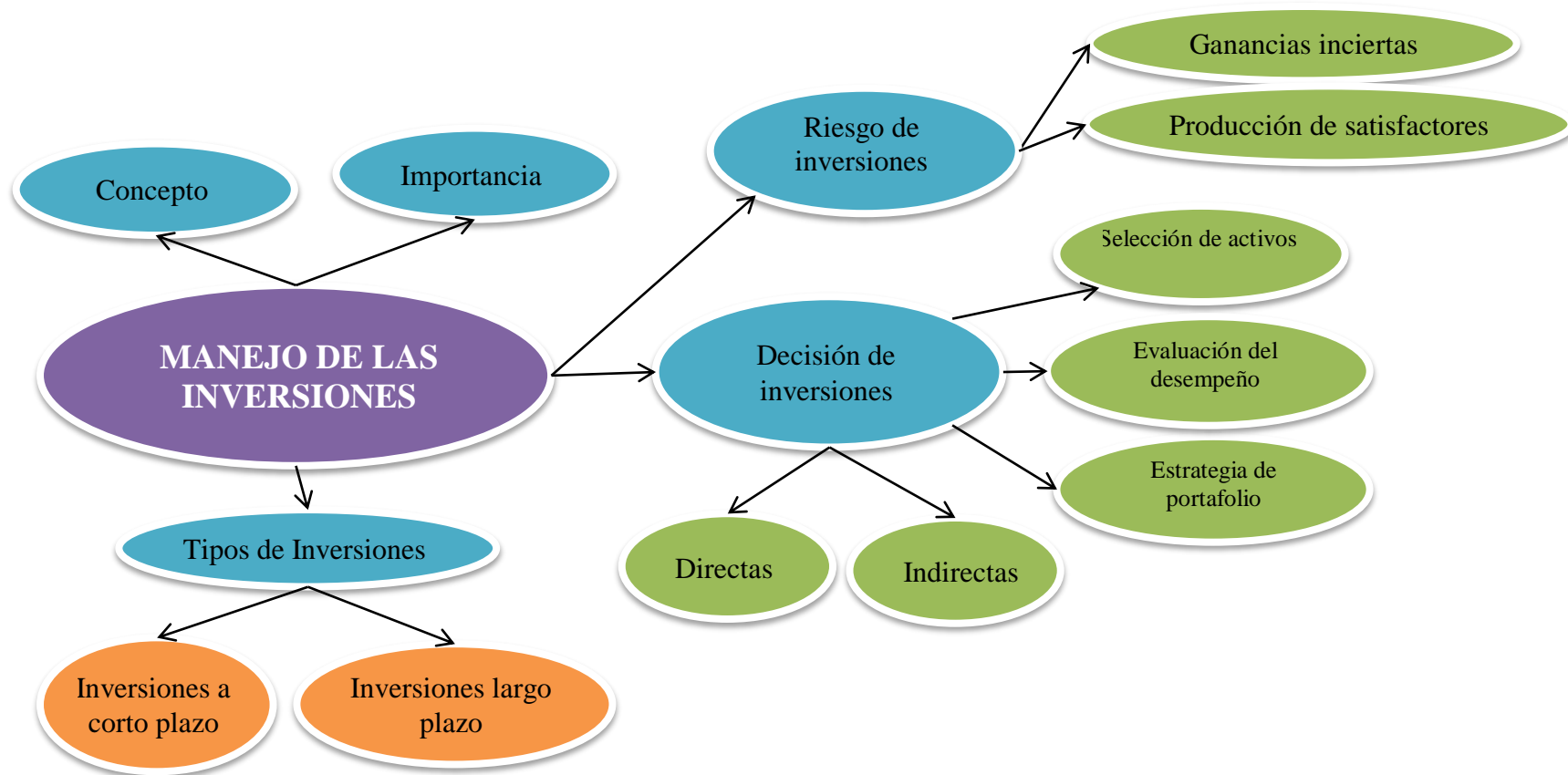


Gráfico No. 2. 2 Subordinación del manejo de las inversiones
Fuente: Elaboración de acuerdo a los resultados de investigación
Elaborado por: Nancy Salguero

VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD

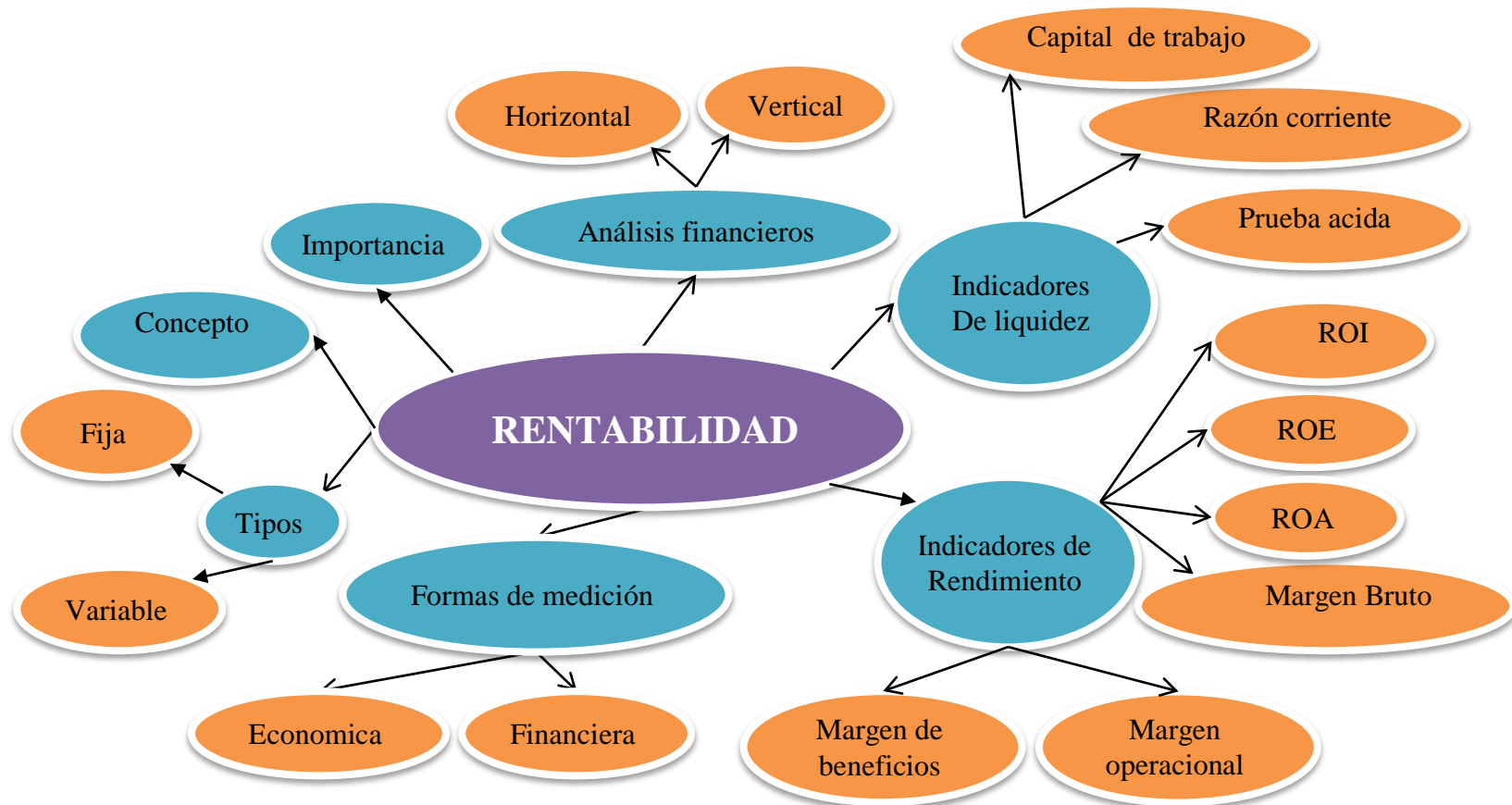


Gráfico No. 2. 3 Subordinación de la Rentabilidad

Fuente: Elaboración Propia de acuerdo a resultados de investigación

Elaborado por: Nancy Salguero

2.4.2. VISIÓN DIALÉCTICA DE CONCEPTUALIZACIÓN QUE SUSTENTAN LAS VARIABLES DEL PROBLEMA

2.4.2.1. Marco conceptual de la variable independiente

Variable independiente: manejo de las inversiones.

ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

De acuerdo con Stephen P. Robbins, la administración financiera “es la coordinación de las actividades de trabajo de modo que se realicen de manera eficiente y eficaz con otras personas y a través de ellas”, aprovechando cada uno de los recursos que se tienen como los recursos humanos, materiales, financieros y tecnológicos, para cumplir con los objetivos que se persiguen dentro de la organización.

Para Wesley & Brigham (2001, p. 4), señalan que la Administración Financiera “es importante en todos los tipos de empresas, indistintamente de que sean públicas o privadas, los administradores financieros tienen la responsabilidad de decidir bajo que términos de crédito los clientes podrán hacer sus compras; la cantidad de inventario que deberá mantener la empresa; la cantidad de fondos en efectivo que deberá tenerse a la mano; si deben adquirirse otras empresas y qué cantidad de utilidades deberá reinvertirse en el negocio o pagarse como dividendos.”

Macías (2002); indica que la administración financiera “es la toma de decisiones con relación a la expansión; define los términos de crédito sobre los cuales los clientes podrán hacer sus compras, la cantidad de inventarios que deberán mantener la empresa, el efectivo que debe estar disponible, las utilidades para reinvertir en lugar de pagarse como dividendos, etc.”

Por otro lado la Administración Financiera se encarga de ciertos aspectos específicos de una organización que varían de acuerdo con la naturaleza de cada una de estas funciones, las funciones más básicas que desarrolla la Administración Financiera son: La Inversión, El Financiamiento y las decisiones sobre los dividendos de una organización; siendo la administración financiera el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa.

La Administración Financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

Cabe recalcar que en contraposición con los conceptos antes mencionados Lutsak Y. Natalia (2011, p. 15) menciona que la Administración Financiera es “un área de las finanzas que aplica principios financieros dentro de una organización para crear y mantener valor mediante la toma de decisiones y una administración correcta de los recursos”.

Según Gallagher (2001, pág. 3): “La Administración Financiera esencialmente es una de las combinaciones entre contabilidad y economía. En primer lugar los gerentes financieros utilizan la información contable; Balances generales, Estado de resultados etc. Con el fin de analizar, planear y distribuir recursos financieros para las empresas. En segunda instancia ellos emplean los principios económicos como guía para la toma de decisiones financieras que fortalezcan los intereses de la Decisiones de inversión riesgo de inversiones volumen de Activos fijos Manejo de inversiones estructura de la planta física estrategias de portafolio selección de activos evaluación de desempeño determinación de la cantidad del capital de trabajo organización.

En otras palabras las finanzas constituyen un área aplicada a la economía que se apoya en la formación contable”.

Finalmente la administración financiera engloba la toma de decisiones las cuales deben ser tomadas por el gerente financiero en donde se debe definir el destino de los fondos de una forma muy eficiente, como también se debe encargar de obtener los fondos en las condiciones más convenientes. La administración financiera en si suele estar concentrada en el análisis de las decisiones que puede resultar definitiva para la empresa, por lo que es importante conocer que también se debe hacer hincapié para lograr cumplir con los objetivos generales de las empresas.

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

“La planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.” (Moreno, 2003, pág. 1).sim embargo ayuda a estructurar el manejo y administración de los recursos económicos en una organización

También se puede decir que la planeación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se habrán de realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se desea hacer, llevar a la práctica lo planeado y verificar la eficiencia de lo que se hace. Mediante un presupuesto, la planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento. Asimismo, reviste gran importancia para el funcionamiento y la supervivencia de la organización. (Moreno, 2003, pág. 7)

La planeación financiera es útil para:

- a) Analizar las influencias mutuas entre las opciones de inversión y financiación de las que dispone la empresa.
- b) Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes, a fin de evitar sorpresas, y comprender las conexiones entre las decisiones actuales y las que se

produzcan en el futuro.

c) Decidir qué opciones adoptar (estas decisiones se incorporan al plan financiero final).

d) Comparar el comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero.

DECISIÓN DE INVERSIONES

Para León (2007, pág. 30)“Son aquellas que se relacionan y afectan al lado izquierdo del balance general de la empresa, o sea los activos.”

En lo que a decisiones de inversión se refiere, la decisión trascendental que se toma en una empresa es la referente a la determinación de su tamaño, es decir del volumen total de activos que se utilizaran para mantener una operación eficiente, que igualmente sea rentable y genere valor agregado para los propietarios.

Las decisiones de inversión tienen que ver con aspectos tales como:

- El volumen de activos fijos que se desea mantener, es decir, la estructura de la planta física.
- El plazo que se concederá a los clientes en las ventas a crédito
- La cantidad de inventario (materias primas, producto en proceso y producto terminado), que se mantendrá para soportar la producción
- La combinación de activos entre fijos y corrientes

Se observa pues que las decisiones de inversión conducen a la determinación de la cantidad de capital de trabajo operativo y de activos fijos que la empresa requerirá para su operación, valores que no representan una cifra única o rígida sino que por el contrario dependen del riesgo operativo que el empresario esté dispuesto a asumir con el mantenimiento de un determinado nivel de inversión en activos.

Para gestiópolis también las decisiones de inversión: implican la adquisición de activos de corto o largo plazo.

MANEJO DE INVERSIONES INVERSIÓN

La inversión se refiere al uso de recursos en la producción de satisfactores con el objetivo de obtener ganancias potenciales en el futuro

Colocación de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo con intereses en caso de que el mismo genere ganancias. Toda inversión implica tanto un riesgo como una oportunidad. Un riesgo en la medida en que la devolución del dinero invertido no está garantizada, como tampoco las ganancias.

Una oportunidad en tanto el éxito de la inversión puede implicar la multiplicación del dinero colocado.

También se la define “como cualquier activo o derecho de propiedad adquirido o poseído con el propósito de conservar el capital u obtener ganancia” (Amling.F, 2010, pág. 4)

Para Amling (2010, pág. 4) la inversión puede ser definida como la compra de cualquier activo real o financiero, que ofrece una utilidad en forma de capital, ganancia, interés o dividendo.

Decisión de inversión

“Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos

fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología etc.” (Gomez G. , 2002).

Para tomar las decisiones correctas el financista debe tener en cuenta elementos de evaluación y análisis como la definición de los criterios de análisis, los flujos de fondos asociados a las inversiones, el riesgo de las inversiones y la tasa de retorno requerida.

Finalmente se puede decir que es un proceso administrativo, planificación, dirección y control; en el cual una persona debe escoger entre dos o más alternativas para dar solución a los problemas de inversión implantando estrategias a corto plazo

RIESGO DE INVERSIÓN

“El riesgo de una inversión viene medido por la variabilidad de los posibles retornos en torno al valor medio o esperado de los mismos, es decir, el riesgo viene dado por la desviación de la función de probabilidad de los posibles retornos.” (Gomez G. , 2002)

GANANCIAS INCIERTAS

Las inversiones no son seguras, incluso las que se hacen en papeles gubernamentales, pues están sujetas a riesgos de mercado, crédito y operacional. El riesgo de una inversión condiciona la rentabilidad ofrecida por la misma en función del coste de oportunidad. Así, se tiene que a mayor riesgo se exige mayor rendimiento.

Una vez entendido el concepto de inversión el siguiente paso es analizar la conveniencia de una inversión sobre otra.

En la inversión directa existen técnicas de evaluación de proyectos de inversión mientras que en la inversión en cartera se hace análisis bursátil y se tiene la Teoría del Portafolio Moderno que es el tópico de esta exposición

PRODUCCIÓN DE SATISFACTORES EN LA INVERSIÓN

El uso de recursos para producir bienes y/o servicios que no satisfacen ninguna necesidad es inviable debido a que nadie desearía comprarlos.

DECISIÓN DE INVERSIONES

Las decisiones de inversión son una de las grandes decisiones financieras, todas las decisiones referentes a las inversiones empresariales van desde el análisis de las inversiones en capital de trabajo, como la caja, los bancos, las cuentas por cobrar, los inventarios como a las inversiones de capital representado en activos fijos como edificios, terrenos, maquinaria, tecnología (Gesteo polis)

Para tomar la decisión de inversión en una empresa deben tomar en cuenta principalmente las utilidades que se esperan obtener. Aunque es necesario hacer un análisis detallado, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones.

SELECCIÓN DE ACTIVOS

En este paso se deben seleccionar los activos específicos a ser incluidos en el portafolio de inversión. El gerente de portafolio tratará de construir un portafolio eficiente. Un portafolio eficiente es aquel que provee el mayor retorno esperado para un determinado nivel de riesgo, o de manera equivalente, el menor riesgo para un retorno esperado dado.

EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO

La etapa final del proceso implica el análisis del desempeño del portafolio, comparado el mismo frente al rendimiento esperado.

ESTRATEGIA DE PORTAFOLIO

La elección de una estrategia de portafolio debe ser consistente con los objetivos y políticas de inversión previamente definidas y sin descuidar, obviamente, los requerimientos de liquidez y tolerancia al riesgo del inversor.

Por lo que cada inversor debe elegir la estrategia o estrategias que mejor se adapten a sus necesidades, dependiendo de múltiples factores. No hay por qué elegir una única estrategia, pueden combinarse.

DIRECTA

Se realiza en activos tangibles tales como maquinaria y, activos intangibles como la educación. Esta inversión es generalmente de largo plazo dada la poca liquidez que presenta.

INDIRECTAS O INVERSIÓN EN CARTERA

Se refiere a la compra de instrumentos financieros como acciones. Generalmente de corto plazo dada la existencia de mercados secundarios que otorgan liquidez a los activos financieros.

TIPOS DE INVERSIÓN

INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Estas son las inversiones que más tiempo requieren, pero normalmente permiten obtener los mejores beneficios. Estas suelen ser colocaciones mayores a un año, las acciones adquiridas a cambio de valores que no son efectivos, sin embargo no están disponibles fácilmente porque no están compuestas de efectivo sino por bienes.

Objetivo de la inversión a largo plazo

- Aumentar su propia utilidad, lo que puede lograr directamente a través del recibo de dividendos o intereses de su inversión o por alza en el valor de mercado de sus valores, o indirectamente, creando y asegurando buenas relaciones de operación entre las compañías y mejorando así el rendimiento de su inversión.

Finalmente consiste en valores de compañías: bonos de varios tipos, acciones preferentes y comunes

INVERSIONES DE PLAZO MEDIO

Si bien en estas inversiones los beneficios no son adquiridos de manera inmediata como en las inversiones de corto plazo, tampoco es necesario esperar años para poder ver los frutos de la inversión.

INVERSIONES TEMPORALES

En este caso el capital invertido es retribuido, junto con las ganancias de manera muy rápida. Se considera que el tiempo estimado para recuperar el dinero debe ser menor a veinticuatro meses, pero no se pretende que sea antes de los seis. En este caso las ganancias obtenidas son resultan tan altas como las de los otras clases de inversiones.

Por ende consisten en documentos a corto plazo, las acciones se venden con más facilidad, se convierten en efectiva cuando se necesita permitiendo que las transacciones de las inversiones permanentes deben manejarse a través de cuentas de cheques.

Donde están inmersos los certificados de depósitos, bonos tesorería y documento negociables.

2.4.2.2. Marco conceptual de la variable dependiente

Variable Dependiente: Rentabilidad

ESTADOS FINANCIEROS

Para Jaramillo (2009, pág. 9), “El análisis financiero es una metodología que permite conocer el pasado, visualizar el presente y planear el futuro de las organizaciones en términos financieros y económicos” también menciona Córdova, (2007, pág. 63) “que es la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores o estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cuentas y evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa.

El análisis financiero permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, lo que facilita el análisis de la situación económica de la empresa en la toma de decisiones.”

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Según (Moyer, McGuigan, & Kretlow, 2005) menciona que “Un análisis financiero permite identificar las principales fortalezas y debilidades de una empresa. Además, indica si una compañía tiene efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones o si tiene un periodo razonable de las cuentas por cobrar una política eficaz de administración de inventarios, etc.” El análisis financiera también puede utilizarse para evaluar la viabilidad de una empresa y de esa manera determinar si

recibe un rendimiento satisfactorio a cambio de los riesgos que asumen en el desarrollo de su actividad laboral.

Sin embargo Elizondo (2006, pág. 156) explica que “Los métodos de análisis constituyen técnicas específicas que permiten conocer el efecto de las transacciones de la entidad sobre su situación financiera y resultados. Ahora bien los métodos de análisis se fundamentan en la comparación de valores, los cuales pueden ser verticales u horizontales.” En consecuencia, la función del análisis financiero es convertir los datos obtenidos en información útil, razón por la cual el análisis financiero debe ser básicamente decisional para la toma de medidas.

Por lo tanto “El análisis financiero implica la determinación de los niveles de riesgo y rendimiento esperado de activos financieros individuales, así como de grupos de activos financieros.” así lo menciona Gordon (2003, pág. 150).

Finalmente podremos decir que el análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

INDICADORES FINANCIEROS

Las razones financieras o también conocidos como índices financieros para Aching, (2000) “son el método más conocido, que nos brinda la contabilidad, para la toma de decisiones de negocios en la empresa, es el análisis de estados financieros que son los muestran la evolución de las principales magnitudes de las empresas financieras, comerciales e industriales a través de un lapso de tiempo”.

Mientras que Sánchez (2006) indica que “Las razones o índices financieros no son más que la relaciones que se establecen entre las cifras de los estados financieros, para facilitar su análisis e interpretación. A través de ellas se puede

detectar las tendencias, las variaciones estacionales, los cambios cíclicos y las variaciones irregulares que pueden presentar las cifras de los estados financieros.”

Por otro lado Aching, (2000, pág. 14) indica que “Uno de los instrumentos más usados para realizar un análisis financiero, es el uso de las “razones financieras”. Estas tienen la capacidad de medir en un alto grado la eficacia y el comportamiento de la empresa. Presentan una perspectiva amplia de la situación financiera; pueden precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad”.

Las Razones Financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales.

Es decir “Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesadas en la empresa, sean estos sus dueños, banqueros, asesores, capacitares, el gobierno, etc.” Según (Aching, 2000)

Para esto existe una serie de indicadores o índices que nos permiten hacer estas comparaciones y/o cuantificaciones.

RENTABILIDAD

Según Sánchez (2002, pág. 1) afirma que la “Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados.

También es la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas.” Es decir, que la rentabilidad es la capacidad que tienen las empresas para generar suficiente utilidad o ganancia.

Sin embargo Preve (2005, pág. 50) indica que “La rentabilidad es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas y uno de los más utilizados por la comunidad de negocios. Es lo que buscan, básicamente, todos los inversores, la rentabilidad es, al menos en parte, lo que busca el management con sus decisiones directivas y lo que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en determinada empresa, o si, por el contrario, retiran sus fondos” .

Además la rentabilidad se puede expresar mediante la siguiente formula:

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Beneficios}}{\text{Recursos Humanos}}$$

Entonces podremos decir que la rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Finalmente la rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar utilidad o beneficio un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de la empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos” (Crece Negocios, 2009)

También existen dos indicadores financieros que permiten determinar la rentabilidad generada por los activos y del patrimonio de una empresa o persona

$$\text{Rentabilidad sobre los Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

IMPORTANCIA

Para Mejía (2010, pág. 1) “La rentabilidad es una medida por excelencia del resultado integral que se produce al combinar las bondades del sector donde se

encuentre la empresa y la adecuada gestión de quien la dirige. Por esta razón, permite realizar comparaciones entre empresas diversas del mismo sector y aun entre empresas de sectores diferentes, tales que ayudan a visualizar la conveniencia y tendencias estructurales de un sector con relación a otros, lo cual se refleja en la dinámica de las cifras de rentabilidad.”

Mientras que para Sánchez (2002, pág. 2) “La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.”

La importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas. En un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad.

Sin embargo Faga & Ramos (2006, pág. 92) indica que “La rentabilidad es una variable clave en las decisiones de invertir nos permite comparar las ganancias actuales o esperadas de varias inversiones con los niveles de rentabilidad que necesitamos”

ANÁLISIS FINANCIERO

Análisis horizontal

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta

en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Análisis vertical

Consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común.

Establece la estructura del activo (inversiones) y su financiación a través de la presentación de índices de participación, donde también se observa cambios estructurales

INDICADORES

Los indicadores expresan el rendimiento de empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Así lo explica manifiesta Aching (2000, pág. 28).

INDICADORES FINANCIEROS DE LIQUIDEZ O DE SOLVENCIA

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para pasar sus obligaciones de corto plazo. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son:

RAZÓN CORRIENTE

Trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Razon corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

El punto principal del análisis es la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, guardando un cierto margen de seguridad en previsión de alguna reducción o pérdida de los activos corrientes. Indica cual es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo (Zamora A. , 2002).

CAPITAL DE TRABAJO NETO

Éste no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en \$) los resultados de la razón corriente.

Fórmula:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

El resultado indicaría el valor que le quedaría a la empresa, representado en efectivo u otros activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser pagados de inmediato.

PRUEBA ÁCIDA

Es una prueba más rigurosa, la cual pretende verificar la capacidad de la empresa para pasar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias o inventarios. Es decir, básicamente son sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente de los inventarios.

Fórmula:

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Indicadores financieros de apalancamiento

Proporcionan una indicación de la solvencia a largo plazo de la empresa.

Indicadores de endeudamiento

Tiene por objeto medir el grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa ,de la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren dichos acreedores el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Indicadores financieros de rentabilidad

“Sirve para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades “ (Zamora A. , 2002)

Rendimiento Sobre la Inversión (ROI)

El índice del rendimiento sobre la inversión “Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.” Así lo manifiesta Aching (2000, pág. 28).

$$\text{Rendimiento Sobre la Inversion} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Esto significa que por cada dólar invertido en la empresa en un periodo de tiempo en los activos produjeron en dicho periodo un determinado porcentaje sobre la inversión. “Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertida.” Según indica Aching (2000, pág. 28)

RENTABILIDAD del Patrimonio (ROE)

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada \$ que los dueños han invertido en la empresa, incluyendo las utilidades retenidas también son las utilidades netas qué % representan sobre el patrimonio. Cuál es el rendimiento de la inversión del accionista o socio

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Patrimonio}}$$

Rendimiento del Activo (ROA)

Es una herramienta para diagnosticar la rentabilidad y la eficiencia en los negocios, es el retorno sobre los activos conocida como ROA. Además el ROA es una medida de eficiencia operacional en la utilización de los activos de una empresa.

$$\text{Rendimiento del Activo} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activos}}$$

Propone medir el retorno sobre los activos independientes del costo de mantenerlos, como una medida de productividad pura en la utilización de recursos, sin tener en cuenta el costo de los pasivos y el patrimonio.

Margen Bruto de Utilidad o Rentabilidad Bruta

Sin embargo Halle (2011) expresa que “El margen bruto es el resultado económico de las distintas actividades productivas que se realizan en el establecimiento, no imputando los gastos indirectos.”

Muestra la capacidad de la empresa en el manejo de las ventas para generar utilidades netas, es decir antes del gasto administración de ventas, otros ingresos, egresos, impuestos

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta} * 100}{\text{Ventas Netas}}$$

Representa el % de la utilidad bruta que se genera con las ventas de la empresa

Margen Operacional De Utilidad Orentabilidad Operacional

Nos indica, si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

$$\text{Margen Operacional de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Operacional} * 100}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad de la empresa en desarrollo de su objeto social .Representa cuanto reporta cada \$ de ventas en la generacion de la utiliodad operacional

Margen Neto

El margen neto es el margen de beneficio después de los impuestos; esto es, el margen bruto unitario menos los impuestos repercutibles en ese producto. También se expresa en unidades monetarias/unidad vendida.

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenida por cada \$ que se vende.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Ingreso por Ventas}}$$

El Margen neto muestra el porcentaje de utilidad generada por las ventas.

Rentabilidad operacional sobre la inversión:

Es la razón de las utilidades netas a los activos totales de la empresa

Rentabilidad neta sobre la inversión

Es la razón de las utilidades operacionales a los activos totales de la empresa

FORMA DE MEDICIÓN

Rentabilidad Económica

ROA son las siglas, en lengua anglosajona, de Return on Assets, que suele traducirse al español como rentabilidad sobre activos, matemáticamente es el cociente entre la utilidad antes de intereses e impuestos y el total del activo. Dicha relación expresa la rentabilidad económica, es decir una medida de la capacidad de los activos de una empresa para genera valor con independencia de cómo ha sido financiada, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte el valor de la rentabilidad.

Según Eslava (2008, pág. 81) indica que “La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa para generar beneficios, que al fin y acabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo como a los propios accionistas de la empresa.”

Finalmente Sánchez (2002, pág. 19) “La rentabilidad económica, que se puede descomponer a su vez en margen y rotación, y que equivaldría a la rentabilidad financiera si no existiera deuda. Muestra la eficiencia operativa (técnico-organizativa) de la empresa y el grado de libertad en la fijación de precios”.

Cálculo de la Rentabilidad Económica

Calculamos la rentabilidad económica utilizando el beneficio económico como medida de beneficios y el Activo Total (o Pasivo Total) como medida de recursos utilizados:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuesto}}{\text{Activo total}}$$

“El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.” Según (Sánchez J. , 2002)

Rentabilidad financiera

“La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa “menciona Sánchez (2002, pág. 98).

Cálculo de la Rentabilidad Financiera

En la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Fondos Propios}}$$

ROE son las siglas, en lengua anglosajona, de Return on Equity, que se traduce al español como rentabilidad sobre el patrimonio, matemáticamente es el cociente entre la utilidad neta y los fondos propios. Dicha relación expresa la rentabilidad financiera, es decir el rendimiento obtenido por los capitales propios con independencia de su distribución.

Ésta última puede considerarse una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

TIPOS DE RENTABILIDAD

Rentabilidad fija

“Es un contrato que da ciertos derechos al inversionista sobre los prospectos futuros del emisor” (Sharpe & Bailey, 2003, pág. 4)

Mientras Sánchez (2002, pág. 98).menciona que es aquella que se pacta al hacer la inversión como es, bonos, títulos de deuda, etc. Este tipo de inversiones aseguran al inversionista una rentabilidad aunque no suele ser elevada.

Rentabilidad Variable

Según Sánchez (2002, pág. 98) Es propia de las acciones, activos fijos. En este tipo de inversiones la rentabilidad depende de la gestión que de ellas alga los encargados de su administración. En el caso de las acciones, según sea la utilidad de la empresa, así mismo será el monto de las utilidades o dividendos a distribuir.

También es un documento refleja la información necesaria para poder formular un juicio fundado sobre su inversión. Esta información podrá ser modificada en el futuro.

2.5. Hipótesis

“El manejo de las inversiones incide significativamente en el crecimiento de la rentabilidad la Fábrica de Brasieres Boleyn de la Ciudad de Ambato durante el año 2013”

2.6. Señalamiento de las variables de la hipótesis

Variable Independiente: Manejo de las Inversiones

Variable Dependiente: Crecimiento de la Rentabilidad

Unidades de Observación: Fábrica de Brasieres Boleyn

Términos de Relación: Inciden

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1. Investigación Bibliográfica o Documental

Para el desarrollo investigativo se aplicó la investigación bibliográfica o documental empleando la información escrita en libros, tesis de grado, internet, con temas relacionados al manejo de inversiones y el crecimiento de la rentabilidad, con la finalidad de contribuir al enriquecimiento de conocimientos y analizar la información que se obtuvo en estudios ya realizados anteriormente, donde se muestra la importancia de implementar estrategias para un correcto manejo de las inversiones en la fábrica , para alcanzar un rendimiento desea y un posicionamiento firme en el mercado.

El propósito de aplicar la investigación bibliográfica y documental es el conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en libros, folletos, revistas, tesis, internet y otros; en los cuales se revisará fuentes escritas de diferentes autores para elaborar el marco teórico que definirá la metodología de la investigación con la finalidad de mejorar y ampliar los conocimientos en la realización y desarrollo de la presente investigación y también se incluyó la información propia de la empresa que sirvió de soporte al estudio realizado.

Finalmente se llega a la conclusión que sirvió de apoyo en la recopilación de antecedentes a través de documentos gráficos formales e informales, cualquiera que éstos sean, donde el investigador fundamenta y complementa su investigación con lo aportado por diferentes autores.

3.1.2. Investigación de Campo

Esta investigación permitió realizar un estudio minucioso y detallado de los hechos, con el fin de obtener toda la información verídica de cómo se origina el problema, es decir a través del contacto directo con los involucrados se pudo tener un enfoque claro y real del problema para de esa manera buscar posibles soluciones que beneficien a todos los que conforman la Fábrica de Brasieres Boleyn , utilizando como técnica principal para recolectar la información una encuesta al departamento administrativo , contable y personal de producción.

La Investigación de campo: Se realiza en el lugar de los hechos donde acontece el fenómeno.

- “Se apoya en el método de campo que consta de los siguientes pasos:
- Plan o diseño de la investigación
- Selección de muestra
- Recolección y análisis de datos.
- Codificación y edición de la información
- Presentación de resultados
- Utiliza las técnicas de observación y encuesta. (Arrias Sierra Guzman, 2012)”

Según Arias (2012) “es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados o de la realidad donde ocurren los hechos

“Herrera (2004): Manifiesta que, ‘La investigación de campo es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos’”.

Cabe recalcar que la Fábrica de Brasieres Boleyn permitió tener un contacto

directo con el personal por lo que se pudo obtener información que permitirá cumplir con los objetivos del trabajo de investigación, observando desde adentro el tipo de problema que la fábrica tiene para tener una visión clara de los mismos.

3.2. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación que trata sobre la relación del manejo de las inversiones con la rentabilidad está en los siguientes niveles o tipos de investigación:

3.2.1. Exploratoria

La presente investigación tubo la finalidad de explorar, buscar todo lo concerniente al manejo de inversiones y la rentabilidad, para tener una idea clara del problema, es decir describirlo, utilizando técnicas de recolección de la información.

La Investigación exploratoria: “Recibe este nombre la investigación que se realiza con el propósito de destacar los aspectos fundamentales de una problemática determinada y encontrar los procedimientos adecuados para elaborar una investigación posterior.

Es útil desarrollar este tipo de investigación porque, al contar con sus resultados, se simplifica abrir líneas de investigación y proceder a su consecuente comprobación “. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2003)

Además se pueden elaborar preguntas directrices, plantear hipótesis para orientar las siguientes fases de la investigación, mediante este tipo de investigación se describe las situaciones y eventos que han ocasionado el problema al interior de la empresa.

Esta investigación es exploratoria porque principalmente se realizó un análisis de la situación financiera de la Fábrica de Brasieres Boleyn determinando los

posibles problemas que atraviesa la misma; y como perjudican a la fábrica en medio de un entorno, detectando así la necesidad de diseñar un adecuado manejo de las inversiones que permitan disminuir las malas inversiones, este tipo de investigación es extremadamente útil como un paso inicial para el proceso de investigación

3.2.2. Descriptiva

La investigación descriptiva es importante porque sirvió de gran ayuda para identificar las razones por las cuales se generó las situaciones y eventos que ocasionaron el problema al interior de la fábrica, utilizando técnicas de recolección de la información las que permitió interpretar de manera correcta la situación actual de la misma.

También nos permitió conocer detalladamente las características del problema en estudio. El propósito de esta investigación es describir el problema en todo el contexto, es decir como es y cómo se manifiesta determinados fenómenos, en circunstancias de tiempo y espacio.

También nos permite identificar las características demográficas de las unidades a investigarse como: población, distribución del trabajo, nivel de educación. Es por ello que Mohammad (2005, pág. 91) incida que “La investigación descriptiva es una fórmula de estudio para saber quién, dónde, cuándo, cómo y por qué el sujeto del estudio.

En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización el consumidor, objetos, conceptos y cuentas.” Es decir, el estudio consintió acudir a técnicas específicas en la recolección de información, como la observación, las entrevistas y encuestas.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1. Población

La población constituye el objeto de la investigación, siendo el centro de la misma y de ella se extrae la información requerida para el estudio respectivo. También llamada universo sobre el que se realizan las observaciones.

Para la siguiente investigación la población está representada por personal administrativo (1) área contable (1), y en el área de producción (48) de la Fábrica Brasieres Boleyn

Tabla No. 3. 1 Población para la encuesta

	Número de personas
Área Administrativo	1
Área Contable	1
Área de Producción	48
TOTAL	50

Fuente: Trabajo Investigativo
Elaborado por: Nancy Salguero

3.3.2 Muestra

Muestra es una porción representativa de la población, que permite generalizar los resultados de una investigación. Es un subconjunto de elementos de una población que tiene por finalidad integrar las observaciones como parte de una población.

Teniendo como resultado del marco de muestra realizado un total de población de 50 personales, con lo cual determinaremos la muestra para el estudio deseado.

Fórmula para el cálculo de la muestra:

Para la presente investigación se utilizará el muestreo probabilístico, con la fórmula que corresponde:

Dónde:

$$n = \frac{Z^2 pqN}{Z^2 pq + Ne^2}$$

Tabla No. 3. 2 Fórmula para calcular la muestra

N	Muestra	
Z	Valor de z asignado según el nivel de confianza utilizado	1,96
P	Probabilidad de ocurrencia	0.5
Q	Probabilidad de no ocurrencia	0.5
N	Total población	37
E	Nivel de error estimado	0,05

Fuente: Trabajo Investigativo

Elaborado por: Nancy Salguero

Por lo tanto, para obtener información para la investigación se determina que se realizarán las encuestas a 44 según los resultados obtenidos en la fórmula anteriormente enunciada.

3.4. OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLES

3.4.1 Operacionalización de la Variables

Tabla No. 3. 3 Variable independiente: manejo de inversiones

CONCEPTO	CATEGORÍAS	DIMENSIONES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS
Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.	Riesgo de inversión	Ganancias inciertas Producción de satisfactores	¿Ha observado usted en las instalaciones de la fábrica materia prima subutilizada o sin utilizar?	Encuesta
	Decisión de inversión	Selección de activos Evaluación del desempeño Estrategia de portafolio Directas- Indirectas	¿Cree usted que el área administrativa cumple con la función de velar por que las inversiones tengan margen de rentabilidad a mediano plazo? ¿La planta de producción opera en su capacidad máxima?	
	Tipos de inversión	Inversiones temporales Inversiones a largo plazo	¿Existe una persona que se encarga del mantenimiento de la maquinaria? ¿Usted ha observado la adquisición de equipo que no corresponde a las necesidades o supere los requerimientos presentados por el área productiva?	

Fuente: Trabajo Investigativo

Elaborado por: Nancy Salguero

3.4.2. Operacionalización de la Variables

Tabla No. 3. 4 Variable Dependiente: La Rentabilidad

CONCEPTO	CATEGORÍAS	DIMENSIONES	ÍTEMES BÁSICOS	TÉCNICAS
Es el beneficio, ganancia que se ha obtenido de un recuso dinero invertido y se ve refleja a través de indicadores financieros	Análisis Financieros	Análisis Horizontal Análisis Vertical	¿Considera usted que las inversiones realizadas en la empresa se han tomado en función de una planificación y estructura financiera? ¿Existe una distribución de sus activos equitativamente y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas?	Encuesta
	Indicadores Financieros	Capital de trabajo Prueba acida Razón corriente Rentabilidad del activo Rentabilidad sobre el patrimonio Rentabilidad sobre la inversión Margen Bruto Margen Operacional Margen de Beneficios	¿Piensa usted que se establecen límites para los gastos mensuales y se examina la rentabilidad en forma periódica? ¿Se ha incrementado nuevos productos para ayudar en la rentabilidad? ¿Tiene identificada la estructura financiera y se establecen acciones a corto, mediano y largo plazo?? ¿Considera usted que los márgenes de rentabilidad han alcanzado la capacidad máxima de producción y ventas versus costo y gastos óptimos?	

Fuente: Trabajo Investigativo
Elaborado por: Nancy Salguero

3.5. Plan de Recolección de Información

El proceso que se utilizará para la recolección de información es otro de los aspectos que determinan el tipo de análisis que se deberá realizar para la recolección de la información se utilizara la técnica de investigación como la encuesta, a utilizarse con el área administrativa, contable y de producción .la cual va dirige a la fábrica de Brasieres Boleyn.

Metodológicamente para Bernal (2006), la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información.

El plan para la recolección de la información contempla metodologías requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando los siguientes elementos:

Además la encuesta “Se trata de una técnica de investigación basada en las declaraciones emitidas por una muestra representativa de una población concreta y que nos permite conocer sus opiniones, actitudes, creencias, valoraciones subjetivas, siendo el instrumento de sondeo más valioso “así lo menciona Galeano (2003, pág. 34).

Para lo cual se tomará en cuenta los siguientes aspectos:

Tabla No. 3. 5 Plan De Recolección de Información

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Qué?	Esta investigación estará enfocada en el “Manejo de las Inversiones y su Incidencia en el Crecimiento de la Rentabilidad de La Fábrica de Brasieres Boleyn de la Ciudad de Ambato durante el año 2013”
2. ¿Para qué?	Para alcanzar el objetivo de la investigación que es: Determinar la incidencia del crecimiento rentabilidad y el manejo de las inversiones de la Fábrica de Brasieres Boleyn de la Ciudad de Ambato durante el año 2013 para el incremento de la rentabilidad y así lograr descubrir, comprender e interpretar los hechos por los cuales se está presentado el problema de estudio y poder determinar cual deberá ser la mejor decisión para el manejo de las inversiones , además este estudio nos ayudara a diagnosticar el índice de rentabilidad que maneja la empresa.
3. ¿De qué personas u objetos?	Para el presente proyecto será necesario investigar a los encargados de la área administrativa , contable y de producción
4. ¿Sobre qué aspecto?	Manejo de inversiones y rentabilidad.
5. ¿Quién?	Investigadora: Nancy Salguero.
6. ¿Cuándo?	Durante el año 2013.
7. ¿Dónde?	En las Instalaciones de Fábrica de Brasieres Boleyn , lugar donde labora los encargados de las áreas administrativa , contable y de producción
8. ¿Cuántas veces?	El estudio se realizará una sola vez puesto que la investigación es transversal
9. ¿Qué técnica de recolección?	La encuesta
10. ¿Con qué?	Mediante la elaboración de un cuestionario de preguntas.
11. ¿En qué situación?	A las áreas administrativa , financiera y de producción

Fuente: Trabajo Investigativo

Elaborado por: Nancy Salguero

3.6. Plan de Procesamiento de la Información

Una vez aplicadas la encuesta a las personas encargadas de las áreas de administrativa, contable y de producción de la fábrica de Brasieres Boleyn.

Se procederá a codificar las encuestas de forma coherente, categorizando las preguntas. Se realizó la tabulación de los datos que se han obtenido de la encuesta, también se ejecutó el análisis de los datos mediante la utilización del estadígrafo para investigaciones explicativas denominado Chi cuadrado, y se presentara en forma tabular y gráfica de resultados mediante la técnica de barras, para menor dificultad en su realización y facilidad al interpretar los resultados obtenidos.

También es necesario analizar la información obtenida para comprobar la calidad de la misma y a la vez la tabulación de resultados para una mejor comprensión.

Además se analizará si las encuestas cumplen con las directrices que permitan conocer a fondo el problema objeto de estudio, se verifica si la encuesta están debidamente elaborada.

Finalmente con los datos obtenidos se realizara la interpretación, análisis y presentación de los resultados para encontrar información vital que ayudara a dar una posible solución al problema objeto de estudio.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

La investigación utiliza como técnica principal para la recolección de información es la encuesta, la misma que fue realizada para el manejo de inversiones como para la rentabilidad, la que fue aplicada al departamento administrativo y contable, operario y clientes de la Fábrica de Brasieres Boleyn.

Se realizaron una encuesta de 10 preguntas cada una las cual van dirigidas a las personas que trabajan en el área de administración, contable y de producción con un total de 44 encuestas y fue aplicado en tres semanas en presencia del dueño de la fábrica

La finalidad del trabajo de campo fue lograr la comparación de la hipótesis con preguntas de opción de si o no; se procedió a la codificación de los resultados para luego tabularlos, mediante la aplicación de estadística descriptiva, como medio principal de los datos obtenidos, para convertirlos en porcentajes, mediante una síntesis para el análisis.

La comparación de la hipótesis se efectuó mediante el cálculo de Chi- cuadrado método estadístico.

4.1.1. PRESENTACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA DIRIGIDA A LAS ÁREAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLE Y DE PRODUCCIÓN DE LA FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN

1.- ¿Considera usted que las inversiones realizadas en la fábrica se han tomado en función de una planificación y estructura financiera?

Tabla No. 4. 1 Inversiones realizadas a la fábrica

CATEGORÍAS	F _s	F _a	f _{rs}	F _{RA}	%
SI	29	29	0,6591	0,6591	65,91
NO	15	44	0,3409	1,0000	34,09
TOTAL	44		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

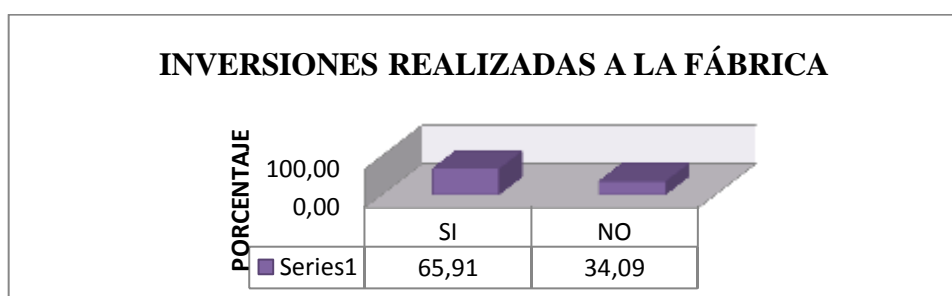


Gráfico No. 4. 1 Inversiones realizadas a la fábrica

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: Según los resultados obtenidos de los encuestas el 65,91% considera que las inversiones realizadas en la fábrica se han tomado en función de una planificación y estructura financiera mientras que el 34,09% dice lo contrario

Interpretación: Se debería revisar y estructurar una nueva planificación y estructura financiera para un buen manejo y toma de decisiones en lo que se refiere a la rentabilidad con la ayuda de indicadores financieros

2.- ¿Cree usted que el área administrativa cumple con la función de velar, por que las inversiones tengan margen de rentabilidad a mediano plazo?

Tabla No. 4. 2 Área administrativa cumple con sus funciones

CATEGORÍAS	Fs	Fa	frs	FRA	%
SI	41	41	0,9318	0,9318	93,18
NO	3	44	0,0682	1,0000	6,82
TOTAL	44		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

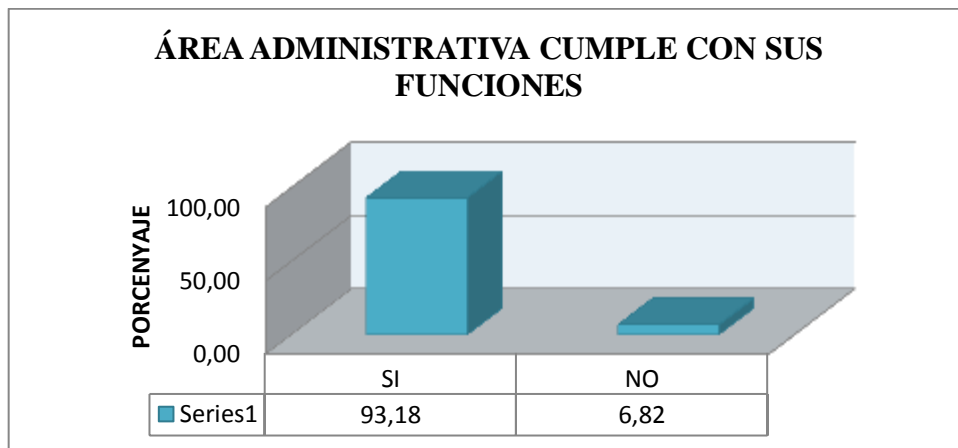


Gráfico No. 4. 2 Área administrativa cumple con sus funciones

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: Según los resultados obtenidos de las encuestas el 93,18% considera que el área administrativa cumple con la función de velar, para que las inversiones tengan un margen de rentabilidad a mediano plazo, mientras el 6,82% dice que no.

Interpretación: En su mayoría la parte administrativa cumple con sus funciones pero para que las inversiones tengan un margen de rentabilidad en cada periodo se debería realizar un profundo análisis en las necesidades de la fábrica.

3.- ¿Usted ha observado la adquisición de equipo que no corresponde a las necesidades o supere los requerimientos presentados por el área productiva?

Tabla No. 4. 3 Equipos que no corresponden a las necesidades

CATEGORÍAS	Fs	Fa	frs	FRA	%
SI	27	27	0,6136	0,6136	61,36
NO	17	44	0,3864	1,0000	38,64
TOTAL	44		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

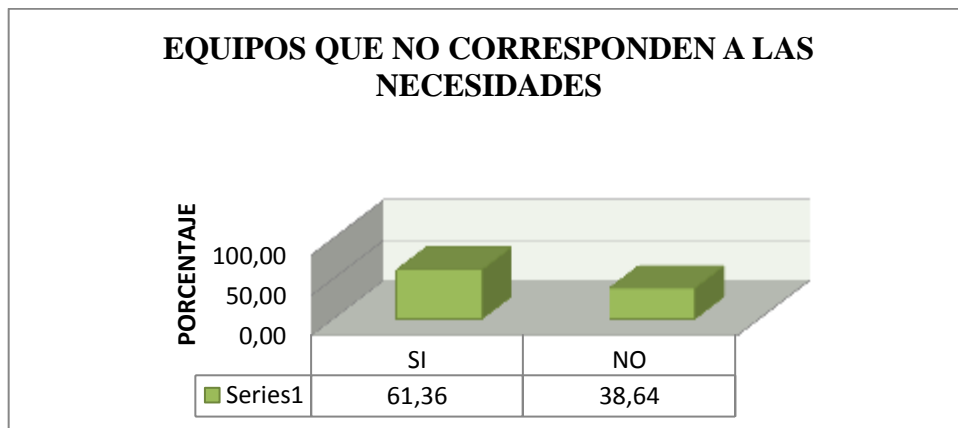


Gráfico No. 4. 3 Equipos que no corresponden a las necesidades

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: El 61,36% de los encuestados manifiestan que ha observado en las instalaciones, equipos, sin utilizar, mientras que el 38,64 % no ha observado.

Interpretación: Si se ha observado que existen tres máquinas recubridoras que no se está dando el uso necesario, por lo que genera una disminución en la producción

4.- ¿Existe un control de calidad y aplicación de conocimiento al realizar las prendas?

Tabla No. 4. 4 Control y calidad realizar las prendas

Categorías	Fs	Fa	frs	FRA	%
SI	40	40	0,9091	0,9091	90,91
NO	4	44	0,0909	1,0000	9,09
TOTAL	44		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

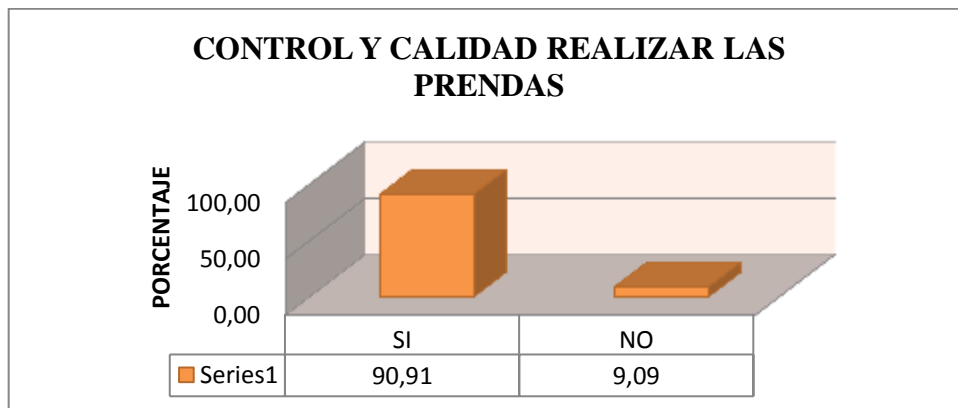


Gráfico No. 4. 4 Control y calidad realizar las prendas

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: El 90,91% de los encuestas manifestó que si existe un control de calidad y aplicación de conocimiento al realizar las prendas, sin embargo que el 9,09% digo que a un no lo conocía.

Interpretación: Si existe un control de calidad al momento de realizar las prendas ya que reciben capacitaciones cada seis meses por la implementación de nuevos productos.

5.- ¿Ha observado usted en las instalaciones de la fábrica materia prima subutilizada o sin utilizar?

Tabla No. 4. 5 Materia prima sin utilizar

Categorías	Fs	Fa	frs	FRA	%
SI	37	37	0,8409	0,8409	84,09
NO	7	44	0,1591	1,0000	15,91
TOTAL	44		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

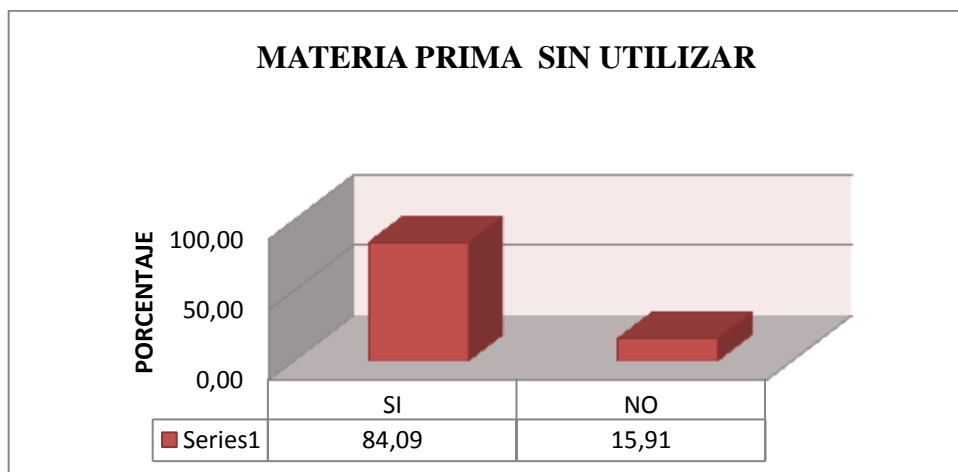


Gráfico No. 4. 5 Productos, materia prima y equipos sin utilizar

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: El 82,61% de los encuestados manifiestan que ha observado instalaciones, equipos, materia prima sin utilizar esto se da por la carencia de experiencia tanto en la administración de la fábrica como en la actividad que se desarrolla es necesario tomar las decisiones correctas , mientras que el 17,39 % no ha observado

Interpretación: Si se ha observado que existe una máquina que no se está utilizando en su totalidad, ya que su funcionamiento es solo para prendas selectas y no en su mayoría

6.- ¿Considera usted que los márgenes de rentabilidad han alcanzado la capacidad máxima de producción y ventas versus costo y gastos óptimos?

Tabla No. 4. 6 Márgenes de rentabilidad –capacidad máxima de producción

CATEGORÍAS	Fs	Fa	frs	FRA	%
SI	31	31	0,7045	0,7045	70,45
NO	13	44	0,2955	1,0000	29,55
TOTAL	44		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

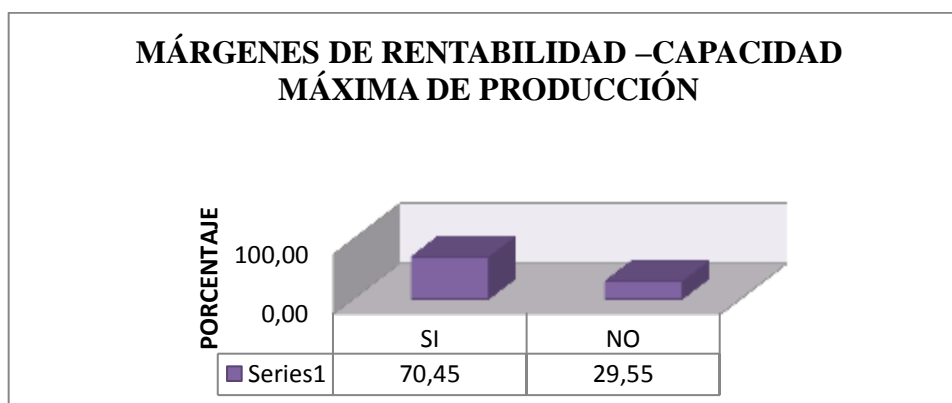


Gráfico No. 4. 6 Márgenes de rentabilidad –capacidad máxima de producción

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: El 70,45% de los encuestados manifiestan que los márgenes de rentabilidad han alcanzado la capacidad máxima de producción y ventas versus costo y gastos óptimos, mientras que el 29,55% dice que aún no se ha alcanzado lo esperado.

Interpretación: Los márgenes de rentabilidad no se han alcanzado la capacidad máxima de producción en venta con respecto a gastos y costos óptimos ya que no habido un correcto uso de su maquinaria y materia prima.

7.- ¿Piensa usted que se establecen límites para los gastos mensuales y se examina la rentabilidad en forma periódica?

Tabla No. 4. 7 Límites de gastos-examinan la rentabilidad en forma periódica

CATEGORÍAS	Fs	Fa	frs	FRA	%
SI	42	42	0,9545	0,9545	95,45
NO	2	44	0,0455	1,0000	4,55
TOTAL	44		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

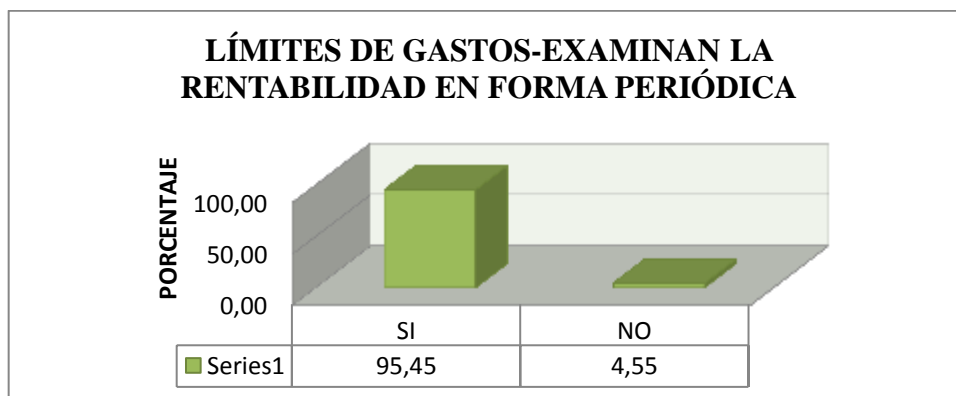


Gráfico No. 4. 7 Límites de gastos-examinan la rentabilidad en forma periódica

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: El 95,45% de los encuestados manifestaron que si tiene un límite de gastos mensuales para que no exista en lo posterior algún inconveniente y que si se examina la rentabilidad de forma periódica y un 4,55 % dice lo contrario.

Interpretación: En la fábrica si se establecen gastos para cada mes y un pequeño capital para las necesidades que se puedan suscitar, por algún caso de emergencia.

8.- ¿La planta de producción opera en su capacidad máxima?

Tabla No. 4. 8 Capacidad máxima de producción

CATEGORÍAS	Fs	Fa	frs	FRA	%
SI	43	43	0,9773	0,9773	97,73
NO	1	44	0,0227	1,0000	2,27
TOTAL	44		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

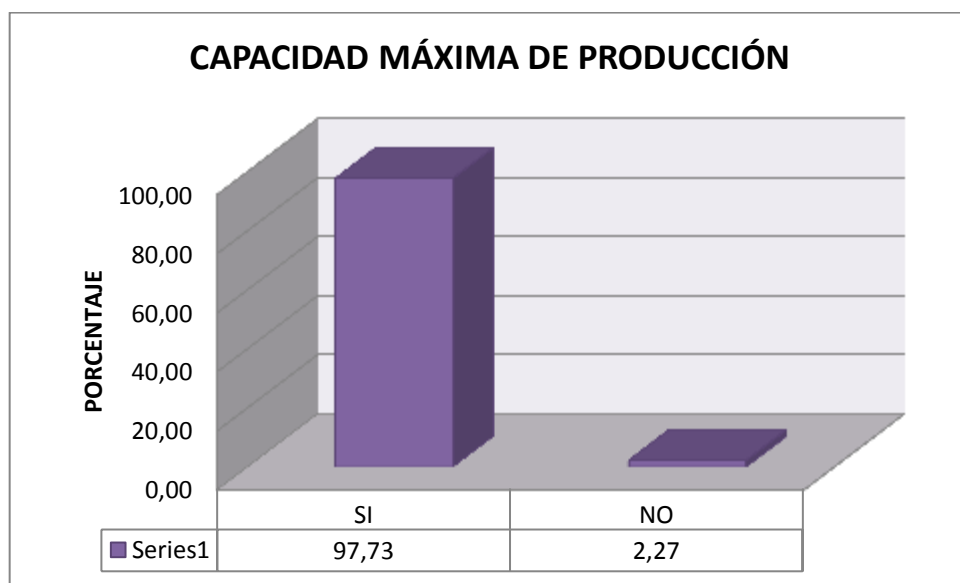


Gráfico No. 4. 8 Capacidad máxima de producción

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: Según los datos recolectados el 97,73% manifiesta que la planta de producción opera en su capacidad máxima, mientras que el 2,27% dice lo contrario.

Interpretación: Por el momento si se encuentra operando en su capacidad máxima de producción pese a que no se encuentran funcionando tres máquinas que fueron compradas para prueba.

9.- ¿Existe una cantidad base para la confección de la ropa?

Tabla No. 4. 9 Cantidad base de producción

CATEGORÍAS	Fs	Fa	frs	FRA	%
SI	40	40	0,9091	0,9091	90,91
NO	4	44	0,0909	1,0000	9,09
TOTAL	44		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

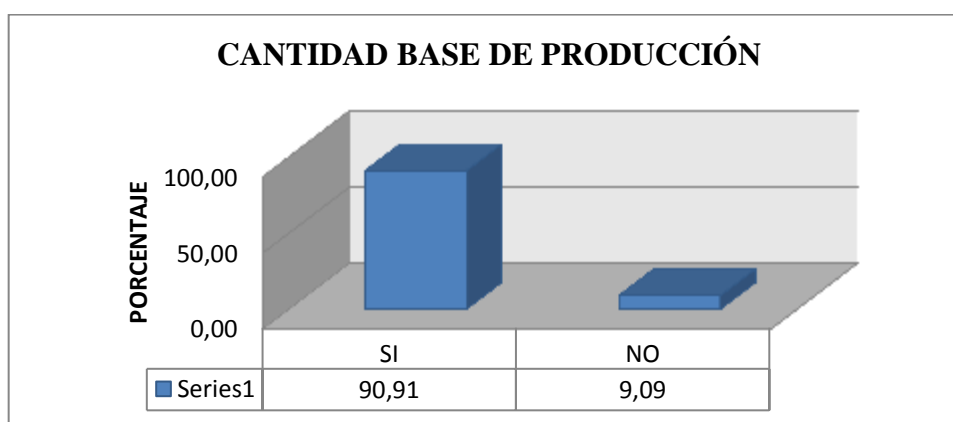


Gráfico No. 4. 9 Productos de acorde a sus expectativas

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: El 94,59% de los encuestados manifestó que si existe una cantidad base para la confección de los productos, sin embargo que el 5,41% dice que no porque se encuentran en las área administrativa y contable.

Interpretación: Si se establece una cantidad base para la confección de las prendas, pero cada mes va variando de acuerdo a los pedidos que se renga que entregar.

10.- ¿Se ha incrementado nuevos productos para ayudar en la rentabilidad?

Tabla No. 4. 10 Incremento de productos

CATEGORÍAS	Fs	Fa	Frs	FRA	%
SI	40	40	1,0000	1,0000	100,00
NO	0	40	0,0000	1,0000	0,00
TOTAL	40		1,0000		100,00

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Nancy Salguero

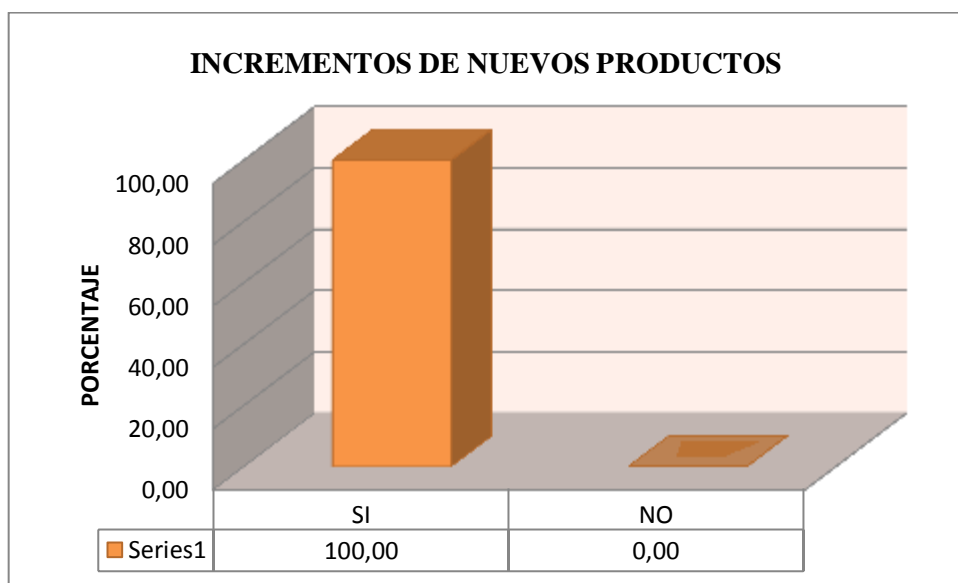


Gráfico No. 4. 10 Incremento de productos

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis: Los encuestados el 100% de ellos dice que hubo el incremento de nuevos productos

Interpretación: Con la innovación de productos se registrara mayor ventas para así lograr incrementar la rentabilidad

4.2. INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA ENCUESTA

Según los resultados obtenidos de los encuestas considera que las inversiones realizadas en la fábrica se han tomado en función de una planificación y estructura financiera. Basándose en los resultados en la área administrativa cumple con la función de velar, para que las inversiones tengan un margen de rentabilidad a mediano plazo.

También se manifiestan que se ha observado en las instalaciones, equipos sin utilizar, sin embargo la fábrica cuenta con un control de calidad y aplicación de conocimiento al realizar las prendas.

Se manifiestan que ha observado instalaciones, materia prima sin utilizar esto se da por la carencia de experiencia tanto en la administración de la fábrica como en la actividad que se desarrolla es necesario tomar las decisiones correctas.

Por lo que los productos que ofrece la fábrica son de excelente calidad ya que no se vende productos defectuosos, por ende la fábrica opera en su capacidad máxima donde existe un límite de gastos mensuales para que no exista en lo posterior algún inconveniente y que si se examina la rentabilidad de forma periódica

Donde se refleja los márgenes de rentabilidad han alcanzado la capacidad máxima de producción y ventas versus costo y gastos óptimos, donde que se deberá analizar qué factores influyen para que no se cumpla con las expectativas que se requiere. La innovación de productos ayudara al incremento de las utilidades.

4.3. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

1. Planteamiento de la hipótesis

a) Modelo lógico

H_0 : El manejo de las inversiones NO incide en el crecimiento de la rentabilidad la Fábrica de Brasieres Boleyn de la ciudad de Ambato durante el año 2013.

H_1 : El manejo de las inversiones SI incide en el crecimiento de la rentabilidad la Fábrica de Brasieres Boleyn de la ciudad de Ambato durante año 2013.

b) Modelo Matemático

$$H_0 : O = E$$

$$H_1 : O \neq E$$

Es decir en la hipótesis nula la frecuencia observada es igual a la frecuencia esperada, mientras que por el contrario, en la hipótesis alterna la frecuencia observada es diferente a la frecuencia esperada.

C. Modelo Estadístico

$$X^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

Dónde:

$$X^2 = \text{Chi Cuadrado}$$

$$\sum = \text{Sumatoria}$$

O= Frecuencia Observada

E= Frecuencia Esperada

Es decir que el chi cuadrado (χ^2) es igual a la sumatoria de las frecuencias observadas (O) menos las frecuencias esperadas (E) elevadas al cuadrado y divididas para la frecuencia esperada (E)

Es necesario explicar que las frecuencias, esperadas (E) se obtiene de multiplicar el total marginal horizontal por el total marginal vertical y esto dividido para el total general

2. Regla de Decisión

$$1-0,05= 0,95; \alpha \text{ de } 0,05$$

Nivel de confianza

$$\alpha = 0.05$$

Grados de Libertad

$$gl = (C-1)*(F-1)$$

$$gl = (2-1)*(2-1)$$

$$gl = 1*1$$

$$gl = 1$$

Dónde:

gl = Grados de Libertad

C = Columna

F= Fila

Se acepta la hipótesis nula si el valor de CHI cuadrado (χ^2) a calcularse es menor que el CHI cuadrado (χ^2) Tabular igual a 3,841 con una alfa de 0,05 y con 1 grado de libertad.

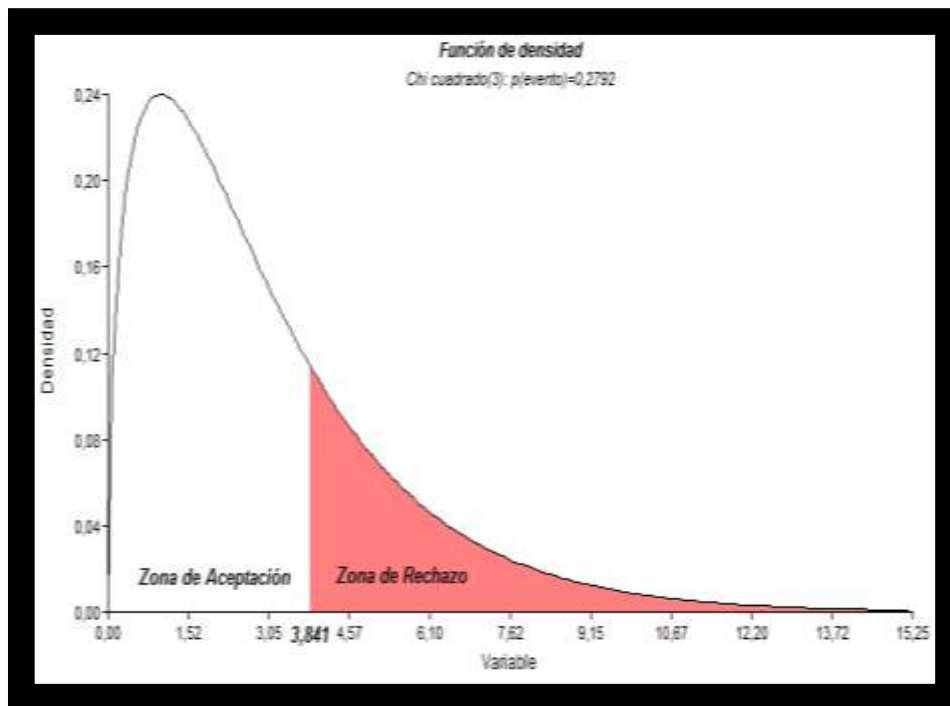


Gráfico No. 4.11 Función de Densidad
 Elaborado por: Nancy Salguero

3. Cálculo Del Chi Cuadrado

FRECUENCIAS OBSERVADAS

Tabla No. 4.11 Frecuencias Observadas

PREGUNTAS 3-6	MANEJO DE INVERSIONES			
	3.- ¿Usted ha observado la adquisición de equipo que no corresponde a las necesidades o supere los requerimientos presentados por el área productiva?			
		SI	NO	TMH
RENTABILIDAD 6.- ¿Considera usted que los márgenes de rentabilidad han alcanzado la capacidad máxima de producción y ventas versus costo y gastos óptimos?	SI	23	8	31
	NO	4	9	13
	TMV	27	17	44

Elaborado por: Nancy Salguero

Fuente. La encuesta realizada a las áreas administrativas, contable y de producción

FRECUENCIA ESPERADAS

Tabla No. 4. 12 Frecuencias Esperadas

PREGUNTA 3-7	SI	NO	TMH
SI	19,02	11,98	30
NO	7,98	5,02	14
TMV	27	17	44

Elaborado por: Nancy Salguero

Fuente. La encuesta realizada a las áreas administrativas, contable y de producción

La frecuencia esperada de cada celda, se calcula mediante la siguiente fórmula aplicada a la tabla de frecuencias observadas

$$E_n = \frac{(TMV * TMH)}{TG}$$

Dónde:

TMV= Total Marginal Vertical

TMH= Total Marginal Horizontal

TG= Total General

Una vez obtenidas las frecuencias esperadas, se aplica la siguiente fórmula del CHI cuadrado:

$$X^2 = \sum \frac{(O - E)^2}{E}$$

Es decir, se calcula para cada celda la diferencia entre la frecuencia observada y la esperada, esta diferencia se eleva al cuadrado y se divide entre la frecuencia esperada. Finalmente se suman estos resultados y la sumatoria es el valor de X2 obtenida. Procedimiento para calcular la CHI cuadrado (X2).

Tabla No. 4. 13 Contingencia para estudiar la asociación de variables

O	E	O-F	(O-E)²	(O -E)²/E
23	19,02	3,98	15,82	0,83
4	7,98	-9,98	15,82	1,98
8	11,98	-3,98	15,82	1,32
9	5,02	3,98	15,82	1,32
TOTAL			$\chi^2=$	7,28

Elaborado por: Nancy Salguero

Fuente. La encuesta realizada a las áreas administrativas, contable y de producción

Resultados del Chi Cuadrado

El valor de χ^2 para los valores observados es de **7,28**

4. Conclusión

En función que el Chi cuadrado calculado es mayor que el Chi cuadrado tabular se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, es decir, si hay diferencia estadística significativa entre el manejo de inversiones y la rentabilidad en la Fábrica de Brasieres Boleyn para el año 2013.

Como el valor de Chi cuadrado calculado, que es un valor que se encuentra fuera +3,841 se RECHAZA la hipótesis nula (H_0) y se acepta la alternativa, H_1 es decir .El manejo de las inversiones SI incide en el crecimiento de la rentabilidad la Fábrica de Brasieres Boleyn de la ciudad de Ambato durante el año 2013

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

Una vez culminado el proceso investigativo que se han derivado las conclusiones del presente tesis son las siguientes

- Se pudieron estudiar los factores que inciden en el manejo de las inversiones que realiza la Fábrica de Brasieres Boleyn a través de una suerte de investigaciones bibliográficas, para luego proceder con la recolección de información en el campo, que permitieron a través de la aplicación del estadístico Chi-Cuadrado comprobar la hipótesis de la investigación es decir, se confirmó la correlación existente entre el manejo de las inversiones y el crecimiento de la rentabilidad.
- La Fábrica de Brasieres Boleyn no cuenta con un plan estratégico financiero que le permita responder de manera más equilibrada y eficiente los retos que rodea a la misma y que ayude al crecimiento de la rentabilidad.
- Después de un análisis comparativo de resultados financieros de los ejercicios económicos anteriores se pudo comprobar que a pesar del incremento en el volumen de ventas la fábrica atraviesa una crisis significativa ya que los niveles de rentabilidad muestran una curva en descenso debido a gastos no planificados y olvido de materias primas por criterio de innovación.

5.2. RECOMENDACIONES

- Si la fábrica continua tomando decisiones apresuradas en cuanto a sus inversiones, esta seguirá teniendo pérdidas considerables, por lo que se recomienda realizar capacitaciones continuas al personal de la empresa que toma las decisiones de compra o aquellos que se encuentran vinculados con las solicitudes de materiales e insumos entorno al criterio de ceros desperdicios .
- Se sugiere realizar una selección rigurosa de los proveedores tomando en cuenta costos, calidad, y el porcentaje que se toma al momento de comprar la materia prima y maquinaria, para lo cual se debe analizar las proformas para la adquisición de la misma lo que beneficie a la producción y por ende a la fábrica, adoptando así fórmulas que favorezcan la elaboración de los producto de la Fábrica de Brasieres Boleyn
- Para poder llevar a cabo todo lo dicho anteriormente se recomienda llevar un plan estratégico financiero que permita poder tomar decisiones de la mejor manera pudiendo mantener un equilibrio entre todos los niveles de la empresa.

CAPITULO VI

LA PROPUESTA

6.1. DATOS INFORMATIVOS

TEMA:

Plan estratégico financiero orientado al crecimiento de la rentabilidad para la “Fábrica de Brasieres Boleyn”

Institución Ejecutora

Fábrica de Brasieres Boleyn

Beneficiarios

Área administrativa

Área contable

Área de producción

Ubicación

Provincia: Tungurahua

Ciudad: Ambato

Dirección: Huachi La Libertad, Sector La Y

Teléfono: 032-751517

Tiempo estimado para la ejecución

Hay un tiempo estimado de 180 días luego de la presentación

Equipo técnico responsable:

- Investigadora: Nancy Salguero
- Tutora: Dra. .Pilar Guevara
- Área Administrativa: Sr: Lenin Cazar
- Área Financiera : Ing. Luz García

Costo Estimado: \$2490

6.2. Antecedentes de la Propuesta

Es imprescindible recalcar la importancia que tiene un plan financiero estratégico, razón por la que el presente estudio, contribuirá al desarrollo y el crecimiento de la misma.

La fábrica no cuenta con un plan estratégico financiero, y por ello la presente investigación propone un diseño de un plan estratégico financiero orientado al crecimiento de la rentabilidad para la Fábrica de Brasieres Boleyn que le permite establecer pronóstico y metas económicas y financieras tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requieren para lograr con el objetivo de incrementar su rentabilidad y rendimiento , a través de indicadores financieros, con el propósito de lograr las metas establecidas

Se tomarán de base los estados financieros principales: balance general, estados de resultados, los cuales serán el punto de partida para la realización del plan financiero estratégico

Para Sánchez (2002, pág. 29) “La rentabilidad económica, que se puede descomponer a su vez en margen y rotación Además, se efectúa el análisis e

interpretación de los estados financieros a través de las razones financieras de los estados financieros histórico.

La Fábrica de Brasieres Boleyn no cuenta con un buen manejo de indicadores para controlar los índices de rentabilidad ya que mediante ellos se determinarían si existe ganancia o pérdida donde a través de un análisis pertinente en cuanto a costos, calidad de materiales o proveedores evitaran la toma de malas decisiones

6.3. Justificación

Luego de una detenida recolección de información, se analizó los resultados, utilizando la técnica de la encuesta y el contacto directo con las áreas administrativas, contables y de producción de la Fábrica de Brasieres Boleyn.

Sin embargo, en la época actual, en la que hay constantes cambios tecnológicos, políticos y económicos, las fábricas, no pueden dejar de estar a la altura de las nuevas demandas donde es necesario que se aplique un Plan Estratégico Financiero.

La presente propuesta es factible para su realización debido a la colaboración de las áreas antes mencionadas.

De esta manera la aplicación de un plan estratégico financiero permitirá mejoras significativas en poco tiempo, en el crecimiento de la rentabilidad y el manejo de las inversiones para tomar decisiones correctas y efectivas.

El Plan Estratégico financiero es interesante porque surge de la necesidad de prever que se siga teniendo un mal manejo de las inversiones en la Fábrica de Brasieres Boleyn frente a la apresurada toma de decisiones en cuanto se quiere al momento de adquirir materia prima y maquinaria que no tenga una utilización adecuada.

También el plan estratégico financiero busca que todas las áreas de una fábrica,

mejoren continuamente. Además no importa el giro que tenga la misma.

Con el fin de presentar alternativas estratégicas válidas, en todo momento, las cuales permitirán optimizar los recursos que dispone la misma y minimizar los riesgos con la ejecución de estrategias orientadas al crecimiento de la rentabilidad de la fábrica en todos los aspectos; y de esta manera contribuir con los objetivos de la misma.

El plan estratégico financiero es de gran utilidad ya que beneficiará a la fábrica en si donde permitirán obtener una orientación práctica, que satisfaga su aplicación en la realidad existente en la fábrica, haciendo notar la importancia de desarrollar una adecuada planificación estratégica financiera que sea el eje primordial a la hora de tomar decisiones objetivas y acertadas para un buen funcionamiento y desarrollo empresarial y en donde deberá enfrentar situaciones difíciles, manejando los recursos en forma eficiente, eficaz y efectiva, lo que da como resultado presentar productos y servicios de calidad con precios justos y alcanzar paulatinamente las metas planteadas.

6.4. Objetivos

6.4.1. Objetivo General

- Fortalecer a través de un Plan Estratégico Financiero para la Fábrica de Brasieres Boleyn.

6.4.2. Objetivos Específicos

- Establecer un diagnóstico de planificación que permita el cumplimiento de los objetivos.
- Ejecutar un presupuesto de ventas con el propósito de incrementar la rentabilidad a través de estrategias.
- Realizar un análisis comparativo de los estados financieros de los tres

años con la finalidad de determinar la variación de sus componentes.

- Fortalecer a través de un plan estratégico financiero la rentabilidad de la Fábrica de Brasieres Boleyn.

6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

Luego de investigar, se estima que es factible, la aplicación de la presente propuesta, debido a que en la Fábrica de Brasieres Boleyn de la ciudad de Ambato, si bien es cierto camina y subsiste día a día en el mundo de los negocios, no es menos cierto que por decisiones a la ligera ha ocasionado problemas, a la toma de decisiones de una manera deficiente. Por lo citado la dirección de la empresa está dispuesta a cambios en la misma con el fin de tomar las decisiones adecuadas.

En virtud de lo citado anteriormente, es factible la aplicación de la actual propuesta, apoyada en las estrategias por ejecutarse, las mismas que conducirán al ahorro de gastos financieros, y al establecimiento de una adecuada gestión administrativa financiera para el desarrollo y funcionamiento de la misma.

El proceso de implantación y puesta en marcha de la propuesta se basa en los siguientes aspectos:

6.5.1. Factibilidad Socio-Cultural

Desde el punto de vista socio cultural, también sumamente didáctica y de fácil entendimiento y aplicación, el crear una cultura de uso, eleva en su nivel de conocimiento.

6.5.2. Factibilidad Tecnológica

La Fábrica de Brasieres Boleyn cuenta con los recursos tecnológicos y los conocimientos necesarios para la aplicación y ejecución de la propuesta.

6.5.3. Factibilidad Tecnológica

La Fábrica de Brasieres Boleyn cuenta con los recursos tecnológicos y los conocimientos necesarios para la aplicación y ejecución de la propuesta.

6.5.4. Factibilidad Organizacional

La investigación es factible por que la Fábrica de Brasieres Boleyn se ha comprometido en facilitar toda la información necesaria para el desarrollo de la misma, de igual manera se cuenta con la colaboración del personal que conforma la misma.

6.5.5. Ambiental

Hoy en día el factor ambiental está tomado muy en cuenta en todas las actividades productivas, en este tema desempeña un papel muy importante la planificación propuesta que permite contar con los medios materiales y estrategias de adaptación que permite a la fábrica no solo cumplir con la legalidad vigente en materia de conservación del medio ambiente , siempre por debajo de las verdaderas exigencias de la naturaleza , si no que participara de manera activa en algo que asegura el futuro de todos , el adecuado equilibrio ecológico.

El actual trabajo contribuirá y promoverá la aplicación de tecnología de producción, optimizando al máximo los recursos, evitando el desperdicio y mejorando la utilización de materia prima que va a ser utilizada en cada orden de producción al mismo tiempo establecer incentivos a los empleados.

6.5.6. Factibilidad Económico-Financiera

La presente propuesta es factible en el aspecto económico- financiero ya que será cubierta y financiada por la empresa pues mediante la ejecución de este proyecto se brindara seguridad y eficiencia en la administración de sus bienes, también, es

necesario invertir estos recursos de la mejor manera para que de este modo se pueda incrementar la rentabilidad de la misma con los que cuenta la fábrica y decisión de inversión, mejoramiento, calidad en la producción.

6.5.7. Factibilidad legal

Es factible en el aspecto legal ya que la empresa se encuentra respaldada con normas internas como: Reglamento Interno de Trabajo, Políticas internas creadas por la misma, así como externas a la industria siendo la Constitución de la República del Ecuador, El Código de Trabajo.

6 .6. FUNDAMENTACION CIENTIFICO-TECNICA

Estrategia financiera

“Las estrategias financieras son decisiones financieras en planeación y control, de suma importancia para la vida de la organización y precisas para el logro de recursos y objetivos económicos las mismas que son tomadas por el gerente”. (Farlex, 2003)

Por lo tanto se llega a la conclusión que las estrategias financieras en toda empresa se definen como la elección de los caminos por seguir para el logro de los objetivos financieros.

Plan estratégico financiero

La planeación estratégica financiera implica la toma de decisiones de carácter financiero de efectos duraderos y difícilmente reversibles, consiste en la identificación sistemática de amenazas y oportunidades, así como de las fortalezas y debilidades, donde se realiza un análisis del entorno y de los recursos que le permitan a una organización establecer misiones, objetivos y metas financieras por alcanzar, menciona Sánchez (2002, pág. 98)

Planificación estratégica financiera, la cual establece la manera en que se logran las metas financieras y ayudan a establecer objetivos concretos que mantienen los directivos y proporcionan estándares para medir los resultados.

También es un proceso para analizar las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y financiamiento de la que disponen las organizaciones, proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes a fin de evitar sorpresas y comprender las conexiones entre las decisiones actuales y las que se produzcan en el futuro

Finalmente un plan estratégico financiero permite visualizar a la empresa, en la obtención de recursos financieros así como la utilización de las herramientas financieras para tener utilidad que permita subsistir en el medio económico.

Planes financieros a largo plazo (Estratégicos)

Determinan las acciones financieras planeadas de una organización y su impacto pronosticado, durante periodos que varían de dos a diez años.

Los planes financieros a largo plazo forman parte de un plan estratégico integrado que, junto con los planes de producción y de mercadotecnia, guían a la organización hacia el logro de sus objetivos estratégicos.

Estos planes a largo plazo consideran las disposiciones de fondo para los activos fijos propuestos, las actividades de investigación y desarrollo, las acciones de mercadotecnia y de desarrollo de productos, la estructura de capital y las fuentes importantes de financiamiento.

Deusto (2001) menciona que “tienen tendencias a ser inflexibles lo que ocasiona rigidez en la empresa y se las modifica solo cuando hay crisis.”

Planes financieros a mediano plazo

Talick (2001) propone que “son estrategias implementadas en el lapso de dos o tres años dentro de la organización, período en el cual se van evaluando las mismas conforme están alineadas a la misión y visión de la empresa.”

Planes financieros a corto plazo (Operativos)

Especifican las acciones financieras a corto plazo y su impacto pronosticados. Estos planes abarcan a menudo un periodo de uno o dos años.

La información necesaria fundamental incluye el pronóstico de ventas y diversas formas de datos operativos y financieros. La información final comprende varios presupuestos operativos, el presupuesto de efectivo y estados financieros pro forma.

Propone (Joaquin, 2001, pág. 319) que la planeación estratégica financiera implica la toma de decisiones de carácter financieros de efectos duraderos y difícilmente reversibles. Es una planeación de largo plazo que consiste en la identificación sistemática de amenazas y oportunidades, así como de las fortalezas y debilidades, donde se realiza un análisis del entorno y de los recursos que le permita a una organización establecer misiones, objetivos y metas financieras por alcanzar.

Lo que es la planeación estratégica financiera

- Es un proceso para:
- Analizar las influencias mutuas entre las alternativas de inversión y financiamiento de las que dispone la empresa.
- Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes a fin de evitar sorpresas y comprender las conexiones entre las decisiones actuales y las que se produzcan en el futuro.
- Elegir las opciones.

- Comparar el comportamiento posterior con los objetivos establecidos.

Características planeación estratégica financiera

- Es una herramienta o técnica financiera.
- Deben aplicarla el administrador financiero, el gerente de finanzas, el contralor, etcétera.
- El objetivo principal es la evaluación proyectada de las necesidades de dinero.

ESQUEMA DETALLADO DE LAS FASES DEL PLAN ESTRATÉGICO

Gráfico No. 6. 1 Esquema detallado de las fases del Plan Estratégico



Fuente: ECO3 Colecciones: “LA ELABORACIÓN DEL PLAN ESTRATÉGICO”

Elaborado por: Nancy Salguero

El análisis estratégico

Es el punto inicial del proceso

Formulación de estrategia

Consiste en el formular e implantar eficazmente las estrategias, en el que es necesario realizar un análisis externo e interno y a las diferentes opciones o alternativas estratégicas de que se disponen en base a dar respuesta

Implantación de estrategias

Convertir el plan estratégico en acciones y buenos resultados
Hacer que la estrategia “funcione”

ANÁLISIS FINANCIEROS

El análisis financiero es un proceso que comprende recopilación, gestión de datos, informe, análisis, conclusiones y recomendaciones de los estados financieros básicos de una empresa y su entorno.

OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

Análisis horizontal

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o

relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro.

Es importante porque determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado y si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o mal en donde también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

Variación relativa

El valor de un activo se establece mediante la comparación con otros activos similares, utilizando variables como beneficios, flujos de caja, valor contable o ventas.

(En porcentaje) de un periodo respecto al otro, se debe aplicar una regla de tres.

Análisis vertical

Es de gran importancia a la hora de establecer una distribución de sus activos equitativamente y de acuerdo a las necesidades operativas y financieras

También establece la estructura del activo (Inversiones) y su financiación a través v de la presentación de índices de participación

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Estos indicadores “surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para pasar sus obligaciones de corto plazo. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año”. (Best, 2009)

Los indicadores más comúnmente utilizados para este tipo de análisis son:

Razón corriente

Trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, también a corto plazo.

Fórmula:

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

El punto principal del análisis es la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, guardando un cierto margen de seguridad en previsión de alguna reducción o pérdida de los activos corrientes.

Capital de Trabajo

Éste no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en \$) los resultados de la razón corriente.

Fórmula:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

El resultado indicaría el valor que le quedaría a la empresa, representado en efectivo u otros activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser pagados de inmediato.

Prueba Ácida

Es una prueba más rigurosa, la cual pretende verificar la capacidad de la empresa para pasar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias o inventarios. Es decir, básicamente son sus saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente de los inventarios mencionados (Best, 2009).

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

RENTABILIDAD

La rentabilidad es la ganancia proveniente de una inversión o actividad económica

INDICADORES DE RENDIMIENTO

Se utilizan para medir la efectividad que tiene la administración en el manejo de los costos y gastos, buscando que el margen de contribución sea alto y obtener así un margen neto de utilidad favorable para la empresa

Por lo tanto permiten analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realiza para obtenerlas o del nivel de ventas que posee.

Margen Bruto

Corresponde al porcentaje de utilidad obtenida por sobre el costo de las ventas. Asimismo permite determinar la capacidad que tiene la empresa para definir los precios de venta de sus productos o servicios.

Este indicador permite establecer el porcentaje de las ventas que excede el costo

de producción o intermediación de los productos vendidos.

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

En las empresas comerciales, el costo de ventas es sencillamente el costo de las mercancías vendidas.

Pero en las industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el juego de inventarios de productos terminados. En consecuencia, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios puede incidir sobre el costo de ventas y, por tanto, en el margen bruto. Otro aspecto para tener en cuenta es el análisis de la depreciación y sus diversos métodos para efectuarla, ya que dependiendo de la forma de cómo esté realizándose, afecta de una u otra forma el margen bruto.

Margen Operacional

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Fórmula:

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Margen Neto

Muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

Este indicador muestra los resultados finales de la gestión de la empresa en todas las áreas de actividad operacionales y no operacionales.

Fórmula:

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

Al comparar el margen neto con el operacional, se establece si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa o de otros ingresos diferentes.

Rendimiento del Patrimonio:(ROE)

Muestra el beneficio que están obteniendo los dueños de la fábrica por haber invertido en la misma, ya sea a través de la compra de acciones, participaciones y/o utilidades retenidas.

Pertenece al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada dólar que los dueños han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

En este análisis se recomienda excluir del patrimonio las valorizaciones, puesto que no son todavía reales (hasta que se venda el activo valorizado). Igualmente, vale la pena mencionar que el rendimiento del patrimonio tal como ha sido planteado, en muchos casos, no refleja con exactitud la rentabilidad percibida por

el socio o accionista. Esto porque no se reparte el 100% de las utilidades y, además, existen diversas maneras de valorar la inversión hecha en una empresa.

Rendimiento del activo:(ROI)

Permite al analista encontrar el retorno contable por período, por peso invertido en activos.

Fórmula:

$$\text{Rendimiento del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos totales}}$$

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

Rendimiento del Activo ROA

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida, obtenido por cada dólar invertido en activos.

Rentabilidad operacional sobre la inversión:

Evalúa la rentabilidad operacional (uso de los activos y gastos operacionales) que se ha originado sobre los activos.

El índice Dupont:

Este índice o sistema es una forma de integrar algunos de los indicadores financieros.

El indicador correlaciona los indicadores de actividad con los de rendimiento, para establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta / activos) proviene

de la eficiencia en el uso de los recursos para generar ventas o del margen que tales ventas producen.

Fórmula:

$$\text{Índice Dupont} = (\text{Utilidad Neta} \div \text{Ventas}) * (\text{Ventas} \div \text{Activos})$$

Con base en este indicador se puede identificar qué tipo de empresas ganan por margen y qué tipo de empresas ganan por volumen vendido.

El sistema de análisis DuPont “actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa; el sistema de análisis DuPont es el sistema empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la compañía

El sistema DuPont reúne, en principio, el margen neto de utilidades, que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas, y la rotación de activos totales, que indica cuán eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas.” (Gesteopolis, pág. 25)

6.7. Metodología- Modelo Operativo

PLAN ESTRATÉGICO FINANCIERA ORIENTADO AL CRECIMIENTO DE LA RENTABILIDAD DE LA FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN

6.7.1. Introducción

Un plan estratégico financieros orientado al crecimiento de la rentabilidad y el control de sus actividades son importantes para el funcionamiento de la empresa, pero este plan debe siempre relacionarse con aspectos fuertes para obtener ventajas significativas y aspectos débiles para tomar una acción correctiva.

La contadora puede planear los requerimientos financieros futuros de acuerdo con los procedimientos de pronósticos y de reparación del presupuesto pero siempre se debe empezar con un análisis financiero que permita tomar decisiones acordes con lo planificado y así llegar a la consecución de sus objetivos y metas.

TABLA MODELO OPERATIVO

Tabla No. 6. 1 Modelo Operativo

FASE	ACCIÓN A DESARROLLAR
FASE I	<p>DIAGNÓSTICO DE PLANIFICACIÓN</p> <p>Misión Visión Valores Objetivos Generales Objetivos específicos Análisis FODA</p>
FASE II	<p>PRESUPUESTOS</p> <p>Pronósticos de ventas Presupuesto de Ventas Presupuesto de Gastos Flujo de caja Balances proyectados</p>
FASE III	<p>ANÁLISIS DE RESULTADOS</p> <p>Análisis Horizontal Análisis Vertical</p>
FASE IV	<p>ÍNDICES FINANCIEROS</p> <p>Índices de Liquidez Índices de Rentabilidad</p>

Elaborado por: Nancy Salguero

FASE I

DESARROLLO

PLAN ESTRATÉGICO FINANCIERO ORIENTADO AL CRECIMIENTO DE LA RENTABILIDAD DE LA FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN

Misión

Proporcionar a nuestros clientes la mejor opción en ropa interior, a través del desarrollo continuo de innovadores diseños, excelente calidad del producto, y precios altamente competitivos en el mercado.

Visión

Seremos la empresa líder en producción y comercialización de ropa interior, buscando siempre un continuo crecimiento por medio de nuestras mejores prácticas de manufactura, aseguramiento de la calidad y talento humano, con un compromiso social

Valores

La fábrica de Brasieres Boleyn fomenta la práctica de valores para crecer en el ámbito personal y profesional

- Honestidad
- Lealtad
- Respeto
- Puntualidad
- Integridad
- Innovación
- Trabajo en equipo
- Transparencia en la gestión administrativa

Objetivos Generales

- Definir estrategias de control financiero que sean el punto de partida para el incremento de la rentabilidad.

Objetivos específicos

- Incrementar la rentabilidad.
- Mantener y mejorar la reputación de la marca
- Aumentar la cifra de ventas.
- Mejorar la posición de la fábrica en el mercado.
- Mayor desarrollo en las áreas de la fábrica.
- Desarrollar una estructura organizativa

Análisis FODA

Para tener en cuenta de lo que pueda afectar a la fábrica realizaremos un análisis FODA para determinar las fortalezas, y aprovechar las oportunidades que se presentan el desarrollo de nuestro proyecto.

El análisis FODA es una herramienta que permite visualizar un cuadro de situación actual de una empresa, de esta manera se puede obtener un diagnóstico que permita tomar decisiones acorde con los objetivos y las políticas, también consiste comparar ventajas e inconvenientes, prever posibles problemas (Morales A. N., 2011)

ANALISIS FODA

1. Identificación del problema de Análisis

¿Problema de la investigación de la tesis plasmado en el tema de la propuesta?

MATRIZ DE DETERMINACIÓN DE CONDICIONES REALES

Tabla No. 6. 2 Matriz de determinación de condiciones reales

FORTALEZAS	DEBILIDADES	OPORTUNIDADES	AMENAZAS
Uso de herramientas de publicidad y promoción	Falta de un plan estratégico financiero	Nueva tendencia en el mercado actual	Competencia agresiva en el mercado
Aprovechar las fallas que deja la competencia en el mercado.	Falta de indicadores financieros.	Aprovechar las fallas que deja la competencia en el mercado.	Variación constante de la materia prima
Personal capacitado	Posicionamiento marca de la competencia.	Todo tipo de crédito conveniente para cada cliente.	Disminución de clientes
Precios Económicos	Ingreso de productos importados.	Crecimiento de la producción	Producto de similares con los mismos diseños pero de baja calidad
Trabajo en equipo	Escases de un plan de capacitación	Asesoramiento estratégico financiero	Alta competencia nacional

Elaborado por: Nancy Salguero

2. Asignación de ponderación para cada una de las Fortalezas, Debilidades, Oportunidades y Amenazas

Tabla No. 6. 3 Ponderación FODA

Alto	3
Medio	2
Bajo	1

Elaborado por: Nancy Salguero

En el análisis de situación del FODA se asignara una calificación individual a la lista de la matriz de determinación de condiciones reales, con la finalidad de indicar el grado de cada variable. De esta manera se podrá establecer las diferencias entre ellas que permita jerarquizarlas.

MATRIZ DE PONDERACIÓN

Tabla No. 6. 4 Matriz de Ponderación

P	FORTALEZAS	P	DEBILIDADES	P	OPORTUNIDADES	P	AMENAZAS
2	Uso de herramientas de publicidad y promoción	3	Falta de un plan estratégico financiero	2	Nueva tendencia en el mercado actual	2	Competencia agresiva en el mercado
2	Innovación de productos	3	Falta de indicadores financieros	2	Aprovechar las fallas que deja la competencia en el mercado.	2	Variación constante de la materia prima
1	Personal capacitado	1	Posesión de la competencia.	2	Créditos convenientes para cada cliente.	2	Disminución de clientes
2	Precios Económicos	2	Ingreso de productos importados.	3	Crecimiento de la producción	1	Producto de similares con los mismos diseños pero de baja calidad
2	Trabajo en equipo	3	Escases de un plan de capacitación	3	Asesoramiento estratégico financiero	2	Alta competencia nacional

Elaborado por: Nancy Salguero

MATRIZ DE TOTALES Y PORCENTAJES

Tabla No. 6. 5 Matriz de totales y porcentajes

P	FORTALEZAS	P	DEBILIDADES	P	OPORTUNIDADES	P	AMENAZAS	TOTAL	%
1	Uso de herramientas de publicidad y promoción	3	Falta de un plan estratégico financiero	2	Nueva tendencia en el mercado actual	1	Competencia agresiva en el mercado	7	17,50%
2	Innovación de productos	3	Falta de indicadores financieros	2	Aprovechar las fallas que deja la competencia en el mercado.	2	Variación constante de la materia prima	9	22,50%
2	Personal capacitado	1	Posesión de marca de la competencia.	2	Créditos convenientes para cada cliente.	2	Disminución de clientes	7	17,50%
2	Precios Económicos	1	Ingreso de productos importados.	3	Crecimiento de la producción	1	Producto de similares con los mismos diseños pero de baja calidad	7	17,50%
2	Trabajo en equipo	3	Escasez de un plan de capacitación	3	Asesoramiento estratégico financiero	2	Alta competencia nacional	10	25,00%
9	22,50%	11	27,50%	12	30,00%	8	20,00%	40	100%

Elaborado por: Nancy Salguero

3. Determinación del Balance Estratégico a través de los factores de optimización y riesgo

El balance Estratégico es la relación que guarda entre si el factor de optimización y riesgo de una organización y tanto a favorecer como inhibir el desarrollo de estrategias competitivas.

El Factor de Optimización indica la posición favorable de la organización respecto a las competencias y las circunstancias que potencialmente pueden significar un beneficio para adquirir ventajas competitivas en el futuro.

El factor de riesgo por el contrario muestra un pasivo competitivo y aquellas condiciones que limitan el desarrollo futuro para una organización.

F + O = Factor de Optimización

D + A = Factor de Riesgo

El análisis de situación de FODA a través del Balance Estratégico permite que entre Factor de Optimización y el Factor de Riesgo en cada caso no sea del 50% - 50%, si no que, deba superar por cierto margen el primero al segundo en busca de la mejor condición para operar.

MATRIZ DE BALANCE ESTRATÉGICO

Tabla No. 6. 6 Matriz de balance estratégico

F+O	D+A	F+O %	D+A%	TOTAL
22,50+30=52,50	27,50+20=47,50	52,50	47,50	100%

Elaborado por: Nancy Salguero

4. Gráfico de Resultados y Análisis

Habiendo hecho el cálculo de los Factores de Riesgo y Optimización se puede graficar y analizar los resultados, para lo cual lo representaremos en el gráfico de pastel.

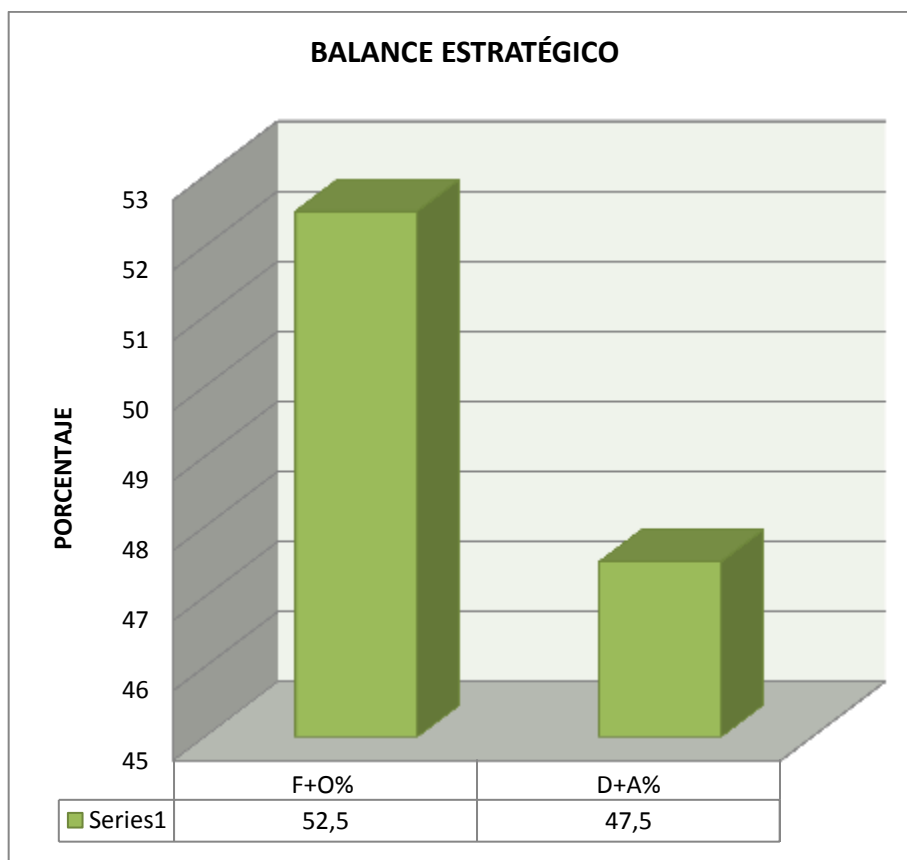


Gráfico No. 6. 2 Balance estratégico
 Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

En este caso, se puede observar que el balance aun cuando es positivo la diferencia es de 5%, debido a que en factor de optimización (fortalezas y oportunidades) tiene un 52,50%, contra las debilidades y amenazas que representan el 47,50% lo que suponen el factor de riesgo y por lo tanto se deberá centrar más en la ejecución de indicadores financieros, con la ayuda de un plan estratégico financiero tendrá una adecuada segregación de funciones y por ende el cumplimiento de metas y objetivos con la finalidad de tener una adecuada toma de decisiones.

Es necesario analizar los factores internos y externos de la Fábrica de Brasieres Boleyn para la implementación de un plan estratégico financiero con el fin de determinar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas y llegar a la

conclusión de cuales nos perjudican y benefician en que con un personal capacitado esto permitirá que exista un mayor crecimiento en la producción con la ayuda de un Plan estratégico financiero se aprovechará las fallas que deja la competencia en el mercado.

Cabe recalcar que un plan estratégico financiero es de gran ayuda al momento de tomar decisiones ya sean a corto o largo plazo, incluso ayudará a tener un crecimiento en la producción, se dará esto con la apoyo de la publicidad la innovación de los productos.

También están las amenazas y debilidades lo que se corregirá y se aprovechará las fallas que deja la competencia en el mercado.

FASE II

PRONÓSTICO DE VENTAS AÑO 2014

Tabla No. 6. 7 Histórico de ventas año 2013

<u>2013</u>	<u>PRONOSTICO DE VENTAS</u>				
<u>MESES</u>	<u>PRODUCTO A (BRASIERES)</u>		<u>PRODUCTO B (TERNO DE BAÑO)</u>		<u>TOTAL VENDIDAS</u>
Enero	350,00	8,61%	35,00	6,04%	385,00
Febrero	340,00	8,37%	65,00	11,23%	405,00
Marzo	300,00	7,38%	40,00	6,91%	340,00
Abril	520,00	12,80%	41,00	7,08%	561,00
Mayo	220,00	5,41%	42,00	7,25%	262,00
Junio	452,00	11,12%	47,00	8,12%	499,00
Julio	429,00	10,56%	47,00	8,12%	476,00
Agosto	501,00	12,33%	42,00	7,25%	543,00
Septiembre	321,00	7,90%	48,00	8,29%	369,00
Octubre	120,00	2,95%	42,00	7,25%	162,00
Noviembre	340,00	8,37%	55,00	9,50%	395,00
Diciembre	170,00	4,18%	75,00	12,95%	245,00
TOTAL	4063,00	100,00%	579,00	100,00%	4642,00

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

La Fábrica de Brasieres Boleyn posee dos productos en el mercado el producto A que son los Brasieres y el producto B que son los ternos de baños, aquellos que dentro de la fábrica tiene mayor rentabilidad, sin embargo para poseer una adecuado inversión es necesario la proyección de sus ventas para incrementar la rentabilidad.

CANTIDADES VENDIDAS

Tabla No. 6. 8 Cantidades vendidas

CANTIDADES VENDIDAS			
AÑOS	A	B	TOTAL VENDIDAS
2010	2985,00	378,00	3363,00
2011	3012,00	421,00	3433,00
2012	3500,00	482,00	3982,00
2013	4063,00	579,00	4642,00
2014	6412,11	891,00	7303,11

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

Para el presupuesto de ventas es necesario poseer la cantidad de unidades vendidas que se produjeron en 5 años anteriores.

VENTAS PRESUPUESTADAS

Tabla No. 6. 9 Ventas presupuestadas

VENTAS PRESUPUESTADAS			
		A	B
-	VENTAS PRONOSTICADAS	6.412,11	891,00
+	Incremento del 10% explicar aumentar equipos	641,21	89,10
-	Decremento del 5% gerente existe mucha competencia	320,61	44,55
	TOTAL VENTAS PRESUPUESTADAS	6.733	936

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

Para llevar a cabo un incremento de ventas en el presupuesto fue necesario utilizar estrategias de ventas que permita el incremento de los ingresos y por ende permita mayor inversión en la misma. Consideración que la Fábrica de Brasieres Boleyn tiene un alto nivel de ventas fue necesario aplicar el 10% de aumento razón por la cual existirá mayor trabajo en la publicidad ofertando el producto y abarcando el mercado nacional, sin embargo por la potencia que existe en cuanto a la presentación de productos similares se realiza el decremento del 5%. Las ventas presupuestadas tienen un aumento del 10% para aumentar la producción en los meses que se vende con mayor frecuencia como son febrero y diciembre agosto y a su vez 5% por la competencia

PRONÓSTICO DE VENTAS DEL PRODUCTO A – B

Tabla No. 6. 10 Pronóstico de ventas 2014 producto A y B

<u>2014</u>	<u>PRONOSTICO DE VENTAS</u>				
<u>MESES</u>	<u>PRODUCTO A BRASIERES</u>		<u>PRDUCTO B TERNO DE BAÑOS</u>		<u>TOTAL VENDIDAS</u>
Enero	620,74	9,67%	61,00	6,85%	681,74
Febrero	603,00	9,40%	91,00	10,21%	694,00
Marzo	532,06	8,29%	66,00	7,41%	598,06
Abril	700,00	10,91%	67,00	7,52%	767,00
Mayo	390,18	6,08%	68,00	7,63%	458,18
Junio	500,00	7,79%	73,00	8,19%	573,00
Julio	351,00	5,47%	73,00	8,19%	424,00
Agosto	250,00	3,90%	68,00	7,63%	318,00
Septiembre	569,31	8,87%	74,00	8,31%	643,31
Octubre	212,82	3,32%	68,00	7,63%	280,82
Noviembre	489,00	7,62%	81,00	9,09%	570,00
Diciembre	1200,00	18,70%	101,00	11,34%	1301,00
<u>TOTAL</u>	<u>6418,11</u>	<u>100,00%</u>	<u>891,00</u>	<u>100,00%</u>	<u>7309,11</u>

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

PRESUPUESTO DE VENTAS 2014

Tabla No. 6. 11 Presupuesto de ventas 2014

PRESUPUESTO DE VENTAS							
<u>PERIODO</u> <u>2014</u>	<u>A</u>			<u>B</u>			<u>TOTAL</u> <u>VENDIDAS</u>
	<u>PRECIO</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>TOTAL</u>	<u>PRECIO</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>TOTAL</u>	
ENERO	\$ 37,00	620,74	\$ 22.967,33	\$ 74,00	61,00	\$ 4.514,00	\$ 27.481,33
FEBRERO	\$ 37,00	603,00	\$ 22.311,12	\$ 74,00	91,00	\$ 6.734,00	\$ 29.045,12
MARZO	\$ 37,00	532,06	\$ 19.686,28	\$ 74,00	66,00	\$ 4.884,00	\$ 24.570,28
ABRIL	\$ 37,00	700,00	\$ 25.900,00	\$ 74,00	67,00	\$ 4.958,00	\$ 30.858,00
MAYO	\$ 37,00	390,18	\$ 14.436,60	\$ 74,00	68,00	\$ 5.032,00	\$ 19.468,60
JUNIO	\$ 37,00	500,00	\$ 18.500,00	\$ 74,00	73,00	\$ 5.402,00	\$ 23.902,00
JULIO	\$ 37,00	351,00	\$ 12.987,00	\$ 74,00	73,00	\$ 5.402,00	\$ 18.389,00
AGOSTO	\$ 37,00	250,00	\$ 9.250,00	\$ 74,00	68,00	\$ 5.032,00	\$ 14.282,00
SEPTIEMBRE	\$ 37,00	569,31	\$ 21.064,32	\$ 74,00	74,00	\$ 5.476,00	\$ 26.540,32
OCTUBRE	\$ 37,00	212,82	\$ 7.874,51	\$ 74,00	68,00	\$ 5.032,00	\$ 12.906,51
NOVIEMBRE	\$ 37,00	489,00	\$ 18.093,00	\$ 74,00	81,00	\$ 5.994,00	\$ 24.087,00
DICIEMBRE	\$ 37,00	1200,00	\$ 44.400,00	\$ 74,00	101,00	\$ 7.474,00	\$ 51.874,00
<u>TOTAL</u>		6418,11	\$ 237.470,15		935,55	\$ 65.934,00	\$ 303.404,15

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

Una vez que establecemos el incremento del 10% y el decremento del 5% realizamos el presupuesto de ventas en donde se detalla el valor de ventas mensuales para el 2014. El producto A con un valor \$ 37,00 y el producto B con un valor \$74,00 de esta manera las ventas se reflejaran en el flujo de caja.

PROYECCIÓN DE GASTOS GENERALES 2014

Tabla No. 6. 12 Proyección de gastos generales 2014

PROYECCIÓN DE GASTOS GENERALES-2014						
GASTOS GENERALES	Valor mensual real	valor anual real	Coefficiente de Incremento	Incremento	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN						
Sueldos	\$ 6.697,31	\$ 70.592,87			\$ 5.882,74	\$ 70.592,87
Beneficios sociales	\$ 1.189,32	\$ 10.030,05	\$ 0,10	\$ 1.003,01	\$ 919,42	\$ 11.033,06
Movilización	\$ 289,32	\$ 4.342,40	\$ 0,10	\$ 434,24	\$ 398,05	\$ 4.776,64
Materiales de producción	\$ 8.898,82	\$ 200.000,00	\$ 0,10	\$ 20.000,00	\$ 18.333,33	\$ 220.000,00
Aportes IESS	\$ 705,40	\$ 8.464,80	\$ 0,10	\$ 846,48	\$ 775,94	\$ 9.311,28
Capacitación Personal	\$ 60,00	\$ 120,00	\$ 0,10	\$ 12,00	\$ 11,00	\$ 132,00
Otros Gastos	\$ 354,85	\$ 3.012,97	\$ 0,10	\$ 301,30	\$ 276,19	\$ 3.314,27
Total de Gastos de Administración	\$ 27.942,00	\$ 296.563,09		\$ 22.597,02	\$ 26.596,68	\$ 319.160,11
GASTOS DE VENTAS						
Mantenimiento vehículo	\$ 214,01	\$ 1.483,91	\$ 0,03	\$ 44,52	\$ 127,37	\$ 1.528,43
Comisión Ventas	\$ 699,85	\$ 4.597,69	\$ 0,03	\$ 137,93	\$ 394,64	\$ 4.735,62
Total de Gastos de Ventas	\$ 979,67	\$ 6.081,60		\$ 182,45	\$ 522,00	\$ 6.264,05
GASTOS DE OPERACIÓN						
Servicio Básicos	\$ 569,46	\$ 3.236,21	\$ 0,05	\$ 161,81	\$ 283,17	\$ 3.398,02
Mantenimiento Oficinas	\$ 11,32	\$ 26,25	\$ 0,05	\$ 1,31	\$ 2,30	\$ 27,56
Mantenimiento Equipos	\$ 163,31	\$ 771,79	\$ 0,05	\$ 38,59	\$ 67,53	\$ 810,38

Gastos bancarios	\$ 457,37	\$ 4.762,80	\$ 0,05	\$ 238,14	\$ 416,75	\$ 5.000,94
Servicios prestados	\$ 652,76	\$ 4.224,73	\$ 0,05	\$ 211,24	\$ 369,66	\$ 4.435,97
Suministros y materiales	\$ 102,16	\$ 1.622,24	\$ 0,05	\$ 81,11	\$ 141,95	\$ 1.703,35
Promoción y publicidad	\$ 173,52	\$ 1.891,03	\$ 0,05	\$ 94,55	\$ 165,47	\$ 1.985,58
Depreciación y Amortización	\$ 270,19	\$ 3.242,28		\$ 0,00	\$ 270,19	\$ 3.242,28
Gastos no deducibles	\$ 389,18	\$ 3.232,18	\$ 0,05	\$ 161,61	\$ 282,82	\$ 3.393,79
Total de Gastos de Operación	\$ 2.789,26	\$ 23.009,51		\$ 988,36	\$ 1.999,82	\$ 23.997,87
TOTAL	\$ 31.710,93	\$ 325.654,20		\$ 23.767,83	\$ 29.118,50	\$ 349.422,03

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ANÁLISIS DE PROYECCIÓN DE GASTOS GENERALES

En los gastos administrativos se incremento el 10% en lo refernete a sueldos, movilización, materiales de producción análisis, capacitación al personal entre otros pero los cuales son primordiales para el crecimiento de la rentabilidad de la fabrica .

Para los gastos de ventas fue del 3% para el mantenimiento del vehículo y comisiones de ventas

Mientras que para los gastos de operación fue del 5% donde está el mantenimiento de maquinaria y oficinas, servicios básicos, promoción y publicidad, suministros y materiales, gastos bancarios, depreciación y amortización y también están los gastos no deducibles.

FLUJO DE CAJA 2014

Tabla No. 6. 13 Flujo de caja 2014

FLUJO DE CAJA -2014													
	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL		10.000			4.670,8	19.903,20	30.598,01	18.315,01	22.738,08	13.878,10	37.411,42	- 2.445,72	- 19.058,89
INGRESOS													
VENTAS	\$ 537.084,15	23.461,51	66.058,28	32.316,88	45.572,15	37.940,57	50.399,76	50.105,83	46.278,78	49.675,08	14.825,62	47.069,58	73.380,11
EGRESOS													
GASTOS GENERALES													
Sueldos	72412,78			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Beneficios sociales	\$ 11.033,06	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42	\$ 919,42
Movilización	\$ 4.776,64	398,05	398,05	398,05	398,05	398,05	398,05	398,05	398,05	\$ 398,05	\$ 398,05	398,05	\$ 398,05
Materiales de producción	\$ 220.000,00	18.333,33	18.333,33	18.333,33	18.333,33	18.333,33	18.333,33	18.333,33	18.333,33	18.333,33	18.333,33	18.333,33	18.333,33
Aportes IESS	\$ 9.311,28	775,94	775,94	775,94	775,94	775,94	775,94	775,94	775,94	\$ 775,94	\$ 775,94	\$ 775,94	\$ 775,94
Capacitación Personal	\$ 132,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00	\$ 11,00
Otros Gastos	\$ 3.314,27	276,19	276,19	276,19	276,19	276,19	276,19	276,19	276,19	\$ 276,19	\$ 276,19	276,19	\$ 276,19
Mantenimiento vehículo	\$ 1.528,43	127,37	127,37	127,37	127,37	127,37	127,37	127,37	127,37	\$ 127,37	\$ 127,37	127,37	\$ 127,37
Comisión Ventas	\$ 4.735,62	394,64	394,64	394,64	394,64	394,64	394,64	394,64	394,64	\$ 394,64	\$ 394,64	394,64	\$ 32,89
Servicio Básicos	\$ 3.398,02	283,17	283,17	283,17	283,17	283,17	283,17	283,17	283,17	\$ 283,17	\$ 283,17	283,17	\$ 283,17
Mantenimiento Oficinas	\$ 27,56	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30	\$ 2,30
Mantenimiento Equipos	\$ 810,38	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 67,53	\$ 5,63
Gastos bancarios	\$ 5.000,94	416,75	416,75	416,75	416,75	416,75	416,75	416,75	416,75	\$ 416,75	\$ 416,75	416,75	416,75
Servicios prestados	\$ 4.435,97	369,66	369,66	369,66	369,66	369,66	369,66	369,66	369,66	\$ 369,66	\$ 369,66	369,66	\$ 30,81
Suministros y materiales	\$ 1.703,35	141,95	141,95	141,95	141,95	141,95	141,95	141,95	141,95	\$ 141,95	\$ 141,95	141,95	141,95

Promoción y publicidad	\$ 1.985,58	165,47	165,47	165,47	165,47	165,47	165,47	165,47	165,47	\$ 165,47	\$ 165,47	165,47	165,47
Depreciación y Amortización	\$ 3.242,28	270,19	270,19	\$ 270,19	270,19	270,19	270,19	270,19	270,19	\$ 270,19	\$ 270,19	270,19	270,19
Gastos no deducibles	\$ 3.393,79	282,82	282,82	282,82	282,82	282,82	282,82	282,82	282,82	\$ 282,82	\$ 282,82	282,82	282,82
SALDO PRELIMINAR		10.778,75	43.375,52	9.634,13	27.560,20	35.161,01	58.315,01	45.738,08	46.334,1	40.870,42	29.554,28	21.941,11	32.400,98
Muebles y enseres				-\$4963.32					11456				
Equipo de cómputo			\$-7659							3459			
Equipo de oficina					\$-7657	\$-4563		-3000				-4000	
Equipo de producción							-\$40000	-20000	-21000		-32000	-37000	-25000
INVERSION		10.778,75	-35716.52	4670.81	19903.2	30598.01	18315.01	22738.08	13878.10	37411.42	2445.72	19053.89	74000.98

Fuente: Departamento Contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES EN EL AÑO 2014

La inversión se realizó en muebles y enseres en el mes de marzo \$ 4.963.32 dólares y en abril \$ 11.456 dólares.

También se invirtió en equipo de cómputo en febrero \$ 7.659 dolores y en septiembre \$ 3.459 dólares

En el 2014 se compró equipos de oficina en abril \$7.657 dólares, mayo \$ 4.563 dólares, julio \$ 3.000 y se planea compra en noviembre \$ 4.000 dólares.

Finalmente con el equipo de producción en junio \$ 40.000 dólares, julio \$ 20.000 dólares, agosto \$ 21.000 dólares, noviembre \$ 37000 dólares y diciembre \$25.000 dólares lo cual esto ayuda a tomar un buen manejo de las inversiones para que ayude a incrementar la rentabilidad deseada.

BALANCE GENERAL PROYECTADO 2014

Tabla No. 6. 14 Balance General Proyectado 2014

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	
ACTIVO	
CORRIENTE	
Caja	\$ 10.000,00
Bancos	\$ 17.932,85
Inversiones	\$ 21.900,00
Cuentas y documentos por cobrar clientes	\$ 35.613,62
Clientes	\$ 34.903,71
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 26.957,96
Inventario de Materia Prima	\$ 36.864,65
Inventario de Productos en Proceso	\$ 26.632,32
Inventario de suministros y materiales	\$ 12.203,82
Inventario de prod. Terminados y mercado en almacén	\$ 28.639,76
Mercaderías en tránsito	\$ 23.388,71
Activos pagados por anticipado	\$ 13.189,98
Otros Activos corrientes	\$ 12.829,36
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 301.056,74
ACTIVO FIJO	
Muebles y enseres	\$ 10.706,47
Maquinaria, Equipo e instalaciones	\$ 14.186,32
Equipo de computación y Software	\$ 5.569,00
Vehículos, equipo de transporte	\$ 4.926,13
Otros Activos Fijos	\$ 6.525,32
(-) Depreciación acumulada activo fijo	\$ 5.214,63
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 36.698,61
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)	
Gastos de organización y constitución	\$ 15.698,21
(-) Amortización acumulada	\$ 4.789,25
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 10.908,96
ACTIVO LARGO PLAZO	
Inversiones largo plazo	\$ 57.890,00
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 57.890,00
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 406.554,31

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Proveedores	\$ 52.963,32
Cuentas y documentos por pagar	\$ 24.751,37
Obligaciones con instituciones financieras-corriente	\$ 20.248,74
Sueldos por pagar	\$ 72.412,78
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 20.602,12
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 190.978,33
PASIVO LARGO PLAZO	
Cuentas y documentos por pagar proveedores	\$ 7.225,22
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 7.225,22
PASIVO DIFERIDO	\$ 6.066,69
Otros Pasivos	\$ 6.256,32
TOTAL DEL PASIVO	\$ 210.526,56
PATRIMONIO	
Capital suscrito y/o asignado	\$ 50.459,00
Utilidad del ejercicio	145568,75
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 196.027,75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 406.554,31

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2014

Tabla No. 6. 15 Estado de Resultados Proyectado 2014

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN	
ESTADO DE RESULTADOS	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	
INGRESOS	
VENTAS	\$ 537.084,15
COSTO DE VENTAS	\$ 47.061,03
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 490.023,12
GASTOS GENERALES	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
Sueldos	\$ 72.412,78
Beneficios Sociales	\$ 11.033,06
Movilización	\$ 4.776,64
Materiales de Producción	\$ 220.000,00
Aporte IESS	\$ 9.311,28
Capacitación al personal	\$ 132,00
Otros Gastos	\$ 3.314,27
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 320.980,02
GASTOS DE VENTAS	
Mantenimiento Vehículo	\$ 1.528,43
Comisión Ventas	\$ 4.735,62
TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$ 6.264,05
GASTOS DE OPERACIÓN	
Servicios Básicos	\$ 3.398,02
Mantenimiento Oficina	\$ 27,56
Mantenimiento Equipo	\$ 810,38
Gastos bancarios	\$ 5.000,94
Servicios Prestados	\$ 4.435,97
Suministros y materiales	\$ 1.703,35
Promoción y Publicidad	\$ 1.985,58
Depreciación y amortización	\$ 3.242,28
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 20.604,09
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 347.848,16
Gastos no deducibles	\$ 3.393,79
TOTAL GASTOS	\$ 344.454,37
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 145.568,75

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

PRONÓSTICO DE VENTAS AÑO 2015

Tabla No. 6. 16 Pronóstico de ventas año 2015

<u>2014</u>	PRONÓSTICO DE VENTAS				
MESES	PRODUCTO A (TERNOS DE BAÑO)		PRODUCTO B BRASIERES		TOTAL VENDIDAS
Enero	620,74	9,67%	61,00	6,85%	681,74
Febrero	603,00	9,40%	91,00	10,21%	694,00
Marzo	532,06	8,29%	66,00	7,41%	598,06
Abril	700,00	10,91%	67,00	7,52%	767,00
Mayo	390,18	6,08%	68,00	7,63%	458,18
Junio	500,00	7,79%	73,00	8,19%	573,00
Julio	351,00	5,47%	73,00	8,19%	424,00
Agosto	250,00	3,90%	68,00	7,63%	318,00
Septiembre	569,31	8,87%	74,00	8,31%	643,31
Octubre	212,82	3,32%	68,00	7,63%	280,82
Noviembre	489,00	7,62%	81,00	9,09%	570,00
Diciembre	1200,00	18,70%	101,00	11,34%	1301,00
<u>TOTAL</u>	<u>6418,11</u>	<u>100,00%</u>	891,00	<u>100,00%</u>	7309,11

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

La fábrica de Brasieres Boleyn posee dos productos en el mercado el producto a que son los Brasieres y el producto b que son los ternos de baños, aquellos que dentro de la fábrica tiene mayor rentabilidad, sin embargo para poseer una adecuado inversión es necesario la proyección de sus ventas para incrementar la rentabilidad.

CANTIDADES VENDIDAS

Tabla No. 6. 17 Cantidades vendidas

CANTIDADES VENDIDAS			
AÑOS	A	B	TOTAL VENDIDAS
2011	3012,00	421,00	3433,00
2012	3500,00	482,00	3982,00
2013	4063,00	579,00	4642,00
2014	6412,11	891	7303,11
2015	7858,11	928,00	8786,11

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

Para el presupuesto de ventas es necesario poseer la cantidad de unidades vendidas que se produjeron en 5 años anteriores

VENTAS PRESUPUESTADAS

Tabla No. 6. 18 Ventas presupuestadas

VENTAS PRESUPUESTADAS			
		<u>A</u>	<u>B</u>
	-		
	VENTAS PRONOSTICADAS	7.858,11	928,00
+	Incremento del 10% explicar aumentar equipos	785,81	92,80
-	Decremento del 5% gerente existe mucha competencia	392,91	46,40
	TOTAL VENTAS PRESUPUESTADAS	8.251	974

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

PRONÓSTICO DE VENTAS DEL PRODUCTO A – B

Tabla No. 6. 19 Pronóstico de ventas 2015 producto A y B

2015	PRONÓSTICO DE VENTAS				
	MESES	PRODUCTO A BRASIERES		PRODUCTO B (TERNOS DE BAÑO)	
Enero	740,74	9,43%	98	10,56%	838,74
Febrero	723	9,20%	128	13,79%	851
Marzo	652,06	8,30%	103	11,10%	755,06
Abril	820	10,44%	104	11,21%	924
Mayo	510,18	6,49%	105	11,31%	615,18
Junio	620	7,89%	110	11,85%	730
Julio	471	5,99%	110	11,85%	581
Agosto	370	4,71%	105	11,31%	475
Septiembre	689,31	8,77%	111	11,96%	800,31
Octubre	332,82	4,24%	105	11,31%	437,82
Noviembre	609	7,75%	118	12,72%	727
Diciembre	1320	16,80%	138	14,87%	1458
TOTAL	7858,11	100%	1335	100%	9193,11

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

PRESUPUESTO DE VENTAS 2015

Tabla No. 6. 20 Presupuesto de ventas 2015

PRESUPUESTO DE VENTAS							
PERIODO 2015	A			B			TOTAL VENDIDAS
	PRECIO	CANTIDAD	TOTAL	PRECIO	CANTIDAD	TOTAL	
ENERO	\$ 37,00	740,74	\$ 27.407,38	\$ 74,00	98,00	\$ 7.252,00	\$ 34.659,38
FEBRERO	\$ 37,00	723,00	\$ 26.751,00	\$ 74,00	128,00	\$ 9.472,00	\$ 36.223,00
MARZO	\$ 37,00	652,06	\$ 24.126,22	\$ 74,00	103,00	\$ 7.622,00	\$ 31.748,22
ABRIL	\$ 37,00	820,00	\$ 30.340,00	\$ 74,00	104,00	\$ 7.696,00	\$ 38.036,00
MAYO	\$ 37,00	510,18	\$ 18.876,66	\$ 74,00	105,00	\$ 7.770,00	\$ 26.646,66
JUNIO	\$ 37,00	620,00	\$ 22.940,00	\$ 74,00	110,00	\$ 8.140,00	\$ 31.080,00
JULIO	\$ 37,00	471,00	\$ 17.427,00	\$ 74,00	110,00	\$ 8.140,00	\$ 25.567,00
AGOSTO	\$ 37,00	370,00	\$ 13.690,00	\$ 74,00	105,00	\$ 7.770,00	\$ 21.460,00
SEPTIEMBRE	\$ 37,00	689,31	\$ 25.504,47	\$ 74,00	111,00	\$ 8.214,00	\$ 33.718,47
OCTUBRE	\$ 37,00	332,82	\$ 12.314,34	\$ 74,00	105,00	\$ 7.770,00	\$ 20.084,34
NOVIEMBRE	\$ 37,00	609,00	\$ 22.533,00	\$ 74,00	118,00	\$ 8.732,00	\$ 31.265,00
DICIEMBRE	\$ 37,00	1320,00	\$ 48.840,00	\$ 74,00	138,00	\$ 10.212,00	\$ 59.052,00
TOTAL		<u>7858,11</u>	<u>\$ 290.750,07</u>		<u>10273,62</u>	<u>\$ 98.790,00</u>	<u>\$ 389.540,07</u>

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

Una vez que establecemos el incremento del 10% y el decremento del 5% realizamos el presupuesto de ventas en donde se detalla el valor de ventas mensuales para el 2014. El producto A con un valor \$ 37,00 y el producto B con un valor \$74,00 de esta manera las ventas se reflejaran en el flujo de caja.

PROYECCIÓN DE GASTOS GENERALES 2015

Tabla No. 6. 21 Proyección de gastos generales 2015

PROYECCION DE GASTOS GENERALES 2015						
GASTOS GENERALES	Valor mensual real	valor anual real	Coeficiente de Incremento	Incremento	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN						
Sueldos	\$ 6.697,31	\$ 84.000,00	\$ 0,20	\$ 16.800,00	\$ 8.400,00	\$ 100.800,00
Beneficios sociales	\$ 1.189,32	\$ 11.033,06	\$ 0,20	\$ 2.206,61	\$ 1.103,31	\$ 13.239,67
Movilización	\$ 289,32	\$ 4.776,64	\$ 0,20	\$ 955,33	\$ 477,66	\$ 5.731,97
Materiales de producción	\$ 8.898,82	\$ 220.000,00	\$ 0,20	\$ 44.000,00	\$ 22.000,00	\$ 264.000,00
Aportes IESS	\$ 705,40	\$ 9.311,28	\$ 0,20	\$ 1.862,26	\$ 931,13	\$ 11.173,54
Capacitación Personal	\$ 60,00	\$ 132,00	\$ 0,20	\$ 26,40	\$ 13,20	\$ 158,40
Otros Gastos	\$ 354,85	\$ 3.314,27	\$ 0,20	\$ 662,85	\$ 331,43	\$ 3.977,12
Total de Gastos de Administración	\$ 27.942,00	\$ 332.567,24		\$ 66.513,45	\$ 33.256,72	\$ 399.080,69
GASTOS DE VENTAS						
Mantenimiento vehículo	\$ 214,01	\$ 1.528,43	\$ 0,20	\$ 305,69	\$ 152,84	\$ 1.834,11
Comisión Ventas	\$ 699,85	\$ 4.735,62	\$ 0,20	\$ 947,12	\$ 473,56	\$ 5.682,74
Total de Gastos de Ventas	\$ 979,67	\$ 6.264,05		\$ 1.252,81	\$ 626,40	\$ 7.516,86
GASTOS DE OPERACIÓN						
Servicio Básicos	\$ 569,46	\$ 3.398,02	\$ 0,20	\$ 679,60	\$ 339,80	\$ 4.077,62
Mantenimiento Oficinas	\$ 11,32	\$ 27,56	\$ 0,20	\$ 5,51	\$ 2,76	\$ 33,08
Mantenimiento Equipos	\$ 163,31	\$ 810,38	\$ 0,20	\$ 162,08	\$ 81,04	\$ 972,46
Gastos bancarios	\$ 457,37	\$ 5.000,94	\$ 0,20	\$ 1.000,19	\$ 500,09	\$ 6.001,13
Servicios prestados	\$ 652,76	\$ 4.435,97	\$ 0,20	\$ 887,19	\$ 443,60	\$ 5.323,16
Suministros y materiales	\$ 102,16	\$ 1.703,35	\$ 0,20	\$ 340,67	\$ 170,34	\$ 2.044,02
Promoción y publicidad	\$ 173,52	\$ 1.985,58	\$ 0,20	\$ 397,12	\$ 198,56	\$ 2.382,70
Depreciación y Amortización	\$ 270,19	\$ 3.242,28		\$ 0,00	\$ 270,19	\$ 3.242,28
Gastos no deducibles	\$ 389,18	\$ 3.393,79	\$ 0,20	\$ 678,76	\$ 339,38	\$ 4.072,55
Total de Gastos de Operación	\$ 2.789,26	\$ 23.997,87		\$ 4.151,12	\$ 2.345,75	\$ 28.148,99
TOTAL	31.710,93	362.829,16		\$ 71.917,38	\$ 36.228,88	434.746,54

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ANÁLISIS DE PROYECCIÓN DE GASTOS GENERALES

En los gastos administrativos se incremento el 20% en lo refernete a sueldos, movilización, materiales de producción análisis, capacitación al personal entre otros pero los cuales son primordiales para el crecimiento de la rentabilidad de la fabrica .

Para los gastos de ventas fue del 20% para el mantenimiento del vehículo y comisiones de ventas

Mientras que para los gastos de operación fue del 20% donde está el mantenimiento de maquinaria y oficinas, servicios básicos, promoción y publicidad, suministros y materiales, gastos bancarios, depreciación y amortización y también están los gastos no deducibles

FLUJO DE CAJA 2015

Tabla No. 6. 22 Flujo de caja 2015

FLUJO DE CAJA-2015													
	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL		8.400,98			20.943,54	19.613,85	330,56	15.133,90	3.321,19	- 14.346,08	8.438,61	- 1.741,93	8.087,86
INGRESOS													
VENTAS	868.989,09	39.122,50	105.803,95	52.662,84	74.915,63	60.936,02	82.022,64	81.406,60	75.895,04	80.004,00	24.038,76	76.049,10	116.131,99
EGRESOS													
GASTOS GENERALES													
Sueldos	84711.84			\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Beneficios sociales	13.239,67	1.103,31	1.103,31	1.103,31	1.103,31	1.103,31	1.103,31	1.103,31	1.103,31	1.103,31	1.103,31	1.103,31	1.103,31
Movilización	5.731,97	477,66	477,66	477,66	477,66	477,66	477,66	477,66	477,66	\$ 477,66	477,66	\$ 477,66	\$ 477,66
Materiales de producción	264.000	22.000,	22.000,	22.000	22.000	22.000	22.000	22.000	22.000	22.000	22.000	22.000	22.000
Aportes IESS	11.173,54	931,13	931,13	931,13	931,13	931,13	931,13	931,13	931,13	931,13	931,13	931,13	931,13
Capacitación Personal	\$ 158,40	13,20	13,20	13,20	13,20	13,20	13,20	13,20	13,20	13,20	13,20	13,20	13,20
Otros Gastos	3.977,12	331,43	331,43	331,43	331,43	331,43	331,43	331,43	331,43	331,43	331,43	331,43	331,43
Mantenimiento vehículo	1.834,11	152,84	152,84	152,84	152,84	152,84	152,84	152,84	152,84	\$ 152,84	152,84	\$ 152,84	\$ 152,84
Comisión Ventas	5.682,74	473,56	473,56	473,56	473,56	473,56	473,56	473,56	473,56	473,56	473,56	473,56	473,56
Servicio Básicos	4.077,62	339,80	339,80	339,80	339,80	339,80	339,80	339,80	339,80	\$ 339,80	339,80	\$ 339,80	\$ 339,80
Mantenimiento Oficinas	\$ 33,08	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76	\$ 2,76
Mantenimiento Equipos	\$ 972,46	81,04	\$ 81,04	\$ 81,04	\$ 81,04	\$ 81,04	\$ 81,04	\$ 81,04	\$ 81,04	\$ 81,04	\$ 81,04	\$ 81,04	\$ 6,75
Gastos bancarios	6.001,13	500,09	500,09	500,09	500,09	500,09	\$ 500,09	500,09	500,09	\$ 500,09	500,09	\$ 500,09	\$ 500,09
Servicios prestados	5.323,16	443,60	443,60	443,60	443,60	443,60	443,60	443,60	443,60	\$ 443,60	443,60	\$ 443,60	\$ 36,97
Suministros y materiales	2.044,02	170,34	170,34	170,34	170,34	170,34	170,34	170,34	170,34	\$ 170,34	170,34	\$ 170,34	\$ 170,34
Promoción y publicidad	2.382,70	198,56	198,56	198,56	198,56	198,56	198,56	198,56	198,56	\$ 198,56	198,56	\$ 198,56	\$ 198,56
Depreciación y amortización	3.242,28	270,19	270,19	270,19	270,19	270,19	270,19	270,19	270,19	\$ 270,19	270,19	\$ 270,19	\$ 270,19
Gastos no deducibles	4.072,55	339,38	339,38	339,38	339,38	339,38	339,38	339,38	339,38	\$ 339,38	339,38	\$ 339,38	\$ 339,38

SALDO PRELIMINAR		20.304,17	78.584,64	25.443,54	68.639,85	53.330,56	55.133,90	69.321,19	51.996,92	38.438,61	5.258,07	47.087,86	97.915,56
Muebles y enseres			-1.000		-500		-2.000		-1.000	-2000			-1000
Equipo de cómputo		-3.000						-3.000			-3.000		-1000
Equipo de oficina		-3000						-3.000				-3.000	-1.000
Equipo de producción		-35.000			-47.000	-52.000	-45.000		-60.000	-34.500		-54.000	-68.000
INVERSION		19304.17	42084.64	23139.85	23943.54	4856.56	12659.90	847.19	13477.08	4807.61	3372.93	11543.14	8284.56

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES EN EL AÑO 2015

En el flujo de caja las inversiones realizadas corresponde a muebles y enseres para el mes de febrero \$1.000 dólares, abril \$ 500 dólares, junio \$ 2.000 dólares, agosto \$1.000, octubre \$2.000 dólares, y en diciembre \$1.000 dólares.

También se invirtió para el equipo de cómputo los meses de enero \$ 3.000 dólares, julio \$ 3.000 dólares, noviembre \$3.000 dólares, diciembre \$ 1.000 dólares.

Así mismo en equipos de oficina en enero \$ 2.000 dólares, marzo \$1.500 dólares, abril \$1.000 dólares, julio \$2.000 dólares, agosto \$2.000 dólares y octubre \$3.000 dólares

Y finalmente la gran inversión fue en equipos de producción básicamente lo referente a materia prima y maquinaria en enero \$35.500 dólares, abril \$47.000 dólares, mayo \$52.000 dólares, junio \$45.000 dólares, julio \$61.000 dólares, agosto \$60.000 dólares, septiembre \$34.500 dólares, noviembre \$54.000 dólares, y diciembre \$68.000 dólares el buen manejo de las inversiones y la toma de decisiones en las inversiones realizadas ayudara a incrementar la rentabilidad de la Fábrica de Brasieres Boleyn

BALANCE GENERAL PROYECTADO 2015

Tabla No. 6. 23 Balance General Proyectado 2015

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN	
BALANCE GENERAL	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	
ACTIVO	
CORRIENTE	
Caja	\$ 23.000,00
Bancos	\$ 35.653,21
Inversiones	\$ 35.214,24
Cuentas y documentos por cobrar clientes	\$ 47.291,43
Clientes	\$ 35.847,32
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 39.563,23
Inventario de Materia Prima	\$ 55.235,32
Inventario de Productos en Proceso	\$ 36.632,32
Inventario de suministros y materiales	\$ 22.203,32
Inventario de prod. Terminados y mercado en almacén	\$ 42.581,43
Mercaderías en tránsito	\$ 41.856,24
Activos pagados por anticipado	\$ 38.189,00
Otros Activos corrientes	\$ 44.914,44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 498.181,50
ACTIVO FIJO	
Muebles y enseres	\$ 21.306,47
Maquinaria, Equipo e instalaciones	\$ 25.586,32
Equipo de computación y Software	\$ 9.569,00
Vehículos, equipo de transporte	\$ 22.226,13
Otros Activos Fijos	\$ 8.825,32
(-) Depreciación acumulada activo fijo	\$ 8.012,63
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 79.500,61
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)	
Gastos de organización y constitución	\$ 31.900,00
(-) Amortización acumulada	\$ 10.789,73
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 21.110,27
ACTIVO LARGO PLAZO	
Inversiones largo plazo	\$ 70.000,00
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 70.000,00
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 668.792,38

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Proveedores	\$ 60.000,00
Cuentas y documentos por pagar	\$ 17.864,46
Obligaciones con instituciones financieras-corriente	\$ 25.589,00
Sueldos por pagar	\$ 84.000,00
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 24.688,78
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 212.142,24
PASIVO LARGO PLAZO	
Cuentas y documentos por pagar proveedores	\$ 8.953,32
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 8.953,32
PASIVO DIFERIDO	\$ 8.336,69
Otros Pasivos	\$ 7.256,32
TOTAL DEL PASIVO	\$ 236.688,57
PATRIMONIO	
Capital suscrito y/o asignado	\$ 55.550,80
Utilidad del ejercicio	\$ 376.553,01
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 432.103,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 668.792,38

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO 2015

Tabla No. 6. 24 Estado de Resultados Proyectado 2015

FABRICA DE BRASIERES BOLEYN ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	
CUENTAS	
INGRESOS	
VENTAS	\$ 868.989,09
COSTO DE VENTAS	\$ 71.489,53
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 797.499,56
GASTOS GENERALES	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
Sueldos	\$ 87.000,00
Beneficios Sociales	\$ 13.239,67
Movilización	\$ 5.731,97
Materiales de Producción	\$ 264.000,00
Aporte IESS	\$ 11.173,54
Capacitación al personal	\$ 158,40
Otros Gastos	\$ 3.977,12
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 385.280,69
GASTOS DE VENTAS	
Mantenimiento Vehículo	\$ 1.834,11
Comisión Ventas	\$ 5.682,74
TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$ 7.516,86
GASTOS DE OPERACIÓN	
Servicios Básicos	\$ 4.077,62
Mantenimiento Oficina	\$ 33,08
Mantenimiento Equipo	\$ 972,46
Gastos bancarios	\$ 6.001,13
Servicios Prestados	\$ 5.323,16
Suministros y materiales	\$ 2.044,02
Promoción y Publicidad	\$ 2.382,70
Depreciación y amortización	\$ 3.242,28
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 24.076,44
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 416.874,00
Gastos no deducibles	\$ 4.072,55
TOTAL GASTOS	\$ 412.801,45
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 376.553,01

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

FASE III

Análisis de Resultados

El análisis de resultados consiste en la realización de las operaciones a las que el investigador someterá los datos con la finalidad de alcanzar los objetivos del estudio.

Análisis Vertical

Analiza y compara la información de los estados financieros de un solo periodo. Para conocer la composición de cada uno de los rubros frente a un total.

Pasos para realizar el análisis vertical.

- Determinar qué porcentaje representa cada cuenta del balance en relación al activo total.
- En el estado de resultados proseguimos de la misma manera con cada una de las cuentas en relación con los ingresos totales o las ventas. Se determina porcentualmente el nivel de participación en base al total:
- Dividimos la cuenta que se quiere determinar para el total del activo, pasivo, patrimonio y luego se procede a multiplicar por 100.
- De igual manera lo realizamos con el estado de resultados pero con sus respectivas cuentas que lo conforman.
- Interpretamos los resultados obtenidos

ANÁLISIS VERTICAL DE LA FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN

Tabla No. 6. 25 Análisis Vertical 2013

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
ACTIVO			
CUENTAS	AL 31 DE DIC- DEL 2013	% TOTAL	% POR GRUPO DE CUENTAS
CORRIENTE			
Caja	\$ 10.000,00	3,24%	4,41%
Bancos	\$ 15.803,20	5,12%	6,98%
Inversiones	\$ 15.771,00	5,11%	6,96%
Cuentas y documentos por cobrar clientes	\$ 29.443,32	9,54%	13,00%
Clientes	\$ 25.872,54	8,38%	11,42%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 19.842,96	6,43%	8,76%
Inventario de Materia Prima	\$ 27.608,00	8,94%	12,19%
Inventario de Productos en Proceso	\$ 28.403,32	9,20%	12,54%
Inventario de suministros y materiales	\$ 5.687,78	1,84%	2,51%
Inventario de prod. Terminados y mercado en almacén	\$ 14.452,43	4,68%	6,38%
Mercaderías en tránsito	\$ 16.057,71	5,20%	7,09%
Activos pagados por anticipado	\$ 8.060,00	2,61%	3,56%
Otros Activos corrientes	\$ 9.521,32	3,08%	4,20%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 226.523,58	73,37%	100,00%
ACTIVO FIJO			
Muebles y enseres	\$ 6.297,80	2,04%	21,29%
Maquinaria, Equipo e instalaciones	\$ 8.353,32	2,71%	28,24%
Equipo de computación y Software	\$ 2.986,32	0,97%	10,10%
Vehículos, equipo de transporte	\$ 2.999,00	0,97%	10,14%
Otros Activos Fijos	\$ 3.986,21	1,29%	13,48%
(-) Depreciación acumulada activo fijo	\$ 4.958,30	1,61%	16,76%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 29.580,95	9,58%	100%
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)			
Gastos de organización y constitución	\$ 10.569,21	3,42%	138,15%
(-) Amortización acumulada	\$ 2.918,73	0,95%	38,15%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 7.650,48	2,48%	100,00%
ACTIVO LARGO PLAZO			
Inversiones largo plazo	\$ 45.000,00	14,57%	100,00%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 45.000,00	14,57%	
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 308.755,01	100,00%	100,00%
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	\$ 37.000,00	23,87%	26,34%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 6.820,74	4,40%	4,86%
Obligaciones con instituciones financieras-corriente	\$ 11.460,00	7,39%	8,16%
Sueldos por pagar	\$ 70.592,87	45,54%	50,26%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 14.586,78	9,41%	10,38%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 140.460,39	90,61%	100,00%

PASIVO LARGO PLAZO			
Cuentas y documentos por pagar proveedores	\$ 5.012,14	3,23%	100,00%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 5.012,14	3,23%	100,00%
PASIVO DIFERIDO	\$ 4.547,92	2,93%	100,00%
Otros Pasivos	\$ 4.987,54	3,22%	100,00%
TOTAL DEL PASIVO	\$ 155.007,99	100,00%	100,00%
PATRIMONIO			
Capital suscrito y/o asignado	\$ 42.000,00	27,32%	27,32%
Utilidad del ejercicio	\$ 111.747,02	72,68%	72,68%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 153.747,02	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 308.755,01		

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2014

Tabla No. 6. 26 Análisis Vertical 2014

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
ACTIVO			
CUENTAS	AL 31 DE DIC- DEL 2014	% TOTAL	% POR GRUPO DE CUENTAS
CORRIENTE			
Caja	\$ 10.000,00	2,46%	3,32%
Bancos	\$ 17.932,85	4,41%	5,96%
Inversiones	\$ 21.900,00	5,39%	7,27%
Cuentas y documentos por cobrar clientes	\$ 35.613,62	8,76%	11,83%
Clientes	\$ 34.903,71	8,59%	11,59%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 26.957,96	6,63%	8,95%
Inventario de Materia Prima	\$ 36.864,65	9,07%	12,25%
Inventario de Productos en Proceso	\$ 26.632,32	6,55%	8,85%
Inventario de suministros y materiales	\$ 12.203,82	3,00%	4,05%
Inventario de prod. Terminados y mercado en almacén	\$ 28.639,76	7,04%	9,51%
Mercaderías en tránsito	\$ 23.388,71	5,75%	7,77%
Activos pagados por anticipado	\$ 13.189,98	3,24%	4,38%
Otros Activos corrientes	\$ 12.829,36	3,16%	4,26%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 301.056,74	74,05%	100,00%
ACTIVO FIJO			
Muebles y enseres	\$ 10.706,47	2,63%	29,17%
Maquinaria, Equipo e instalaciones	\$ 14.186,32	3,49%	38,66%
Equipo de computación y Software	\$ 5.569,00	1,37%	15,17%
Vehículos, equipo de transporte	\$ 4.926,13	1,21%	13,42%
Otros Activos Fijos	\$ 6.525,32	1,61%	17,78%
(-) Depreciación acumulada activo fijo	\$ 5.214,63	1,28%	14,21%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 36.698,61	9,03%	100,00%
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)			
Gastos de organización y constitución	\$ 15.698,21	3,86%	143,90%
(-) Amortización acumulada	\$ 4.789,25	1,18%	43,90%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 10.908,96	2,68%	100,00%
ACTIVO LARGO PLAZO			
Inversiones largo plazo	\$ 57.890,00	14,24%	100,00%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 57.890,00	14,24%	
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 406.554,31	100,00%	

PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	\$ 52.963,32	25,16%	27,73%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 24.751,37	11,76%	12,96%
Obligaciones con instituciones financieras-corriente	\$ 20.248,74	9,62%	10,60%
Sueldos por pagar	\$ 72.412,78	34,40%	37,92%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 20.602,12	9,79%	10,79%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 190.978,33	90,71%	100,00%
PASIVO LARGO PLAZO			
Cuentas y documentos por pagar proveedores	\$ 7.225,22	3,43%	100,00%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 7.225,22	3,43%	100,00%
PASIVO DIFERIDO			
Otros Pasivos	\$ 6.256,32	2,97%	100,00%
TOTAL DEL PASIVO	\$ 210.526,56	100,00%	100,00%
PATRIMONIO			
Capital suscrito y/o asignado	\$ 50.459,00	25,74%	25,74%
Utilidad del ejercicio	\$ 145.568,75	74,26%	74,26%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 196.027,75	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 406.554,31		

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ANÁLISIS VERTICAL AÑO 2015

Tabla No. 6. 27 Análisis Vertical 2015

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015			
ACTIVO			
CUENTAS	AL 31 DE DIC-DEL 2015	% TOTAL	% POR GRUPO DE CUENTAS
CORRIENTE			
Caja	\$ 23.000,00	3,44%	4,62%
Bancos	\$ 35.653,21	5,33%	7,16%
Inversiones	\$ 35.214,24	5,27%	7,07%
Cuentas y documentos por cobrar clientes	\$ 47.291,43	7,07%	9,49%
Clientes	\$ 35.847,32	5,36%	7,20%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 39.563,23	5,92%	7,94%
Inventario de Materia Prima	\$ 55.235,32	8,26%	11,09%
Inventario de Productos en Proceso	\$ 36.632,32	5,48%	7,35%
Inventario de suministros y materiales	\$ 22.203,32	3,32%	4,46%
Inventario de prod. Terminados y mercado en almacén	\$ 42.581,43	6,37%	8,55%
Mercaderías en tránsito	\$ 41.856,24	6,26%	8,40%
Activos pagados por anticipado	\$ 38.189,00	5,71%	7,67%
Otros Activos corrientes	\$ 44.914,44	6,72%	9,02%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 498.181,50	74,49%	100,00%
ACTIVO FIJO			
Muebles y enseres	\$ 21.306,47	3,19%	26,80%
Maquinaria, Equipo e instalaciones	\$ 25.586,32	3,83%	32,18%
Equipo de computación y Software	\$ 9.569,00	1,43%	12,04%
Vehículos, equipo de transporte	\$ 22.226,13	3,32%	27,96%
Otros Activos Fijos	\$ 8.825,32	1,32%	11,10%
(-) Depreciación acumulada activo fijo	\$ 8.012,63	1,20%	10,08%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 79.500,61	11,89%	100,00%
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)			
Gastos de organización y constitución	\$ 31.900,00	4,77%	151,11%
(-) Amortización acumulada	\$ 10.789,73	1,61%	51,11%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 21.110,27	3,16%	100,00%
ACTIVO LARGO PLAZO			
Inversiones largo plazo	\$ 70.000,00	10,47%	100,00%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 70.000,00	10,47%	
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 668.792,38	100,00%	
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			

Proveedores	\$ 60.000,00	25,35%	28,28%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 17.864,46	7,55%	8,42%
Obligaciones con instituciones financieras-corriente	\$ 25.589,00	10,81%	12,06%
Sueldos por pagar	\$ 84.000,00	35,49%	39,60%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 24.688,78	10,43%	11,64%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 212.142,24	89,63%	100,00%
PASIVO LARGO PLAZO			
Cuentas y documentos por pagar proveedores	\$ 8.953,32	3,78%	100,00%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 8.953,32	3,78%	100,00%
PASIVO DIFERIDO	\$ 8.336,69	3,52%	100,00%
Otros Pasivos	\$ 7.256,32	3,07%	100,00%
TOTAL DEL PASIVO	\$ 236.688,57	100,00%	100,00%
PATRIMONIO			
Capital suscrito y/o asignado	\$ 55.550,80	12,86%	12,86%
Utilidad del ejercicio	\$ 376.553,01	87,14%	87,14%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 432.103,81	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$668.792,38		

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

RESUMEN DE LAS CUENTAS DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO

Tabla No. 6. 28 Resumen de cuentas del balance general 2013-2014-2015

ACTIVO	AÑO- 2013	% TOTAL	AÑO- 2014	% TOTAL	AÑO-2015	% TOTAL
ACTIVO CORRIENTE	\$ 226.523,58	73,37%	\$ 301.056,74	74,05%	\$ 498.181,50	74,49%
ACTIVOS FIJOS	\$ 29.580,95	9,58%	\$ 36.698,61	9,03%	\$ 79.500,61	11,89%
ACTIVO DIFERIDO	\$ 7.650,48	2,48%	\$ 10.908,96	2,68%	\$ 21.110,27	3,16%
ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 45.000,00	14,57%	\$ 57.890,00	14,24%	\$ 70.000,00	10,47%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 308.755,01	100,00%	\$ 406.554,31	100,00%	\$ 668.792,38	100,00%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE	\$ 140.460,39	90,61%	\$ 190.978,33	90,71%	\$ 212.142,24	89,63%
PASIVO LARGO PLAZO	\$ 5.012,14	3,23%	\$ 7.225,22	3,43%	\$ 8.953,32	3,78%
PASIVO DIFERIDO	\$ 4.547,92	2,93%	\$ 6.066,69	2,88%	\$ 8.336,69	3,52%
Otros Pasivos	\$ 4.987,54	3,22%	\$ 6.256,32	2,97%	\$ 7.256,32	3,07%
TOTAL DEL PASIVO	\$ 155.007,99	100,00%	\$ 210.526,56	100,00%	\$ 236.688,57	100,00%
PATRIMONIO						
Capital suscrito y/o asignado	\$ 42.000,00	27,32%	\$ 50.459,00	25,74%	\$ 55.550,80	12,86%
Utilidad del ejercicio	\$ 111.747,02	72,68%	\$ 145.568,75	80,50%	\$ 376.553,01	87,14%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 153.747,02	100,00%	\$ 196.027,75	100,00%	\$ 432.103,81	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 308.755,01		\$ 406.554,31		\$ 668.792,38	

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ACTIVO CORRIENTE

Tabla No. 6. 29 Activo Corriente

ACTIVO	AÑO- 2013	AÑO- 2014	AÑO-2015
ACTIVO CORRIENTE	73,37%	74,05%	74,49%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

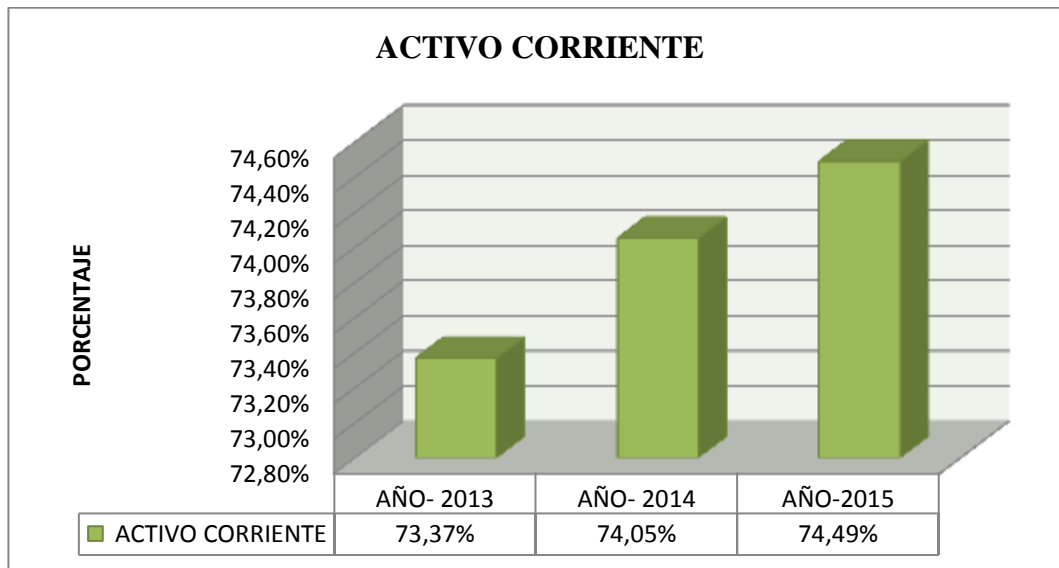


Gráfico No. 6. 3 Activo Corriente

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Según los resultados obtenidos el 73,37% corresponde al año 2013, mientras que el 74,57% año 2014 y para el año 2015 es de el 74,49% correspondiente al activo corriente.

Interpretación

Los activos corrientes son de gran importancia en la fábrica puesto es con ellos que la fábrica puede operar, adquirir mercancías, pagar sueldos, adquirir activos fijos, y pagar sus pasivos entre otros aspectos y la fábrica cuenta con un excelente activo corriente, se recomienda que el dinero que existe en caja y bancos se deberá invertir ya que no está generando rentabilidad alguna.

ACTIVO FIJO

Tabla No. 6. 30 Activo Fijo

ACTIVO	AÑO- 2013	AÑO- 2014	AÑO-2015
TOTAL ACTIVOS FIJOS	9,58%	9,03%	11,88%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

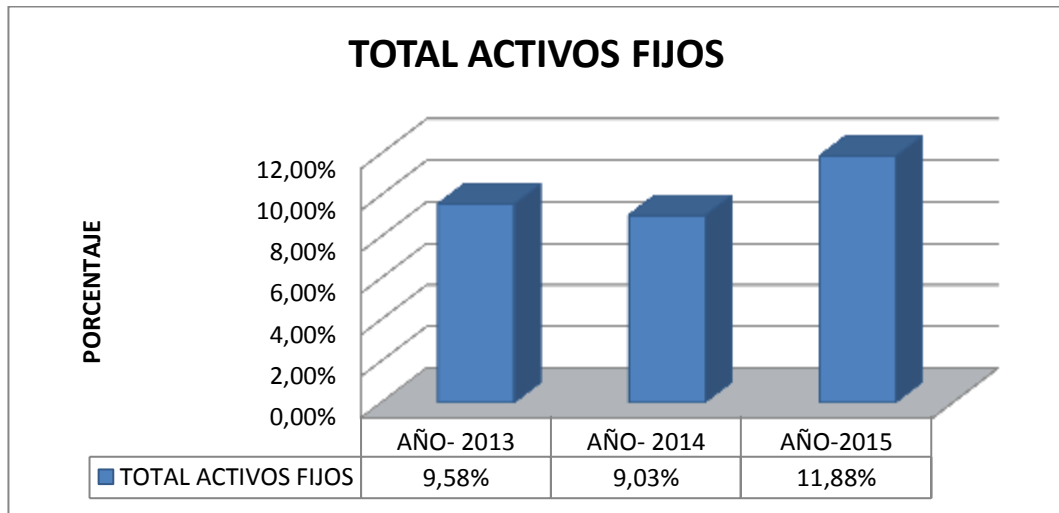


Gráfico No. 6. 4 Activos fijos

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

En los activo fijos para el año 2013 fue de 9,58 % ,mientras que para el año2014 es de 9,03 % , sim embargo para el año 2015 es de 11,88%.

Interpretación:

Comprende los activos destinados a servir de forma duradera en las actividades de la fábrica, donde encontramos a los muebles y enseres, maquinaria, vehículos de transporte del personal indispensables para el desarrollo de la misma, mientras que en el año 2014 existe una disminución porque se predice comprar en el año 2015

ACTIVO DIFERIDO

Tabla No. 6. 31 Activo Diferido

CUENTA	AÑO- 2013	AÑO- 2014	AÑO-2015
ACTIVO DIFERIDO	2,48%	2,68%	3,16%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

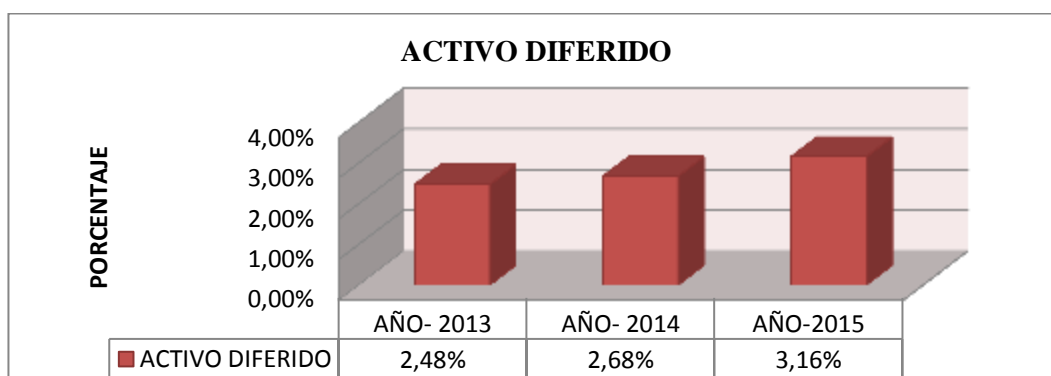


Gráfico No. 6. 5 Otros Activos

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

En los activos diferidos para el año 2013 fue de 2,48 % ,mientras que para el año 2014 es de 2,68% , sim embargo para el año 2015 tenemos 3,16%.

Interpretación:

Como podemos observar la fábrica cuenta con un activo diferido favorable para la misma que son los gasto pagados pero que aún no se utilizan, cuyo objetivo es no afectar la información financiera de la fábrica en los periodos en los que aun no se han utilizado esos gastos, por diferentes circunstancias, la fábrica decide comprar o pagar algunos gastos que no utilizará de forma inmediata, sino que los irá utilizando, consumiendo con el transcurso del tiempo

ACTIVO A LARGO PLAZO

Tabla No. 6. 32 Activo a largo plazo

ACTIVO	AÑO- 2013	AÑO- 2014	AÑO-2015
ACTIVO LARGO PLAZO	14,57%	14,24%	10,47%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

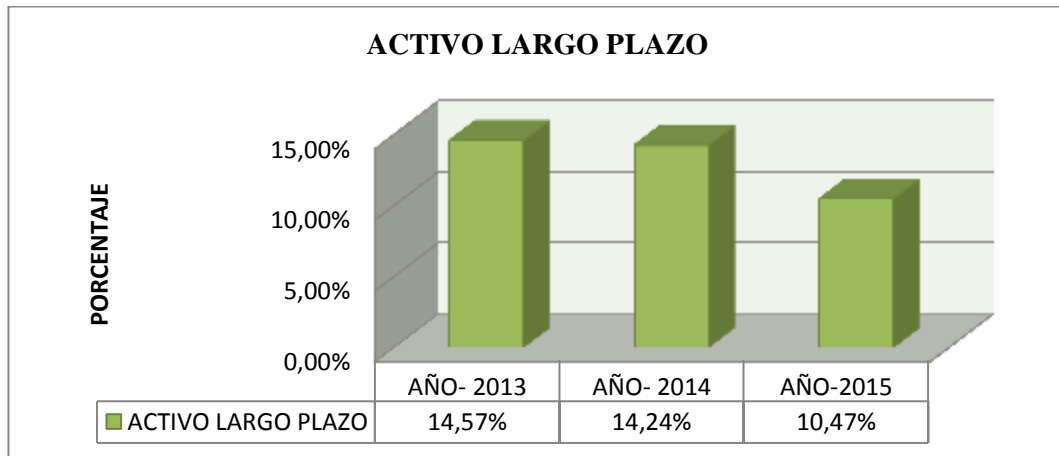


Gráfico No. 6. 6 Activo a largo plazo

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Los activos a largo plazo para el año 2013 fue de 14,57 % ,mientras que para el año 2014 es de 14,24% , sim embargo para el año 2015 tenemos 10,47%.

Interpretación:

Las inversiones a largo plazo lo cual es una reserva de liquidez que tienen la fábrica, en el año 2015 bien a disminuir ya que la Fábrica de Brasieres Boleyn utilizara para la compra de materia prima y maquinaria

PASIVO

Tabla No. 6. 33 Pasivo Corriente

PASIVO			
CUENTAS	AÑO- 2013	AÑO- 2014	AÑO-2015
PASIVO CORRIENTE	90,61%	90,71%	89,63%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

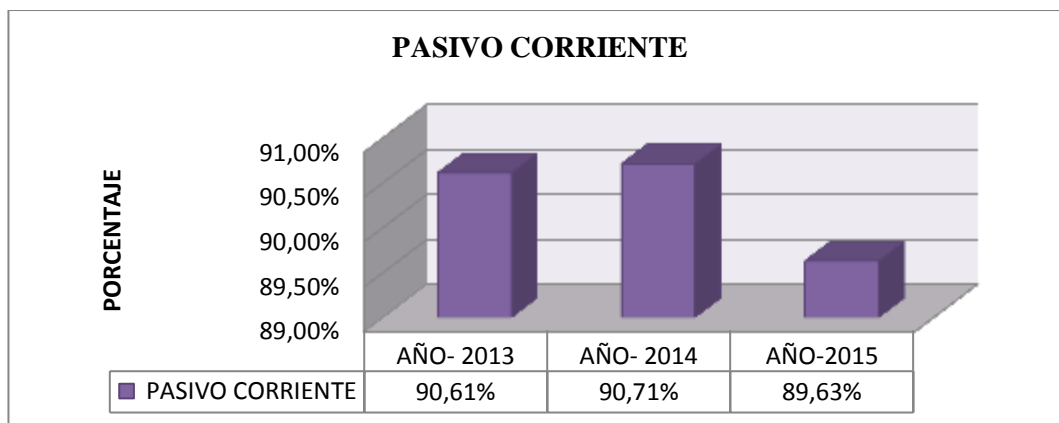


Gráfico No. 6. 7 Pasivo Corriente

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

En el pasivo corriente para el año 2013 fue de 90,61% ,mientras que para el año 2014 es de 90,71 % , sim embargo para el año 2015 tenemos 89,63 %.

Interpretación:

El total del pasivo corriente, la cuenta es proveedores con el 25,35% lo cual es para incrementar la rentabilidad incluso esta sueldos por pagar ya que se aumentará la mano de obra y claro también será con la apoyo de los bancos.

PASIVO A LARGO PLAZO

Tabla No. 6. 34 Pasivo Corriente

PASIVO	AÑO- 2013	AÑO- 2014	AÑO-2015
PASIVO LARGO PLAZO	3,23%	3,43%	3,78%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

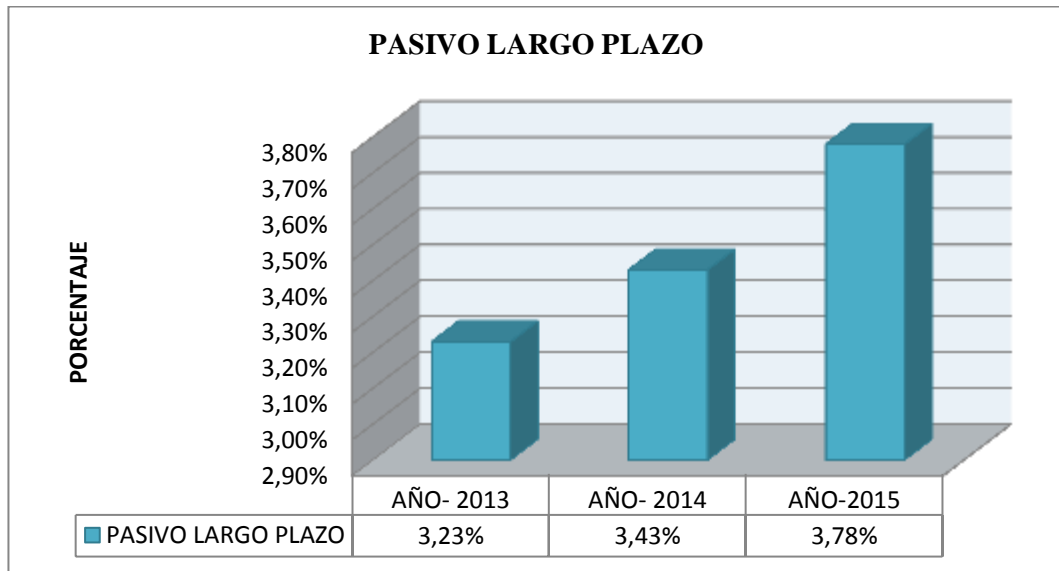


Gráfico No. 6. 8 Pasivo a largo plazo

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

El pasivo a largo plazo para el año 2013 fue de 3,23% ,mientras que para el año 2014 es de 3,43 % , sim embargo para el año 2015 tenemos 3,78 %.

Interpretación:

Dentro del pasivo a largo plazo tenemos cuentas por pagar a largo plazo las cuales son obligaciones emitidas por la Fábrica de Brasieres Boleyn

PASIVO DIFERIDO

Tabla No. 6. 35 Pasivo Diferido

CUENTA	AÑO- 2013	AÑO- 2014	AÑO-2015
PASIVO DIFERIDO	2,93%	2,88%	3,07%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

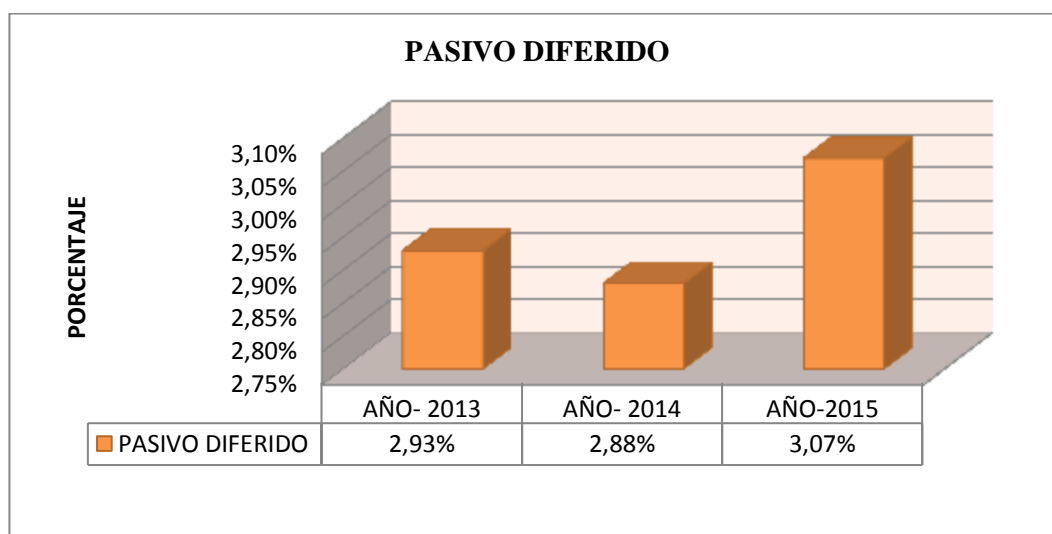


Gráfico No. 6. 9 Pasivo Diferido

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

En el pasivo diferido para el año 2013 fue de 2,93% ,mientras que para el año 2014 es de 2,88 % , sim embargo para el año 2015 tenemos 3,07 %.

Interpretación:

Son los cobros que se hacen anticipadamente, para posteriormente tener la obligación de dar los productos que ofrece la fábrica lo que en beneficioso porque en el año 2014 tiene a disminuir.

OTROS PASIVOS

Tabla No. 6. 36 Otros Pasivo

PASIVO	AÑO- 2013	AÑO- 2014	AÑO-2015
Otros Pasivos	3,22%	2,97%	2,71%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

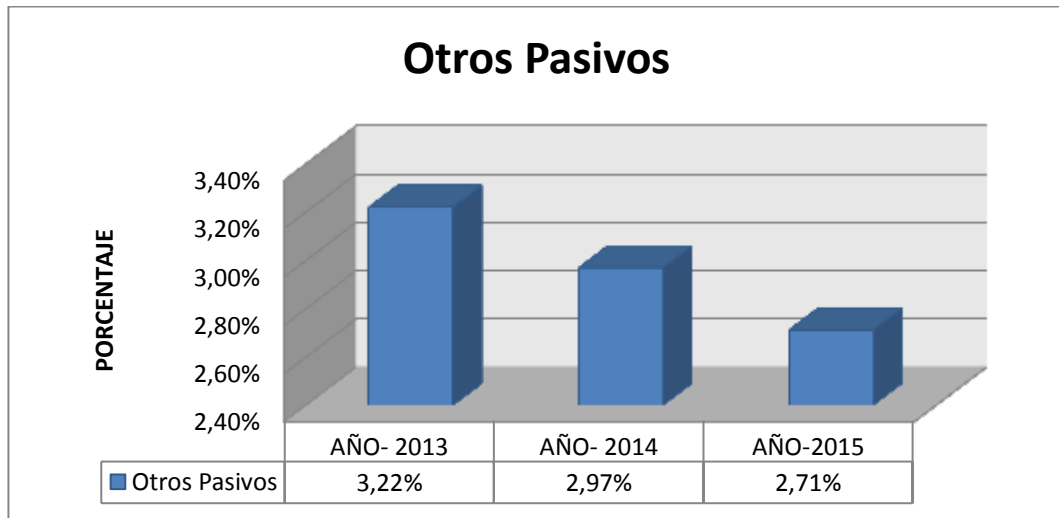


Gráfico No. 6. 10 Otros Pasivos

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

En otros pasivos para el año 2013 fue de 3,22% ,mientras que para el año 2014 es de 2,97 % , sim embargo para el año 2015 tenemos 3,71 %.

Interpretación:

Dentro de otros pasivos asumimos que en los años 2014-2015 vienen a disminuir favorablemente ya que son obligaciones que tiene la Fábrica de Brasieres Boleyn con terceros.

PATRIMONIO

Tabla No. 6. 37 Cuentas del Patrimonio

PATRIMONIO	AÑO - 2013	AÑO - 2014	AÑO - 2015
Capital suscrito y/o asignado	27,32%	25,74%	12,86%
Utilidad del ejercicio	72,68%	80,50%	87,14%
TOTAL PATRIMONIO NETO	100,00%	100,00%	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

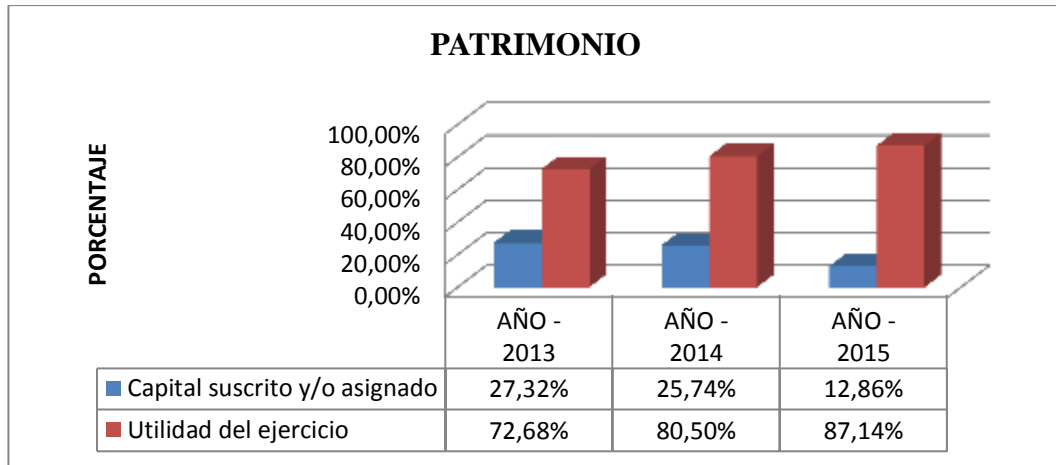


Gráfico No. 6. 11 Patrimonio

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

El capital para el año 2013 es de 27,32 % , mientras para el año 2014 es de 25,74% , sim embargo para el año 2015 tenemos 12,86%.

La utilidad del ejercicio para el año 2013 es de 72,68 % , mientras que en el año2014 es de 80,50 % , sim embargo para el año 2015 tenemos 87,14%.

Interpretación:

La fábrica cuenta con una excelente utilidad en los años 2014-2015

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS POR
EL MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA FÁBRICA DE
BRASIERES BOLEYN**

INGRESOS

Tabla No. 6. 38 Ingresos

INGRESOS	AÑO -2013	AÑO -2014	AÑO -2015
VENTAS	90,02%	91,94%	92,40%
COSTO DE VENTAS	9,98%	8,06%	7,60%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

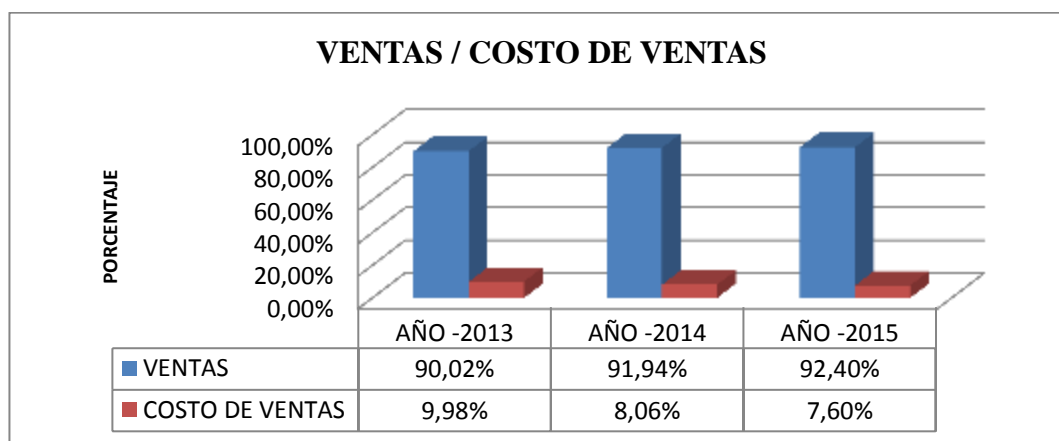


Gráfico No. 6. 12 Ingresos

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

En ventas para el año 2013 es de 90,02 % , mientras que para el año 2014 es de 91,94 % , sim embargo para el año 2015 tenemos 92,40%.

Para el costo de ventas en el año 2013 es de 9,98% ,mientras que en el año 2014 es de 8,06% , sim embargo para el año 2015 tenemos 7,60%.

Interpretación:

En cada año las venta aumenta lo que es favorable para la fábrica y también disminuye su costo de venta esto se debe por la implementación de políticas a la fábrica al momento de producir los productos

GASTOS GENERALES
GASTOS ADMINISTRATIVOS

Tabla No. 6. 39 Gastos administrativos

GASTOS GENERALES	AÑO -2013	AÑO -2014	AÑO -2015
GASTOS ADMINISTRATIVOS	92,56%	93,19%	93,33%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

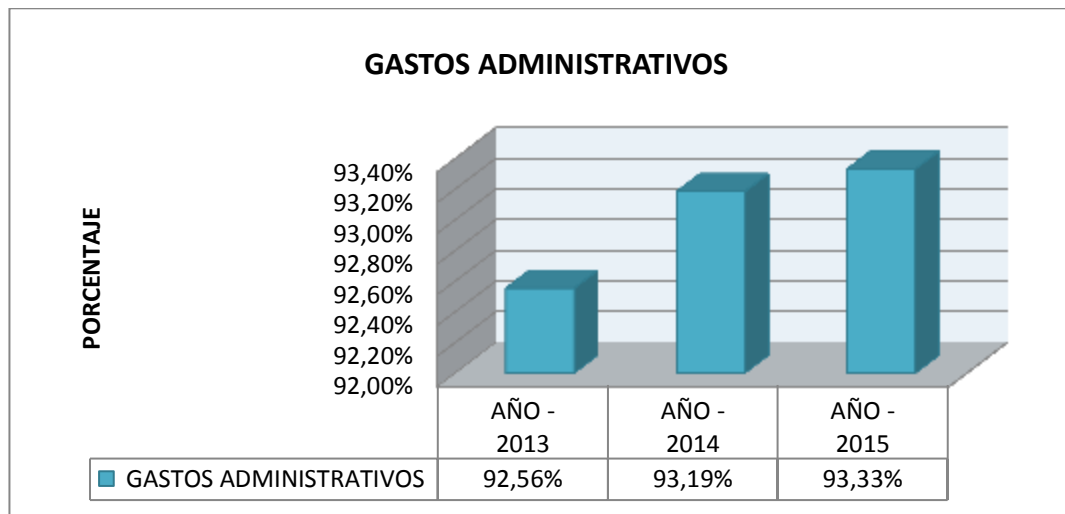


Gráfico No. 6. 13 Gastos administrativos

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Para los gastos administrativos en el año 2013 fue de 92,56% ,mientras que para el año 2014 es de 93,19% , sim embargo para el año 2015 tenemos 93,33%.

Interpretación:

En los gastos administrativos la cuenta más representativa corresponde a sueldos y materiales de producción lo cual es la base para el desarrollo de la Fábrica de Brasieres Boleyn

GASTOS DE VENTAS

Tabla No. 6. 40 Gastos ventas

GASTOS GENERALES	AÑO -2013	AÑO -2014	AÑO -2015
GASTOS DE VENTAS	1,71%	1,82%	1,82%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

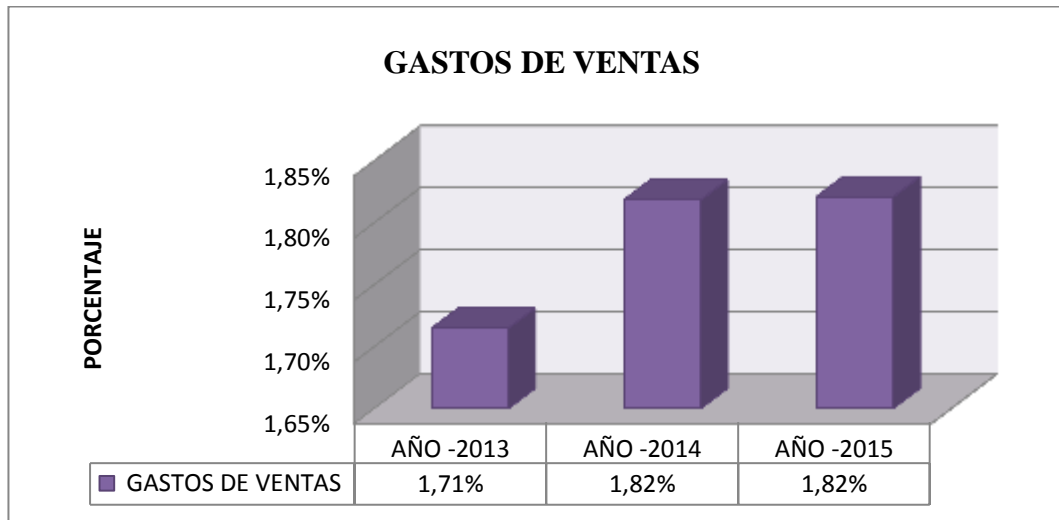


Gráfico No. 6. 14 Gastos de ventas

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Para los gastos de ventas en el año 2013 fue de 1,71% , mientras que para los años 2014 y 2015 es de 1,82% .

Interpretación:

En los gastos de ventas la cuenta más representativa corresponde a comisión de ventas y mantenimiento del vehículo lo cual son indispensables para la venta de los productos.

GASTOS DE OPERACIÓN

Tabla No. 6. 41 Gastos de operación

GASTOS GENERALES	AÑO -2013	AÑO -2014	AÑO -2015
GASTOS DE OPERACIÓN	6,94%	5,98%	5,83%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

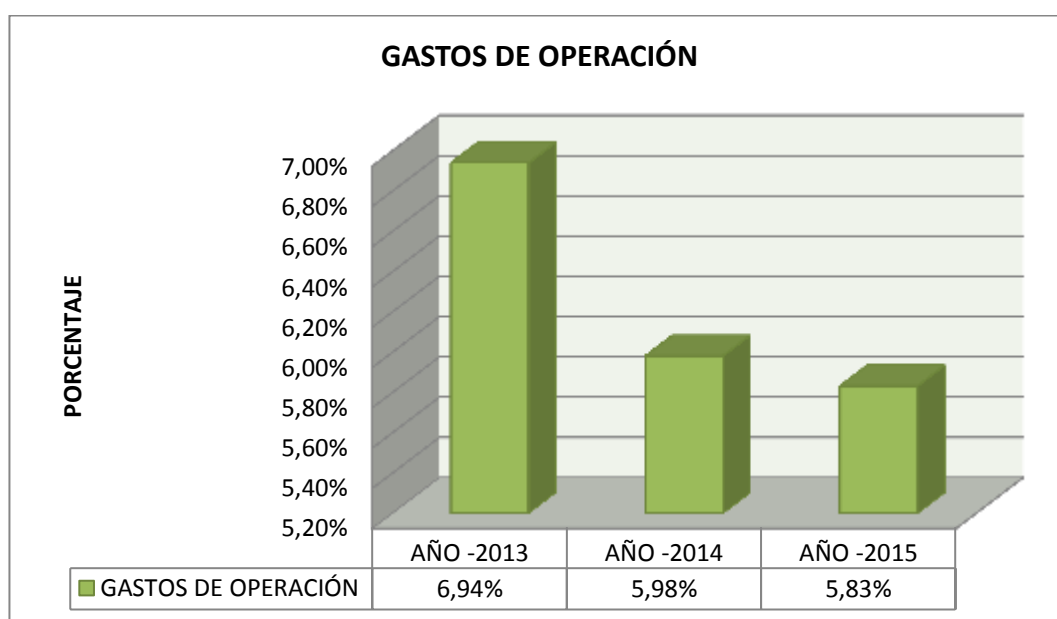


Gráfico No. 6. 15 Gastos de operación

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Para los gastos de operación en el año 2013 fue de 6,94% , mientras que para el año 2014 es de 5,98% y finalmente para el año 2015 es de 5,83% .

Interpretación:

Aquí se encuentra el dinero que es desembolsado para el funcionamiento de la Fábrica de Brasieres Boleyn en el desarrollo de sus actividades, sus cuentas más representativas son los salarios los cuales en el año 2015 aumentara porque se integrara nuevo personal.

UTILIDAD OPERACIONAL

Tabla No. 6. 42 Utilidad operacional

CUENTA	AÑO -2013	AÑO -2014	AÑO -2015
UTILIDAD OPERACIONAL	98,82%	99,03%	99,03%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

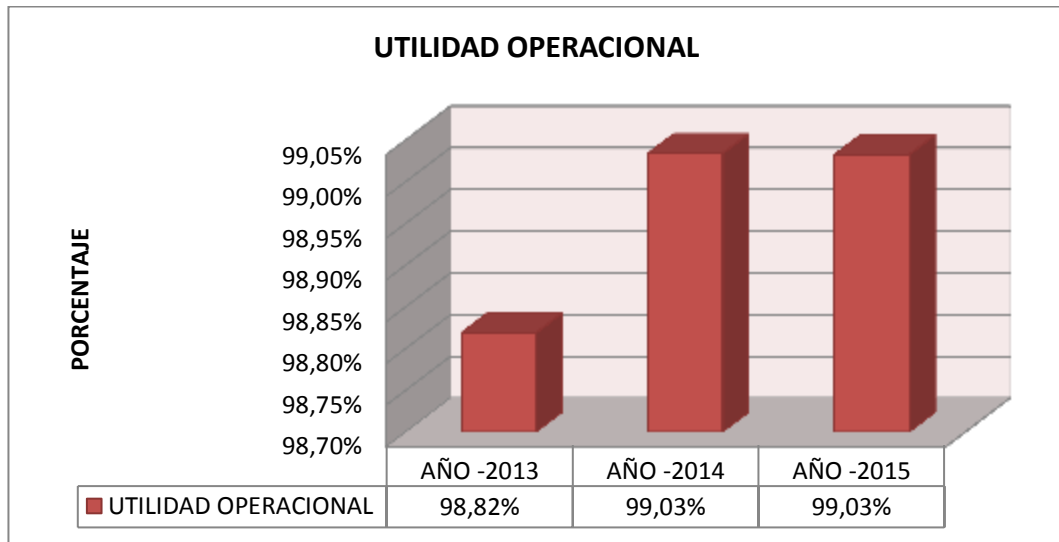


Gráfico No. 6. 16 Utilidad Operacional

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

En la utilidad operacional para el año 2013 fue de 98,82% , mientras que para los años 2014 y 2015 es de 99,03% .

Interpretación:

Es el resultado de las ventas menos los gastos generales donde podemos decir que es favorable para la fábrica ya que solo se está invirtiendo en lo necesario.

GASTOS NO DEDUCIBLES

Tabla No. 6. 43 Gastos no deducibles

CUENTA	AÑO -2013	AÑO -2014	AÑO -2015
Gastos no deducibles	1,18%	0,97%	0,97%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

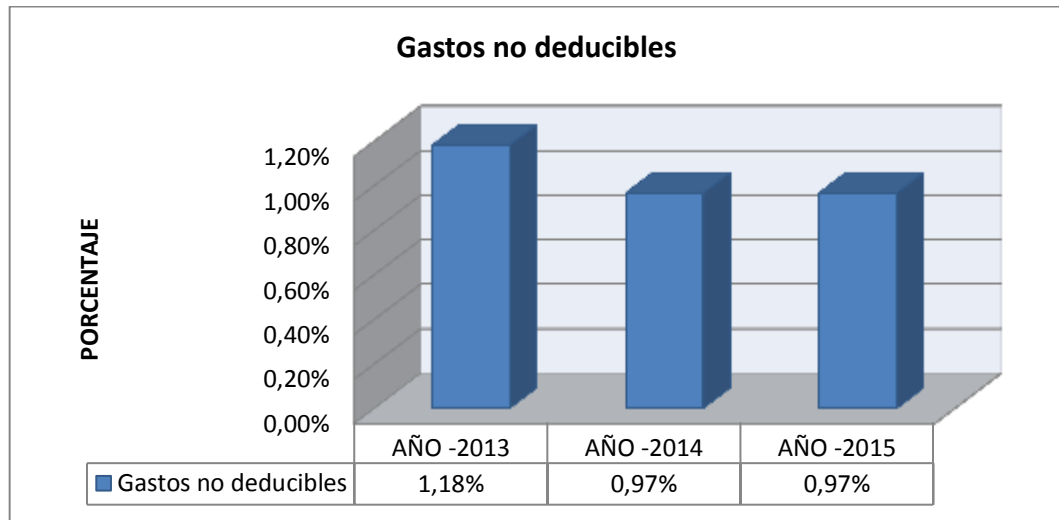


Gráfico No. 6. 17 Gastos no deducibles

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Los gastos no deducibles en el año 2013 es de 1,18 % ,mientras que en el año 2014 y 2015 es de 0,97%

Interpretación:

Son aquellos gastos realizados para obtener, mantener y mejorar los ingresos siempre y cuando cumplan con el reglamento de comprobantes de venta y documentos complementarios

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN DEL BALANCE DE SITUACIÓN INICIAL

Tabla No. 6. 44 Análisis horizontal 2013-2014

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN				
ANÁLISIS HORIZONTAL 2013-2014				
	P1	P2	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
			(P2-P1)	((P2/P1)-1)*100
ACTIVO				
CORRIENTE				
Caja	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 0,00	0,00%
Bancos	\$ 15.803,20	\$ 17.932,85	\$ 2.129,65	13,48%
Inversiones	\$ 15.771,00	\$ 21.900,00	\$ 6.129,00	38,86%
Cuentas y documentos por cobrar clientes	\$ 29.443,32	\$ 35.613,62	\$ 6.170,30	20,96%
Clientes	\$ 25.872,54	\$ 34.903,71	\$ 9.031,17	34,91%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 19.842,96	\$ 26.957,96	\$ 7.115,00	35,86%
Inventario de Materia Prima	\$ 27.608,00	\$ 36.864,65	\$ 9.256,65	33,53%
Inventario de Productos en Proceso	\$ 28.403,32	\$ 26.632,32	\$ 1.771,00	6,24%
Inventario de suministros y materiales	\$ 5.687,78	\$ 12.203,82	\$ 6.516,04	114,56%
Inventario de productos. Terminados y mercado en almacén	\$ 14.452,43	\$ 28.639,76	\$ 14.187,33	98,17%
Mercaderías en tránsito	\$ 16.057,71	\$ 23.388,71	\$ 7.331,00	45,65%
Activos pagados por anticipado	\$ 8.060,00	\$ 13.189,98	\$ 5.129,98	63,65%

Otros Activos corrientes	\$ 9.521,32	\$ 12.829,36	\$ 3.308,04	34,74%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 226.523,58	301.056,74	\$ 74.533,16	32,90%
ACTIVO FIJO				
Muebles y enseres	\$ 6.297,80	\$ 10.706,47	\$ 4.408,67	70,00%
Maquinaria, Equipo e instalaciones	\$ 8.353,32	\$ 14.186,32	\$ 5.833,00	69,83%
Equipo de computación y Software	\$ 2.986,32	\$ 5.569,00	\$ 2.582,68	86,48%
Vehículos, equipo de transporte	\$ 2.999,00	\$ 4.926,13	\$ 1.927,13	64,26%
Otros Activos Fijos	\$ 3.986,21	\$ 6.525,32	\$ 2.539,11	63,70%
(-) Depreciación acumulada activo fijo	\$ 4.958,30	\$ 5.214,63	\$ 256,33	5,17%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 29.580,95	\$ 36.698,61	\$ 7.117,66	24,06%
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)			\$ 0,00	
Gastos de organización y constitución	\$ 10.569,21	\$ 15.698,21	\$ 5.129,00	48,53%
(-) Amortización acumulada	\$ 2.918,73	\$ 4.789,25	\$ 1.870,52	64,09%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 7.650,48	\$ 10.908,96	\$ 3.258,48	42,59%
ACTIVO LARGO PLAZO				
Inversiones largo plazo	\$ 45.000,00	\$ 57.890,00	\$ 12.890,00	28,64%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 45.000,00	\$ 57.890,00	\$ 12.890,00	28,64%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 308.755,01	406.554,31	\$ 97.799,30	31,68%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	\$ 37.000,00	\$ 52.963,32	\$ 15.963,32	43,14%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 6.820,74	\$ 24.751,37	\$ 17.930,63	262,88%

Obligaciones con instituciones financieras-corriente	\$ 11.460,00	\$ 20.248,74	\$ 8.788,74	76,69%
Sueldos por pagar	\$ 70.592,87	\$ 72.412,78	\$ 1.819,91	2,58%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 14.586,78	\$ 20.602,12	\$ 6.015,34	41,24%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 140.460,39	190.978,33	\$ 50.517,94	35,97%
PASIVO LARGO PLAZO				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	\$ 5.012,14	\$ 7.225,22	\$ 2.213,08	44,15%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 5.012,14	\$ 7.225,22	\$ 2.213,08	44,15%
PASIVO DIFERIDO	\$ 4.547,92	\$ 6.066,69	\$ 1.518,77	33,39%
Otros Pasivos	\$ 4.987,54	\$ 6.256,32	\$ 1.268,78	25,44%
TOTAL DEL PASIVO	\$ 155.007,99	210.526,56	\$ 55.518,57	35,82%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y/o asignado	\$ 42.000,00	\$ 50.459,00	\$ 8.459,00	20,14%
Utilidad del ejercicio	\$ 111.747,02	145.568,75	\$ 33.821,73	30,27%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 153.747,02	196.027,75	\$ 42.280,73	27,50%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 308.755,01	406.554,31	\$ 97.799,30	31,68%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

ANÁLISIS HORIZONTAL 2014-2015

Tabla No. 6. 45 Análisis horizontal 2014-2015

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN				
ANÁLISIS HORIZONTAL 2014-2015				
			VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	P1	P2	(P2-P1)	((P2/P1)-1)*100
ACTIVO				
CORRIENTE				
Caja	\$ 10.000,00	\$ 23.000,00	\$ 13.000,00	130,00%
Bancos	\$ 17.932,85	\$ 35.653,21	\$ 17.720,36	98,82%
Inversiones	\$ 21.900,00	\$ 35.214,24	\$ 13.314,24	60,80%
Cuentas y documentos por cobrar clientes	\$ 35.613,62	\$ 47.291,43	\$ 11.677,81	32,79%
Clientes	\$ 34.903,71	\$ 35.847,32	\$ 943,61	2,70%
Crédito Tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 26.957,96	\$ 39.563,23	\$ 12.605,27	46,76%
Inventario de Materia Prima	\$ 36.864,65	\$ 55.235,32	\$ 18.370,67	49,83%
Inventario de Productos en Proceso	\$ 26.632,32	\$ 36.632,32	\$ 10.000,00	37,55%
Inventario de suministros y materiales	\$ 12.203,82	\$ 22.203,32	\$ 9.999,50	81,94%
Inventario de productos. Terminados y mercado en almacén	\$ 28.639,76	\$ 42.581,43	\$ 13.941,67	48,68%
Mercaderías en tránsito	\$ 23.388,71	\$ 41.856,24	\$ 18.467,53	78,96%
Activos pagados por anticipado	\$ 13.189,98	\$ 38.189,00	\$ 24.999,02	189,53%
Otros Activos corrientes	\$ 12.829,36	\$ 44.914,44	\$ 32.085,08	250,09%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 301.056,74	\$ 498.181,50	\$ 197.124,76	65,48%
ACTIVO FIJO				
Muebles y enseres	\$ 10.706,47	\$ 21.306,47	\$ 10.600,00	99,01%
Maquinaria, Equipo e instalaciones	\$ 14.186,32	\$ 25.586,32	\$ 11.400,00	80,36%
Equipo de computación y Software	\$ 5.569,00	\$ 9.569,00	\$ 4.000,00	71,83%
Vehículos, equipo de transporte	\$ 4.926,13	\$ 22.226,13	\$ 17.300,00	351,19%
Otros Activos Fijos	\$ 6.525,32	\$ 8.825,32	\$ 2.300,00	35,25%
(-) Depreciación acumulada activo fijo	\$ 5.214,63	\$ 8.012,63	\$ 2.798,00	53,66%
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 36.698,61	\$ 79.500,61	\$ 42.802,00	116,63%
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)				
Gastos de organización y constitución	\$ 15.698,21	\$ 31.900,00	\$ 16.201,79	103,21%
(-) Amortización acumulada	\$ 4.789,25	\$ 10.789,73	\$ 6.000,48	125,29%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 10.908,96	\$ 21.110,27	\$ 10.201,31	93,51%
ACTIVO LARGO				

PLAZO				
Inversiones largo plazo	\$ 57.890,00	\$ 70.000,00	\$ 12.110,00	20,92%
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 57.890,00	\$ 70.000,00	\$ 12.110,00	20,92%
TOTAL DEL ACTIVO PASIVO	\$ 406.554,31	\$ 668.792,38	\$ 262.238,07	64,50%
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores	\$ 52.963,32	\$ 60.000,00	\$ 7.036,68	13,29%
Cuentas y documentos por pagar	\$ 24.751,37	\$ 17.864,46	\$ 6.886,91	27,82%
Obligaciones con instituciones financieras-corriente	\$ 20.248,74	\$ 25.589,00	\$ 5.340,26	26,37%
Sueldos por pagar	\$ 72.412,78	\$ 84.000,00	\$ 11.587,22	16,00%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 20.602,12	\$ 24.688,78	\$ 4.086,66	19,84%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 190.978,33	\$ 212.142,24	\$ 21.163,91	11,08%
PASIVO LARGO PLAZO				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	\$ 7.225,22	\$ 8.953,32	\$ 1.728,10	23,92%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 7.225,22	\$ 8.953,32	\$ 1.728,10	23,92%
PASIVO DIFERIDO	\$ 6.066,69	\$ 8.336,69	\$ 2.270,00	37,42%
Otros Pasivos	\$ 6.256,32	\$ 7.256,32	\$ 1.000,00	15,98%
TOTAL DEL PASIVO	\$ 210.526,56	\$ 236.688,57	\$ 26.162,01	12,43%
PATRIMONIO				
Capital suscrito y/o asignado	\$ 50.459,00	\$ 55.550,80	\$ 5.091,80	10,09%
Utilidad del ejercicio	\$ 145.568,75	\$ 376.553,01	\$ 230.984,26	158,68%
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 196.027,75	\$ 432.103,81	\$ 236.076,06	120,43%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 406.554,31	\$ 668.792,38	\$ 262.238,07	64,50%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

**RESUMEN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LAS CUENTAS ACTIVO,
PASIVO, PATRIMONIO.**

Tabla No. 6. 46 Resumen del análisis horizontal año 2013-2014

ACTIVO		
	AÑO 2013-2014	AÑO 2014-2015
ACTIVO CORRIENTE	32,90%	65,48%
ACTIVOS FIJOS	24,06%	116,63%
ACTIVO DIFERIDO	42,59%	93,51%
ACTIVO LARGO PLAZO	28,64%	20,92%
TOTAL DEL ACTIVO	31,68%	64,50%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	35,97%	11,08%
PASIVO LARGO PLAZO	44,15%	23,92%
PASIVO DIFERIDO	33,39%	37,42%
Otros Pasivos	25,44%	15,98%
TOTAL DEL PASIVO	35,82%	12,43%
PATRIMONIO		
Capital suscrito y/o asignado	20,14%	10,09%
Utilidad del ejercicio	30,27%	158,68%
TOTAL PATRIMONIO NETO	27,50%	120,43%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

Los datos anteriores no permiten identificar claramente cuáles han sido las variaciones de cada una de las partidas del balance.

La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que una vez identificadas las causas y las consecuencias del comportamiento financiero de la Fábrica de Brasieres Boleyn, se debe proceder a mejorar los aspectos considerados débiles, se deben diseñar estrategias para aprovechar los aspectos fuertes, y se deben tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas.

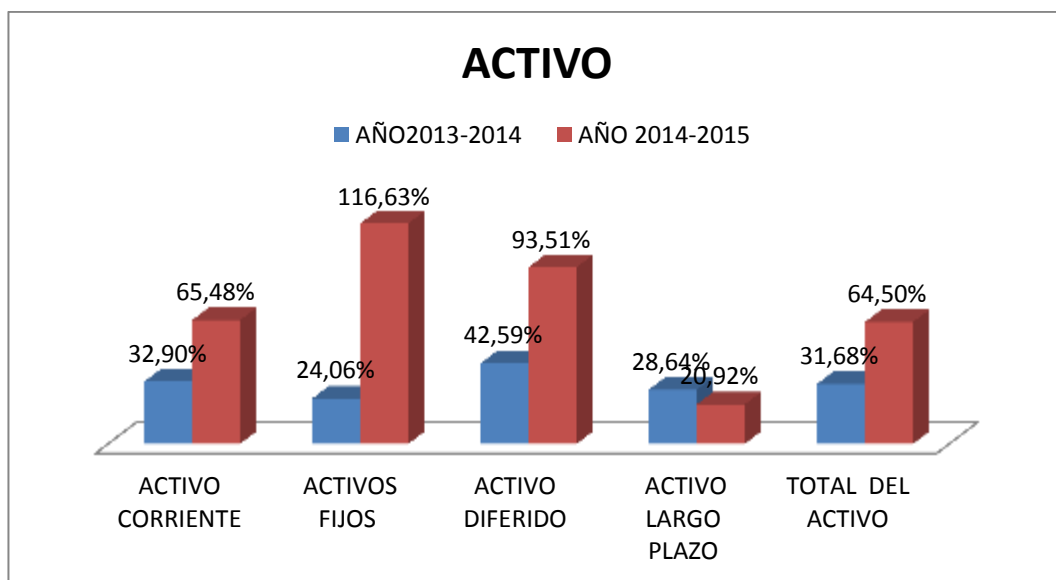


Gráfico No. 6. 18 Activo horizontal 2013-2014Y 2014 - 2015
Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis

En el activo corriente en el año 2013-2014 es de 32,90% para el año 2014-2015 es de 65,48%.

Activos fijos en el año 2013-2014 es de 24,06% para el año 2014-2015 es de 116,63%.

Activo diferido en el año 2013-2014 es de 42,59% para el año 2014-2015 es de 93,51%.

Activo a largo plazo en el año 2013-2014 es de 28,64% para el año 2014-2015 es de 20,92%.

Total de activos en el año 2013-2014 es de 31,68% para el año 2014-2015 es de 64,50%.

Interpretación

Los rubros que presentan mayor cambio en los activos de la fábrica de Brasieres Boleyn son caja en el año 2014-2015 y bancos, la variación de los inventarios es considerable ya que es justificable porque se va a aumentar la producción de igual manera los activos fijos porque se aumentará maquinaria y a su vez los activos diferidos en cuanto a la reestructuración de la fábrica, las inversiones a largo plazo tienen a disminuir ya que se utilizará para el pago de algunas obligaciones de la misma.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PASIVO 2013-2010 Y 2014-2015

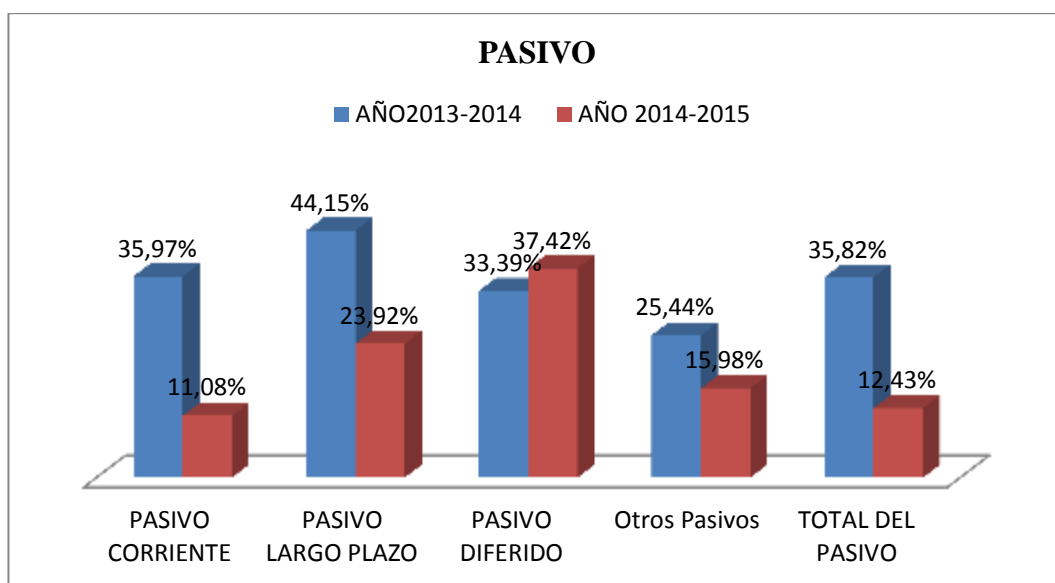


Gráfico No. 6. 19 Pasivo horizontal 2013-2014 y 2014- 2015

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis

En el pasivo corriente en el año 2013-2014 es de 35,97% para el año 2014-2015 es de 11,08%.

Para el pasivo a largo plazo en el año 2013-2014 es de 44,15 % para el año 2014-2015 es de 23,92 %.

Pasivo diferido en el año 2013-2014 es de 33,39 % para el año 2014-2015 es de 37,42 %

En otros pasivos en el año 2013-2014 es de 25,44% para el año 2014-2015 es de 15,98%

Total de pasivos en el año 2013-2014 es de 35,82% para el año 2014-2015 es de 12,43 %

Interpretación

Las ventajas que se pueden observar son que para el año 2015 ya no existirán muchas obligaciones que pagar por el aumento de la producción.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL PATRIMONIO 2013-20104 Y 2014-2015

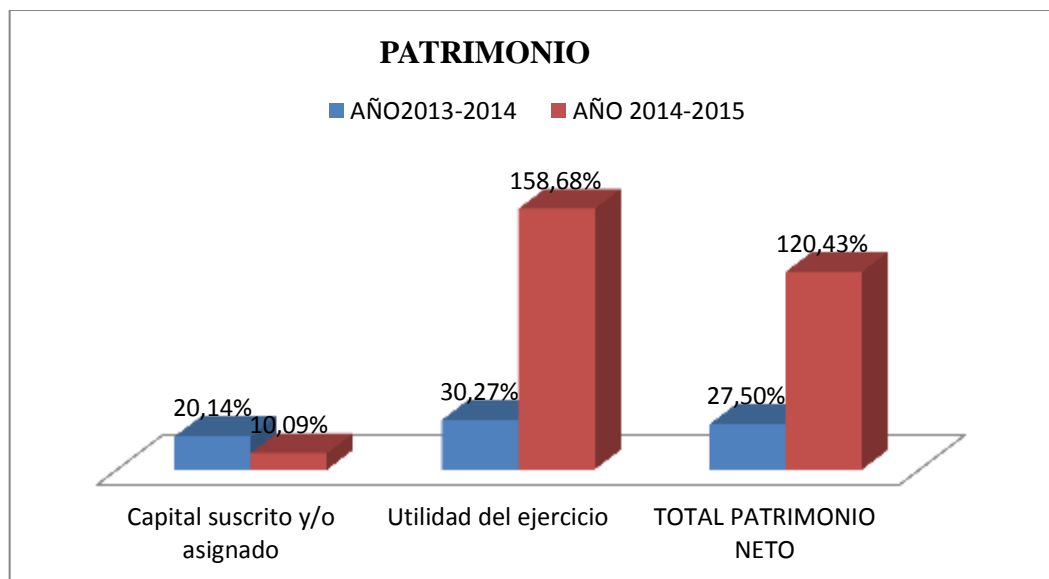


Gráfico No. 6. 20 Patrimonio horizontal 2013-2014 y 2014- 2015
Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis

En el pasivo capital para el año 2013-2014 es de 20,14%, mientras que en 2014-2015 es de 10,09%.

Sim embargo en la utilidad del ejercicio para el año 2013-2014 es de 30,27 % para el año 2014-2015 tenemos 158,68 %.

Finalmente teniendo un patrimonio neto del 27,50% en el año 2013 y para el año 2014-2015 es de 120,43

Interpretación

Con la ayuda de políticas nuevas para la fábrica de Brasieres Boleyn para el año 2015 se considera que existirá un aumento favorable en la utilidad lo que ayudará a llegar a los objetivos establecidos.

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla No. 6. 47 Análisis horizontal 2013-2014 estado de resultados

FABRICA DE BRASIERES BOLEYN				
ANALISIS HORIZONTAL 2013-2014				
	P1	P2	(P2-P1)	((P2/P1)-1)*100
CUENTAS				
INGRESOS				
VENTAS	\$ 426.158,88	\$ 537.084,15	\$ 110.925,27	26,03%
COSTO DE VENTAS	\$ 47.246,67	\$ 47.061,03	\$ -185,64	-0,39 %
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 378.912,21	\$ 490.023,12	\$ 111.110,91	29,32%
GASTOS GENERALES				
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
Sueldos	\$ 70.592,87	\$ 72.412,78	\$ 1.819,91	2,58%
Beneficios Sociales	\$ 8.030,05	\$ 11.033,06	\$ 3.003,01	37,40%
Movilización	\$ 4.342,40	\$ 4.776,64	\$ 434,24	10,00%
Materiales de Producción	\$ 154.866,84	\$ 220.000,00	\$ 65.133,16	42,06%
Aporte IESS	\$ 6.311,23	\$ 9.311,28	\$ 3.000,05	47,54%
Capacitación al personal	\$ 120,00	\$ 132,00	\$ 12,00	10,00%
Otros Gastos	\$ 3.012,97	\$ 3.314,27	\$ 301,30	10,00%
TOTAL GASTOS	\$ 247.276,36	\$ 320.980,02	\$ 73.703,66	29,81%

ADMINISTRATIVOS				
GASTOS DE VENTAS				
Mantenimiento Vehículo	\$ 983,91	\$ 1.528,43	\$ 544,52	55,34%
Comisión Ventas	\$ 3.597,69	\$ 4.735,62	\$ 1.137,93	31,63%
TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$ 4.581,60	\$ 6.264,05	\$ 1.682,45	36,72%
GASTOS DE OPERACIÓN				
Servicios Básicos	\$ 2.236,21	\$ 3.398,02	\$ 1.161,81	51,95%
Mantenimiento Oficina	\$ 26,25	\$ 27,56	\$ 1,31	5,00%
Mantenimiento Equipo	\$ 771,79	\$ 810,38	\$ 38,59	5,00%
Gastos bancarios	\$ 4.762,80	\$ 5.000,94	\$ 238,14	5,00%
Servicios Prestados	\$ 3.224,73	\$ 4.435,97	\$ 1.211,24	37,56%
Suministros y materiales	\$ 1.622,24	\$ 1.703,35	\$ 81,11	5,00%
Promoción y Publicidad	\$ 1.891,03	\$ 1.985,58	\$ 94,55	5,00%
Depreciación y amortización	\$ 4.004,36	\$ 3.242,28	-\$ 762,08	-19,03%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 18.539,41	\$ 20.604,09	\$ 2.064,68	11,14%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 270.397,37	\$ 347.848,16	\$ 77.450,79	28,64%
Gastos no deducibles	\$ 3.232,18	\$ 3.393,79	\$ 161,61	5,00%
TOTAL GASTOS	\$ 267.165,19	\$ 344.454,37	\$ 77.289,18	28,93%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 111.747,02	\$ 145.568,75	\$ 33.821,73	30,27%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS 2014-2015

Tabla No. 6. 48 Análisis horizontal 2014-2015 estado de resultados

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN				
ANALISIS HORIZONTAL 2014-2015				
	P1	P2	(P2-P1)	((P2/P1)-1)*100
CUENTAS				
INGRESOS				
VENTAS	\$ 537.084,15	\$ 868.989,09	\$ 331.904,94	61,80%
COSTO DE VENTAS	\$ 47.061,03	\$ 71.489,53	\$ 24.428,50	51,91%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 490.023,12	\$ 797.499,56	\$ 307.476,44	48,49%
GASTOS GENERALES				
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
Sueldos	\$ 72.412,78	\$ 87.000,00	\$ 14.587,22	20,14%
Beneficios Sociales	\$ 11.033,06	\$ 13.239,67	\$ 2.206,62	20,00%
Movilización	\$ 4.776,64	\$ 5.731,97	\$ 955,33	20,00%
Materiales de Producción	\$ 220.000,00	\$ 264.000,00	\$ 44.000,00	20,00%
Aporte IESS	\$ 9.311,28	\$ 11.173,54	\$ 1.862,26	20,00%
Capacitación al personal	\$ 132,00	\$ 158,40	\$ 26,40	20,00%
Otros Gastos	\$ 3.314,27	\$ 3.977,12	\$ 662,85	20,00%
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 320.980,02	\$ 385.280,69	\$ 64.300,67	20,03%
GASTOS DE VENTAS				
Mantenimiento Vehículo	\$ 1.528,43	\$ 1.834,11	\$ 305,69	20,00%
Comisión Ventas	\$ 4.735,62	\$ 5.682,74	\$ 947,12	20,00%
TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$ 6.264,05	\$ 7.516,86	\$ 1.252,81	20,00%
GASTOS DE OPERACIÓN				
Servicios Básicos	\$ 3.398,02	\$ 4.077,62	\$ 679,60	20,00%
Mantenimiento Oficina	\$ 27,56	\$ 33,08	\$ 5,51	20,00%
Mantenimiento Equipo	\$ 810,38	\$ 972,46	\$ 162,08	20,00%
Gastos bancarios	\$ 5.000,94	\$ 6.001,13	\$ 1.000,19	20,00%
Servicios Prestados	\$ 4.435,97	\$ 5.323,16	\$ 887,19	20,00%
Suministros y materiales	\$ 1.703,35	\$ 2.044,02	\$ 340,67	20,00%
Promoción y Publicidad	\$ 1.985,58	\$ 2.382,70	\$ 397,12	20,00%
Depreciación y amortización	\$ 3.242,28	\$ 3.242,28	\$ 0,00	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 20.604,09	\$ 24.076,44	\$ 3.472,36	16,85%

UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 347.848,16	\$ 416.874,00	\$ 69.025,84	19,84%
Gastos no deducibles	\$ 3.393,79	\$ 4.072,55	\$ 678,76	20,00%
TOTAL GASTOS	\$ 344.454,37	\$ 412.801,45	\$ 68.347,08	19,84%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 145.568,75	\$ 376.553,01	\$ 230.984,26	158,68%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

RESUMEN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL AÑO 2013 - 2014 Y 2014 - 2015

Tabla No. 6. 49 Resumen del análisis horizontal año 2013-2014-2015

FÁBRICA DE BRASIERES BOLEYN			
ANÁLISIS HORIZONTAL			
INGRESOS			
	AÑO 2013-2014	AÑO 2014-2015	
VENTAS	26,03%	61,80%	
COSTO DE VENTAS	-0,39%	51,91%	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	29,32%	62,75%	
GASTOS GENERALES			
	AÑO 2013-2014	AÑO 2014-2015	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	29,81%	20,03%	
GASTOS DE VENTAS	36,72%	20,00%	
GASTOS DE OPERACIÓN	11,14%	16,85%	
Gastos no deducibles	5,00%	20,00%	
TOTAL GASTOS	28,93%	19,84%	

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS INGRESOS DE LA FÁBRICA BRASIERES BOLEYN EN LOS PERÍODOS 2013-2014 Y 2014-2015

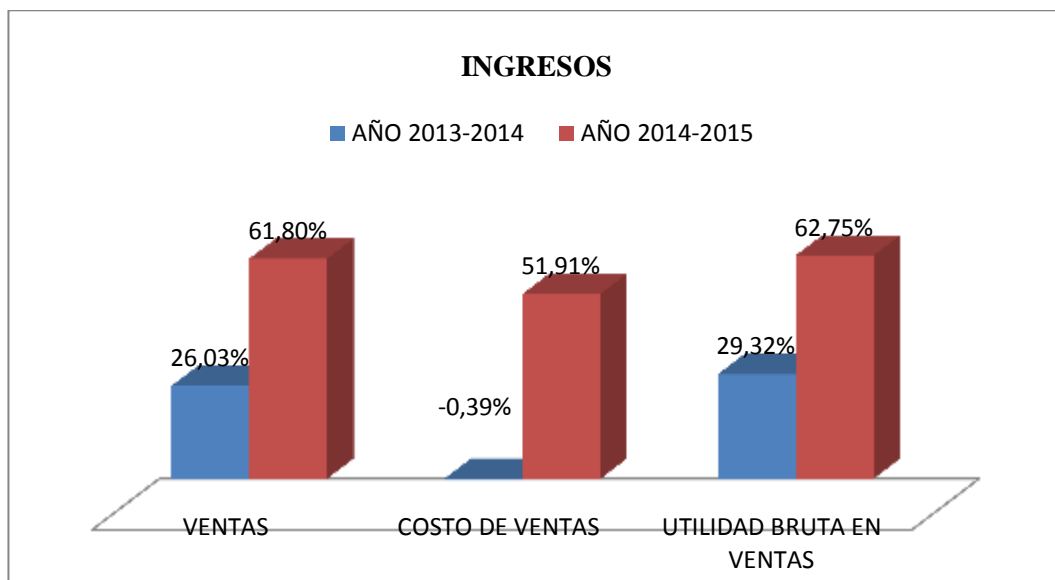


Gráfico No. 6. 21 Ingresos horizontal 2013-2014 y 2014 -2015
Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis

En ventas para el año 2013-2014 es de 26,03 %, mientras que en 2014-2015 es de 61,80%.

Sim embargo el costo de ventas para el año 2013-2014 es de -0,39 % para el año 2014-2015 tenemos 51,91%.

Finalmente teniendo una utilidad bruta en ventas del 29,32 % en el año 2013 y para el año 2014-2015 es de 52,75%

Interpretación

La variación en las ventas es favorable para la fábrica ya que existe un incremento en las ventas, el costo de ventas tenemos como saldo negativo no afecta considerablemente en la fábrica tenemos una utilidad bruta en ventas por la variación en el volumen de ventas y en la variación de los precios

**ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS GASTOS GENERALES DE LA
FÁBRICA BRASIERES BOLEYN EN LOS PERÍODOS 2013-2014 Y 2014-
2015**

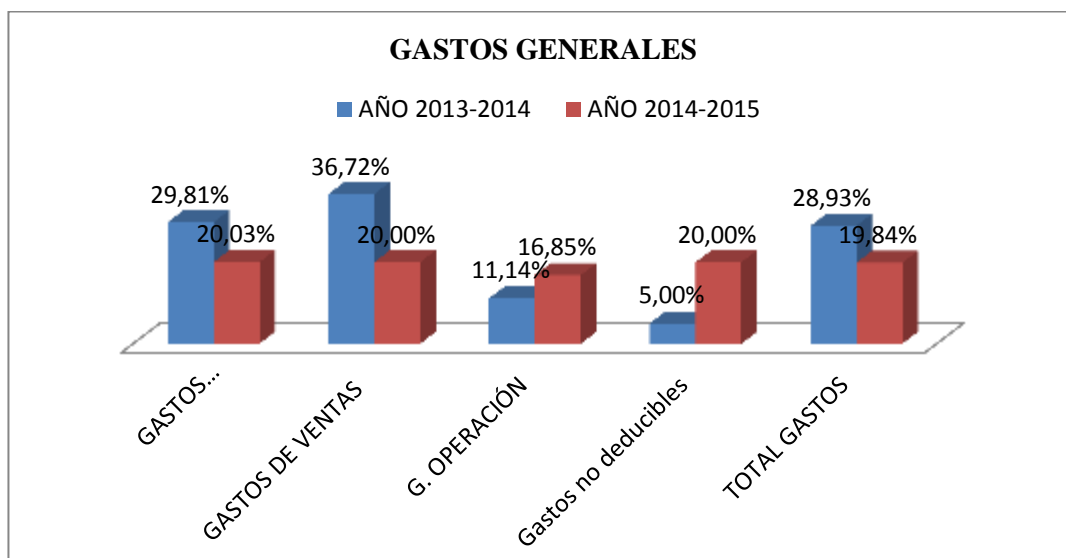


Gráfico No. 6. 22 Gastos generales horizontal 2013-2014-2015
Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

En los gastos administrativos para el año 2013-2014 es de 29,81 %, mientras que en 2014-2015 es de 20,03 %.

Sim embargo los gastos de ventas para el año 2013-2014 es de 36,72 % para el año 2014-2015 tenemos 20,00%.

Para los gastos de operación tenemos para el año 2013-2014 el porcentaje de 11,14% y para el año 2014-2015 con el 16,85%

En gasto deducible para el año 2013-2014 es de 5,00% y en el período 2014-2015 es de 20,00 %

Finalmente el total de gasto en el periodo 2013-2014 es de 28,93% y para el año 2014-2015 es de 19,84%

Interpretación:

Variación de los gastos de operación, administración y financieros son favorable ya que para el año 2015 tienen a disminuir favorablemente.

FASE VI

INDICADOR DE LIQUIDEZ

Tabla No. 6. 50 Cuentas para calculos de los indicadores de liquidez

CUENTAS	AÑO-2013		AÑO-2014		AÑO-2015	
	ACTIVO CORRIENTE	\$ 301.056,74	\$ 2,14	498.181,50	\$ 2,61	498.181,50
PASIVO CORRIENTE	\$ 140.460,39	160.596,35	190.978,33	307.203,17	212.142,24	286.039,26
INVENTARIO	\$ 76.151,53	\$ 1,60	104.340,55	\$ 20,60	156.652,39	\$ 1,61

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

CAPITAL DE TRABAJO

Fórmula:

Activo Corriente – Pasivo Corriente

Tabla No. 6. 51 Capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO	AÑO - 2013	AÑO - 2014	AÑO - 2015
		\$ 160.596,35	\$ 307.203,17

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado por: Nancy Salguero

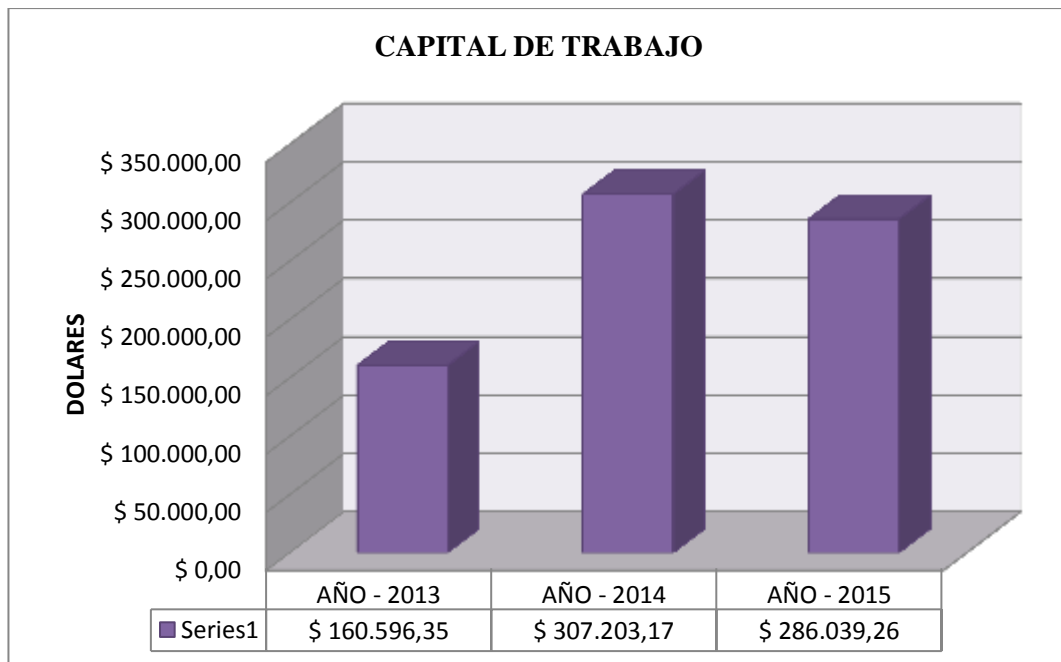


Gráfico No. 6. 23 Capital de trabajo

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Para el año 2013 la fábrica de Brasieres Boleyn cuenta con \$ 160596,35 dólares, en el año 2014 \$ 307203,17 dólares y para el 2015 \$ 286039,26 dólares.

Interpretación:

El capital de trabajo es el excedente de los activos corrientes, una vez cancelados los pasivos corrientes que le quedan a la fábrica en calidad de fondos permanentes, para atender las necesidades de la operación normal de la fábrica en marcha.

Como podemos observar en el año 2014 hubo un incremento lo cual quiere decir que la fábrica atenderá las obligaciones que surgen en lo posterior y eso beneficia que en el año 2015 disminuya las obligaciones.

RAZÓN CORRIENTE**Fórmula:**

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

Tabla No. 6. 52 Razón Corriente

	AÑO - 2013	AÑO - 2014	AÑO - 2015
RAZÓN CORRIENTE	\$ 2,14	\$ 2,61	\$ 2,35

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

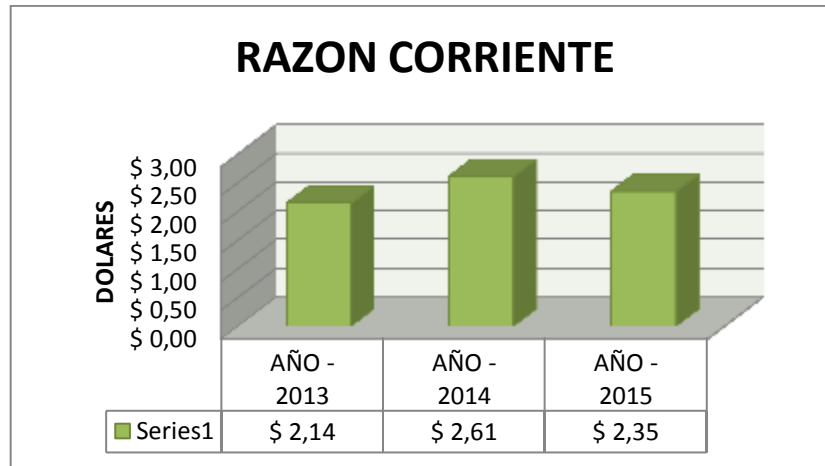


Gráfico No. 6. 24 Razón corriente
Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Para el año 2013 la Fábrica de Brasieres Boleyn por cada dólar de obligación vigente contaba con \$2,24 dólares para respaldarla.

Con respecto al año 2014 podemos decir que su liquidez aumento, ya antes destinaba \$2,62 dólares y para el año 2015 la fábrica cuenta con \$2,55 dólares lo cual disminuye.

Interpretación:

La razón corriente es la capacidad que tiene la fábrica para cumplir con sus obligaciones lo cual cubrirá sus obligaciones financieras deudas o pasivos a corto plazo mientras mayor sea la solvencia la fábrica no tendrá problemas de pago con sus deudas

PRUEBA ÁCIDA

Fórmula:

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Tabla No. 6. 53 Prueba ácida

	AÑO - 2013	AÑO - 2014	AÑO - 2015
PRUEBA ACIDA	\$ 1,60	\$ 2,06	\$ 1,61

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

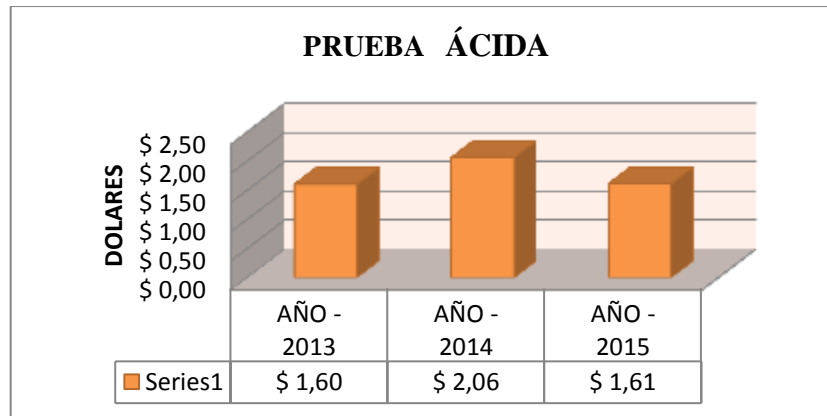


Gráfico No. 6. 25 Prueba ácida

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Para el año 2013 la prueba ácida es de \$1,60 dólares en el 2014 \$ 2.06dolres y en el 2015 \$1,61 dólares.

Interpretación:

El resultado anterior nos dice que la fábrica registra una prueba ácida de \$1,60 dólares en el año 2013 donde por cada \$1dólar que se debía en el pasivo corriente, se cuenta con \$ 1,60 dólares respectivamente para su cancelación.

Donde para el año 2014 hubo un incremento lo cual es favorable para el pago de sus obligaciones, mientras que para el año2015 no existirá ningún problema ya que cuenta con \$1.61 dólares.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Tabla No. 6. 54 Cuentas para el cálculo de los indicadores de rendimiento

CUENTAS	AÑO- 2013	AÑO-2014	AÑO-2015
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 308.755,01	\$ 406.554,31	\$ 668.792,38
TOTAL DEL PASIVO	\$ 155.007,99	\$ 210.526,56	\$ 236.688,57
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 153.747,02	\$ 196.027,75	\$ 432.103,81
VENTAS	\$ 426.158,88	\$ 537.084,15	\$ 868.989,09
COSTO DE VENTAS	\$ 47.246,67	\$ 47.061,03	\$ 71.489,53
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 378.912,21	\$ 490.023,12	\$ 797.499,56
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 270.397,37	\$ 347.848,16	\$ 416.874,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 111.747,02	\$ 145.568,75	\$ 376.553,01

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

RENTABILIDAD BRUTA

Fórmula:

$$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

Tabla No. 6. 55 Rentabilidad Bruta

RENTABILIDAD BRUTA		
AÑO- 2013	AÑO-2014	AÑO-2015
89%	91%	92%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

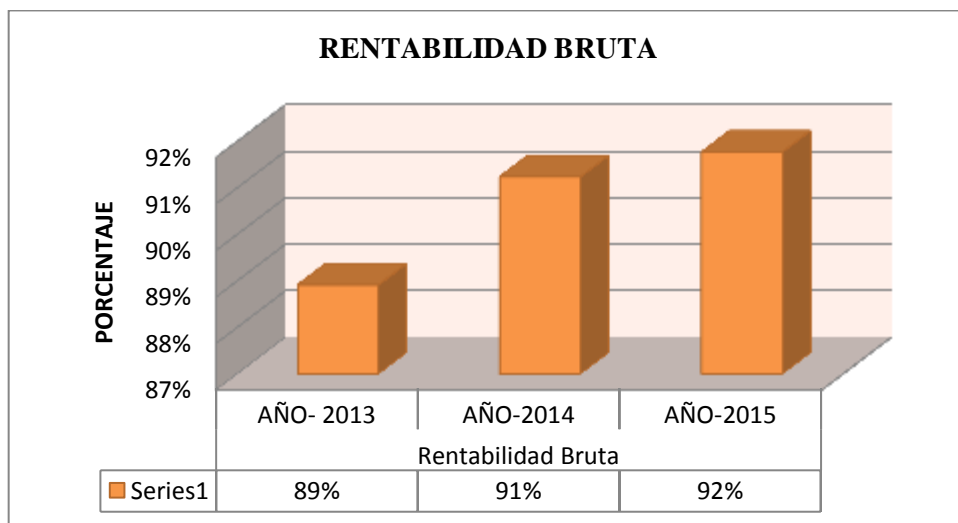


Gráfico No. 6. 26 Rentabilidad Bruta

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Las ventas de la fábrica generaron una rentabilidad bruta del 89% mientras que para el 2014 es de 91% y finalmente para el año 2015 es de 92%.

Interpretación:

El margen bruto de la fábrica de Brasieres Boleyn es el porcentaje de las ventas que permite a la fábrica cubrir los gastos operativos y financieros lo cual en cada año va subiendo lo cual la fábrica se encuentra con una excelente nivel en ventas.

MARGEN BRUTO

Fórmula:

$$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

Tabla No. 6. 56 Margen bruto

MARGEN BRUTO		
AÑO- 2013	AÑO-2014	AÑO-2015
88,91%	91,24%	91,77%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

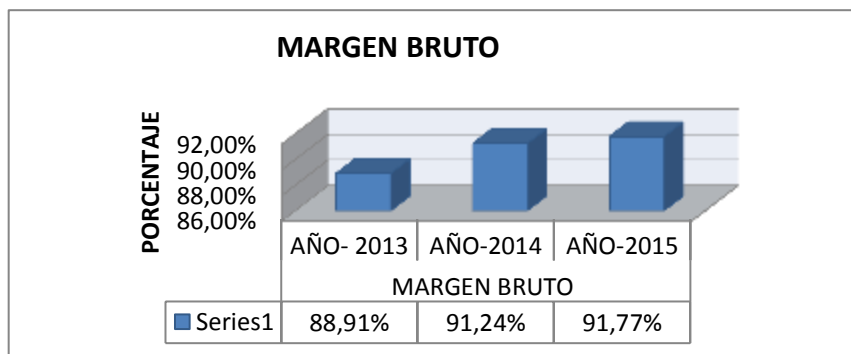


Gráfico No. 6. 27 Margen bruto

Elaborado por: Nancy Salguero

Interpretación:

El margen bruto para el año 2013 fue de 88,91%, mientras que para el 2014 es de 91,24% y finalmente para el año tenemos un 91,77.

Análisis:

Las ventas de la fábrica generaron un margen bruto del 88,91% en el año 2013 lo que por cada \$1dólar vendido en el año género 88,91 centavos. Y para el año 2014 tiene 91,24% y a su vez cuenta con 91,24 centavos de utilidad. Dónde en el año 2015 se refleja que existe un aumento considerable en ventas del 91,77 centavos de utilidad.

MARGEN OPERACIONAL

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

Tabla No. 6. 57 Margen operacional

MARGEN OPERACIONAL		
AÑO- 2013	AÑO-2014	AÑO-2015
63,45%	64,77%	47,97%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

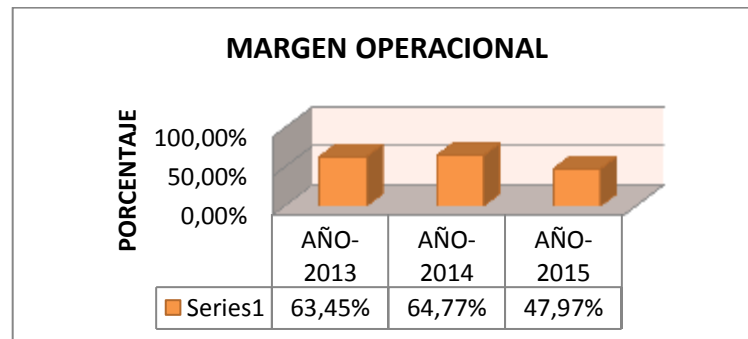


Gráfico No. 6. 28 Margen operacional

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Podemos observar que la Fábrica de Brasieres Boleyn para el 2013 generó una utilidad operacional del 63,45%, y en el año 2014 es de 64,77% por lo que existe un decrecimiento en el año 2015 arrojando 47,97%.

Interpretación:

Donde que por cada dólar vendido en el año 2013 se reportan 63,47 centavos de utilidad operacional, en el 2014 de 64,77 centavos de utilidad y finalmente en el 2015 de 47,97 centavos de utilidad.

MARGEN NETO

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas netas}} * 100$$

Tabla No. 6. 58 Margen neto

MARGEN NETO		
AÑO- 2013	AÑO-2014	AÑO-2015
26,22%	27,10%	43,33%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

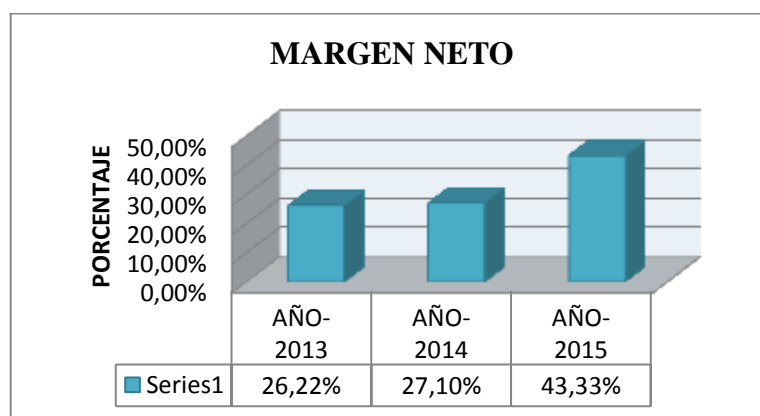


Gráfico No. 6. 29. Margen neto

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

El margen neto de la fábrica para el año 2013 fue de 26,22%, en el 2014 fue 27,10% y 2015 generaron el 43,33%.

Interpretación:

Lo que equivale a decir que por cada dólar \$1 vendido la Fábrica de Brasieres, Boleyn generó 26,22 para el año 2013 y en el año 2014 es de 27,10 centavos y finalmente para el año 2015 es de 43,33 centavos de utilidad neta lo que quiere decir que hubo un incremento.

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO O DE LA INVERSIÓN (ROA)

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Tabla No. 6. 59 Rendimiento sobre el activo o de la inversión (ROA)

RENDIMIENTO DEL ACTIVO O DE LA INVERSIÓN (ROA)		
AÑO- 2013	AÑO-2014	AÑO-2015
36,19%	35,81%	56,30%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

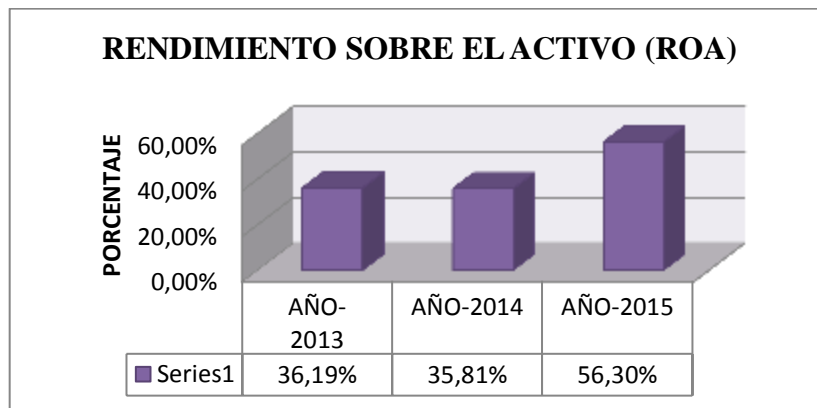


Gráfico No. 6. 30 Rendimiento sobre el activo o de la inversión (ROA)

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Significa que la utilidad neta, con respecto al activo total, corresponde al 36,19% para el año 2013, en el año 2014 es de 35,81% y en el 2015 es de 56,30%.

Interpretación:

Lo que es igual, que cada \$1 invertido en el activo total genera 36,19 centavos de utilidad neta en el año 2013 para el 2014 es de 35,81centavos lo que viene a disminuir y 2015 de 56,30 centavos donde existe un aumento donde es favorable para el propietario.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

Fórmula:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Tabla No. 6. 60 Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO		
AÑO- 2013	AÑO-2014	AÑO-2015
72,68%	74,26%	87,14%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad
Elaborado Por: Nancy Salguero

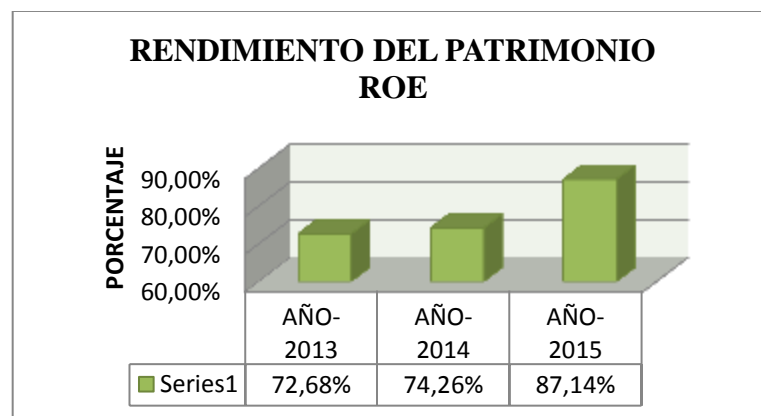


Gráfico No. 6. 31 Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

Los anteriores resultados significan que las utilidades netas corresponden al 72,68% del patrimonio en el 2013, en el año 2014 es de 74,26 para el año 2015 es de 87,14%

Interpretación:

Es probablemente es originado por el incremento de la valorización de la fábrica por lo que los dueños de la Fábrica de Brasieres Boleyn obtuvieron un rendimiento sobre las sus inversiones considerable por cada año

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (ÍNDICE DUPONT)

Fórmula:

$$(\text{Utilidad Neta} \div \text{Ventas}) * (\text{Ventas} \div \text{Activos})$$

Tabla No. 6. 61 Rentabilidad Neta del activo (Índice Dupont)

ÍNDICE DUPONT		
AÑO- 2013	AÑO-2014	AÑO-2015
36,19%	35,81%	56,30%

Fuente: Fábrica de Brasieres Boleyn departamento contabilidad

Elaborado Por: Nancy Salguero

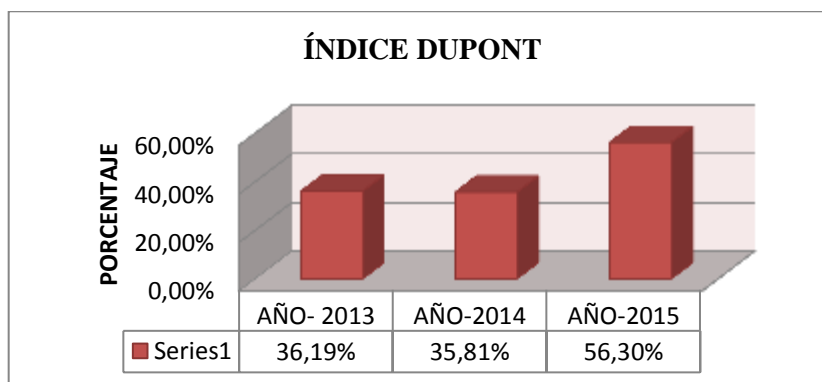


Gráfico No. 6. 32 Rentabilidad Neta del activo (Índice Dupont)

Elaborado por: Nancy Salguero

Análisis:

El índice DuPont nos da una rentabilidad de 36,19 % para el año 2013 y para el 2014 de 35,81% y en el 2015 es 56,30%,

Interpretación:

Donde se puede concluir que el rendimiento más importante fue debido a la eficiencia en la operación de los activos

6.8. Administración de la Propuesta

La administración de la propuesta queda en manos de la alta gerencia de la Fábrica de Brasieres Boleyn, quienes serán los encargados de tomar decisiones, donde, cuando, como empezar su ejecución y verificar los fondos disponibles para su efecto.

Al desarrollar el plan estratégico financiero en la Fábrica de Brasieres Boleyn a partir del mes de enero año 2015, es así que se podrá llevar un control adecuado del desarrollo institucional, y justamente este diseño permitirá tomar decisiones oportunas y concisas, de tal manera que se podrán hacer cambios cuando se lo amerite necesario; esta observación puede ser en las proyecciones puesto que se necesite más recursos que no se les hayan tomado en cuenta, renovación de presupuestos.

Cabe recalcar que es importante es el compromiso de los empleados que tiene con la fábrica, aspecto fundamental y trascendental, para la toma de decisiones que se toman para el mejoramiento continuo y desarrollo de la industria.

Tabla No. 6. 62 Costo estimado de la presentación de la propuesta

	DESCRIPCION	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL
1	Material de oficina			300
2	Uso de la computadora			120
3	Uso de internet			120
4	Empastados	3	200	600
5	Ejecución de la propuesta			1200
6	Imprevistos			150
	COSTO TOTAL			\$2.490

Elaborado por: Nancy Salguero

El costo estimado de la presentación de la propuesta referente al plan estratégico financiero tendrá un valor de \$2.490 (Dos mil cuatrocientos noventa dólares americanos)

6.9. Plan de Monitoreo y Evaluación

La Fábrica de Brasieres Boleyn al ejecutar los presupuestos tendrá una mejor planificación estratégica financiera lo que permitirá incrementar los ingresos y medir el exceso de los gastos.

La evaluación será dada mediante la adaptabilidad de la propuesta, la ejecución del presupuesto y el control que se dará mensualmente para asegurar el cumplimiento de los mismos

La propuesta se fue evaluando de acuerdo a las necesidades planteadas por los miembros de tal manera que nos permita valorar como la administración y gestionar los recursos y riesgos.

Para facilitar la evaluación se sugiere realizar la siguiente matriz:

Tabla No. 6. 63 Plan de Monitoreo y Evaluación

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Quién solicita evaluar?	En este caso la persona encargada de solicitar la evaluación será el Ing. Luz García del área contable de la Fábrica de Brasieres Boleyn
¿Por qué evaluar?	Se evaluara los balances de resultados y generales con el objetivo de evaluar su correcta ejecución mediante indicadores financieros la misma que brinda una estabilidad económica ya que servirá para tomar decisiones
¿Para qué evaluar?	Justificar lo invertido, para el mejoramiento de la rentabilidad de la fabrica mediante un buen manejo de la inversiones y a su vez conocer las falencias para evitar perdidads economicas.
¿Que evaluar?	El Plan Estratégico Financiero orientado al crecimientos de la rentabilidad para la Fábrica de Brasieres Boleyn
¿Quién evalúa?	La Contadora – Administradora
¿Cuándo evaluar?	Se procederá a realizar la evaluación al principio de cada año comercial puesto es aquí en donde se podrá obtener la certeza de si el procedimiento implantado afecto la rentabilidad de la empresa de manera positiva
¿Cómo evaluar?	Se aplicara el nivel de investigacion descriptiva , el tipo de investigacion de sera de campo y se realizara la toma de encuestas a una muestra del personal de la fabrica con el 95% de confiabilidad y el 5% de error , tambien se realizara la evaluacion mediante indicadores para indagar el nivel de crecimiento de la rentabilidad Analizando los resultados logradosa con los años anteriores .

Elaborado por: Nancy Salguero

Fuente: Investigación Propia

Bibliografía

- Aching, C. (2000). *Ratios Financieros y matemáticas de la Mercadotecnia*. México: Thomasn.
- Aguayo, E. (2004). La Epistemología. En *Pensamientos e Investigaciones Filosóficas de Mauricio Beuchot* (pág. 55). México: Siclo Veintiuno.
- Allen, D. (Septiembre de 2008). *Las Cinco Fuerzas como Herramientas Analíticas*. Recuperado el 26 de Noviembre de 2012, de <http://openmultimedia.ie.edu/OpenProducts/5fuerzas/5fuerzas/pdf/total.pdf>
- Amling.F. (2010). Introduction to investmens. *Introduction to investmens*, 4.
- Analisis de Rentabilidad de las Empresas* . (2002).
- ANCE. (2010). Confenciones de Lenceria Ecuatorianas. *Mariela*, 16.
- Andrade Salinas, C. A. (2010). *La Produccion y la REntabilidda en la Empresa de Construcciones y Hormigones "ECOHORMIGONES "Cia . Ltda en el año 2010*. Ambato -Ecuador .
- Andrade Salinas, C. A. (2011). *Análisis de los procesos de producción y su incidencia en la rentabilidad de la granja avícola La Florida, durante el primer trimestre de 2011*. Ambato.
- Angelica. (29 de Abril de 2011). *Solucionesim.net*. Recuperado el 30 de Julio de 2013, de <http://www.solucionesim.net/blog/2011/04/publicidad-por-medio-de-internet/>
- Arrias Sierra Guzman, M. P. (Junio de 2012). *Tipos mas usuales de la investigacion*. Obtenido de http://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/prepa3/tipos_investigacion.pdf
- Balseca. (25 de Julio de 2010). La confeccion de ropa de lenceria. pág. 13.
- Balseca, E. (2007). *Plan Financiero y cooperativo*. Quito.
- Barraza, J. (s/n). *Monografias.com*. Recuperado el 30 de Julio de 2013, de <http://www.monografias.com/trabajos11/monfina/monfina.shtml>
- Bernal , C. (2006). *Metodología de la investigación para administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. México: Pearson.

- Besley, S., & Brigham, E. (2001). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Quito: Don Bosco.
- Best. (21 de 11 de 2009). *Webpicking*. Recuperado el Miércoles de Enero 15 de 2014, de http://www.webpicking.com/reportaje/javier-arevalo-logistica-transporte-comercio_exterior-supply_chain
- Best. (21 de 11 de 2009). *Webpicking*. Recuperado el Miércoles de Enero 15 de 2014, de <http://bestpractices.com.py/2011/05/como-medir-el-riesgo-de-liquidez/>
- Best Practices*. (21 de Noviembre de 2009). Obtenido de <http://bestpractices.com.py/2011/05/como-medir-el-riesgo-de-liquidez/>
- Blanco, M. (2004). *Función Financiera; Decisiones de Inversión*. Recuperado el 29 de Noviembre de 2012, de <http://www.fcjs.urjc.es/departamentos/areas/profesores/descarga/stsywtrr/Tema%2011%20Funcion%20Financiera%20Decisiones%20de%20Inversion.pdf>
- Blasco, J. E. (2007). Naturaleza y Enfoques de la Investigación Cualitativa. En *Metodologías de Investigación en las Ciencias* (pág. 25). España: Club Universitario.
- Caldas, M. E. (2009). Gestión Administrativa. En *Empresa e Iniciativa Emprendedora* (pág. 236). Madrid: Editex S.A.
- Chavarría, H., Rojas, P., & Sepúlveda, S. (Agosto de 2012). *Competitividad: Cadenas Agroalimentarias y Territorios Rurales*. Recuperado el 25 de Noviembre de 2012, de <http://www.territorioscentroamericanos.org/experiencias/Documentos%20sobre%20desarrollo%20territorial/Competitividad%20y%20cadenas%20agroalimentarias.pdf>
- Chavarría, H., & Sepúlveda, S. (2001). *Competitividad de la Agricultura Cadenas Agroalimentarias y el Impacto de Focalización Espacial*.
- Clendenin. (2010). Inversiones en el mundo. *Introduction to investments*, 4.
- Cordova, M. (2007). *Indicadores Financieros*. Quito : Don Bosco.
- Crece Negocios*. (2009). Obtenido de <http://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>

- Delgado Tena, V. A. (2011). *Planificación Financiera y Su Incidencia en la Rentabilidad de la Distribuidora Skandinavo*. Ambato-Ecuador.
- Deusto. (2001). *Estrategias empresariales*. Mexico: Thomans.
- Douglas R Emery John D Finnety. (2002). *La Administración Financiera Corporativa*. En D. R. Finnety, *La Administración Financiera Corporativa*
- Elizondo, A. (2006). *Proceso Contable 4*. Mexico: Thomson.
- Eslava, J. (2008). *Las claves del análisis económico- financiero de la empresa*. Madrid: Esic.
- Faga, H., & Ramos, M. (2006). *Cómo conocer y manejar los costos para tomar las decisiones rentables*. Argentina: Granica S.A.
- Farlex. (2003). *EL Diccionario Libre*. Venezuela: Freedictionary.
- Fess, W. R. (2000). *Contabilidad Administrativa*.
- Fundamentación Ontológica y Epistemológica de la Investigación*. (s.f.). Recuperado el sábado de 25 junio de 2011, de <http://noenifi.blogspot.com/2011/06/fundamentacion-ontologica-y.pdf>
- Gaither, N., & Fraizier, G. (2003). *Administración y Producción de Operaciones*. México: Edamsa impresiones S.A.
- Galarza, C. (16 de Abril de 2009). *Slideshare*. Recuperado el 25 de Junio de 2013, de <http://www.slideshare.net/carogalarzac/planificacion-financiera>
- Galeano, M. (2003). *Diseño de Proyectos en la Investigación Cualitativa*. Medellín: Leticia Vernal.
- Gallagher, T. (2001). *Administración Financiera*. Quito -Ecuador.
- Gesteopolis, B. (2001/09). En que consiste la razón dupont. *Gesteopolis*, 25.
- Gitman, L. J. (2003). *Principios de Administración Financiera* (Décima Edición ed.). (E. Quintanar, Ed.) México: Pearson Educación.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2005). *Fundamentos de inversión*. Madrid: Pearson.
- Gomez, G. (2 de MARzo de 2002). *Decisiones de inversión*. pág. 24.
- Gomez, G. E. (15 de Julio de 2008). *GestioPolis*. Recuperado el 25 de Junio de 2013, de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%201/planificacionfinanciera.htm>
- Gómez, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*.

Argentina: Brujas.

- Guanina Yanzapanta , A. (2010). *El Control Interno y su Incidencia en la rentabilidad de la Escuela de gastronomía Lescoffiren el Segundo Semestre del año 2010*. Ambato- Ecuador.
- Halle, A. (Febrero de 2011). *Agricultura en Números*. Recuperado el 08 de Diciembre de 2012, de http://www.econoagro.com/downloads/03mb_res.pdf
- Hasmalin, G. (2010). Rentabilidad de las inversiones en la confección. 6.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2003). *Metodología de la Investigación*. México D.F: McGraw-Hill.
- Herrera , J. (2008). *Investigación Cuantitativa*. Recuperado el Martes 22 de Octubre de 2013, de <http://juanherrera.files.wordpress.com/2008/11/investigacion-cuantitativa.pdf>
- Herrera , L., Arnaldo, M., & Galo, N. (2004). *Tutoría de la Investigación Científica*. Quito-Ecuador: Diemerino.
- Herrera, L., Medina, A., & Galo, N. (2004). *Tutoría de la Investigación Científica*. Quito: Diemerino.
- Internet. (Junio de 2009). *Escuela Politecnica Nacional*. Obtenido de Escuela Politecnica Nacional: <http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/1531/1/CD-2216.pdf>
- Internet. (6 de Diciembre de 2010). *Gerencie.com*. Recuperado el Martes 07 de Abril de 2013, de <http://www.gerencie.com/rotacion-de-inventarios.html>
- Internet. (14 de Marzo de 2012). *moralestoc.com*. Recuperado el 23 de Abril de 2013, de <http://www.moralestoc.com/descargas/toc.pdf>
- Jarramillo, F. (2009). *Ratios financieros* . Quito -Ecuador: Voluntad.
- Jiménez, R. (1998). *Metodología de la Investigación* . Recuperado el 16 de 12 de 2012, de http://newpsi.bvs-psi.org.br/ebooks2010/en/Acervo_files/MetodologiaInvestigacion.pdf
- Joaquin, R. V. (2001). *Como aplicar la planeación estratégica financiera en las pequeñas y medianas empresas* . Mexico: ECAFSA.
- Landeau, R. (2007). *Elaboración de trabajos de investigación* (Primera edición

- ed.). Caracas : Alfa.
- Lawrence, G. (2003). *Principios de Administración Financiera*. México.
- Leon , O. (2007). *Decisiones Financieras Corcretas*. Quito-Ecuador: Editoriual Ecuador F.B.T. .
- Lopez. (2001). *Estrategias Financieras*. Ambato.
- Luis, H. (2004). *Modalidades de la investigacion* (Tercera Edicion ed.). Mexico.
- Lutsak Y., N. (Octubre de 2011). *Universidad Técnica Particular de Loja*. Recuperado el 29 de Noviembre de 2012, de <http://rsa.utpl.edu.ec/material/208/G16905.1.pdf>
- Lutsak, N. (2009).
- Macías, E. (24 de Marzo de 2002). *Administración Financiera*. Recuperado el 29 de 11 de 2012, de Administracion Financiera: <http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/adminfinancieraenrique.htm>
- Mejía , C. (Mayo de 2010). *La importanci de medir la rentabilidad*. Recuperado el 05 de Diciembre de 2012, de <http://www.planning.com.co/bd/archivos/Julio1999.pdf>
- Merton, R. C. (2003). *Finanzas*. México: Pearson Education.
- Morales, A. N. (2011). Planteamineto Administrativo. *Universidad Ricardo Palma*, 1.
- Morales, M., & Pech, J. L. (Junio de 2000). *Factores de la competitividad*. Recuperado el 24 de Noviembre de 2012, de ompetitividad y Estrategia: el enfoque de las competencias esenciales y el enfoque basado en los recursos: <http://www.ejournal.unam.mx/rca/197/RCA19705.pdf>
- Moreno, J. (2003). Planificacion. En *Planificacion Financiera* (2 ed., pág. 1). Cuenca-Ecuador: Voluntad.
- Mosquera Cevallos, I. G. (2011). *Analisis de los Costos y su Incidencia en la Rentabilidad de Megavihal*. Tesis Ineditada: Univerdidad Tecnica de Ambato
- Moyer, McGuigan, & Kretlow. (2005). *Administración Financiera*. México: Thomson.
- Ortega, A. (2008). *Planificacion Financiera* .

- Paez, J. (2005). *Planes Financiero Adminiostrativos Empresariales*. Lima.
- Pope, J. (2002). *Investigación de Mercados*. México: Pearson .
- Preve, L. (2005). *El Desafío de la Rentabilidad*. Recuperado el 04 de Diciembre de 2012, de http://www.iae.edu.ar/antiguos/Documents/Revista16/Revista16_50a154.pdf
- Roca, R. (2009 de Octubre de 2009). *Roca, Richard*. Obtenido de manejo de inversione [s/economia.unmsm.edu.pe/Organizacion/IIEc/Archivos/Documentos/DI-02-003.pdf](http://economia.unmsm.edu.pe/Organizacion/IIEc/Archivos/Documentos/DI-02-003.pdf): <http://economia.unmsm.edu.pe/Organizacion/IIEc/Archivos/Documentos/DI-02-003.pdf>
- Roca, R. (Octubre de 2010). *2010*. Obtenido de <http://economia.unmsm.edu.pe/Organizacion/IIEc/Archivos/Documentos/DI-02-003.pdf>: <http://economia.unmsm.edu.pe/Organizacion/IIEc/Archivos/Documentos/DI-02-003.pdf>
- Rocio, R. (2010). *tipos de la investigacion*. Obtenido de internet
- Romero. (2006). *Rentabilidad de Inversiones* .
- Sánchez , J. (Julio de 2002). *Análisis de la Rentabilidad de la Empresa*. Recuperado el 04 de Diciembre de 2012, de <http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Sanchez, I. (Septiembre de 2006). *Razones O Indices Financieros* . Obtenido de http://www.inosanchez.com/files/mda/fpenf/i_02_indices_financieros_w.pdf
- Sánchez, I. (Septiembre de 2006). *Razones o Indices Financieros* . Recuperado el 3 de Diciembre de 2012, de http://www.inosanchez.com/files/mda/fpenf/i_02_indices_financieros_w.pdf
- Sanchez, I. A. (2010). *Monitoreo de la Liquidez del Sistema Financiero*. Recuperado el Diciembre de 2012, de <http://www.bcra.gov.ar/pdfs/invest/adm%20r1%20argentina.pdf>.

Schiffman, L., & Lazar, L. (2000). *Comportamineto del Consumidor*. México: Pearson.

Sharpe, A., & Bailey. (2003). *Fundamentos de mla inversion* . Tercera edicion .

Talick. (2001). *LIBRO DE LAS ESTRATEGIAS COMPETITIVAS DE CRECIMIENTO* . QUITO.

Tevni, G. (1995). Obtenido de tipos de investigación:
<http://tgrajales.net/investipos.pdf>

Tovar, J. (06 de Junio de 2008). *Tipos de la investigacion*. Obtenido de
<http://juantovar.blogspot.es>

Trevi, G. (1995). Obtenido de tipos de investigacion:
<http://tgrajales.net/investipos.pdf>

Zamora, A. I. (2002). La Rentabilidad . En *La Rentabilidad y ventaja comparativ: Un analisis de los sistemas de producciónde Guayabaen el estado de Michoacan*. Mexico: SEDRAGO.

ANEXOS

ANEXO 1
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA INGENIERÍA FINANCIERA



TEMA: “El manejo de las inversiones y su incidencia en el crecimiento de la rentabilidad”

Objetivo: Recopilar información que ayude a la toma de decisiones en relación a las inversiones que realiza la empresa.

Señores: de la área de, administrativa, contable y de producción sírvase marcar con una X, en el casillero respectivo, según corresponda

1.- ¿Considera usted que las inversiones realizadas en la empresa se han tomado en función de una planificación y estructura financiera?

SI	
NO	

2.- ¿Cree usted que el área administrativa cumple con la función de velar por que las inversiones tengan margen de rentabilidad a mediano plazo?

SI	
NO	

3.- ¿Usted ha observado la adquisición de equipo que no corresponde a las necesidades o supere los requerimientos presentados por el área productiva?

SI	
NO	

4.- ¿Existe y control de calidad y aplicación de conocimiento al realizar las prendas?

SI	
NO	

5.- ¿Ha observado usted en las instalaciones de la fábrica materia prima subutilizada o sin utilizar?

SI	
NO	

6.- ¿Considera usted que los márgenes de rentabilidad han alcanzado la capacidad máxima de producción y ventas versus costo y gastos óptimos?

SI	
NO	

7.- ¿Piensa usted que se establecen límites para los gastos mensuales y se examina la rentabilidad en forma periódica?

SI	
NO	

8.- ¿La planta de producción opera en su capacidad máxima?

SI	
NO	

9.- ¿Existe una cantidad base para la confesión de la ropa?

SI	
NO	

10.- ¿Se ha incrementado nuevos productos para ayudar en la rentabilidad?

SI	
NO	

Gracias por su colaboración, la información que ha proporcionado será utilizada con extrema confidencialidad

ANEXO 2

FABRICA DE BRASIERES BOLEYN A DICIEMBRE DEL 2013	
ACTIVO	
CORRIENTE	\$ 9.521,32
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 226.523,58
ACTIVO FIJO	
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 29.580,95
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 7.650,48
ACTIVO LARGO PLAZO	
Inversiones largo plazo	\$ 45.000,00
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 45.000,00
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 308.755,01
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 140.460,39
PASIVO LARGO PLAZO	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 5.012,14
PASIVO DIFERIDO	\$ 4.547,92
Otros Pasivos	\$ 4.987,54
TOTAL DEL PASIVO	\$ 155.007,99
PATRIMONIO	
Capital suscrito y/o asignado	\$ 42.000,00
Utilidad del ejercicio	\$ 111.747,02
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 153.747,02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 308.755,01

ANEXO 3

FABRICA DE BRASIERES BOLEYN A DICIEMBRE DEL 2014	
ACTIVO	
CORRIENTE	\$ 12.829,36
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 301.056,74
ACTIVO FIJO	
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 36.698,61
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 10.908,96
ACTIVO LARGO PLAZO	
Inversiones largo plazo	\$ 57.890,00
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 57.890,00
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 406.554,31
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 190.978,33
PASIVO LARGO PLAZO	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 7.225,22
PASIVO DIFERIDO	\$ 6.066,69
Otros Pasivos	\$ 6.256,32
TOTAL DEL PASIVO	\$ 210.526,56
PATRIMONIO	
Capital suscrito y/o asignado	\$ 50.459,00
Utilidad del ejercicio	\$ 145.568,75
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 196.027,75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 406.554,31

ANEXO 4

FABRICA DE BRASIERES BOLEYN	
A DICIEMBRE DEL 2015	
ACTIVO	
CORRIENTE	\$ 44.914,44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 498.181,50
ACTIVO FIJO	
TOTAL ACTIVOS FIJOS	\$ 79.500,61
ACTIVO DIFERIDO (INTANGIBLE)	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 21.110,27
ACTIVO LARGO PLAZO	
Inversiones largo plazo	\$ 70.000,00
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	\$ 70.000,00
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 668.792,38
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 212.142,24
PASIVO LARGO PLAZO	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$ 8.953,32
PASIVO DIFERIDO	\$ 8.336,69
Otros Pasivos	\$ 7.256,32
TOTAL DEL PASIVO	\$ 236.688,57
PATRIMONIO	
Capital suscrito y/o asignado	\$ 55.550,80
Utilidad del ejercicio	\$ 376.553,01
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$ 432.103,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 668.792,38

ANEXO 5

FABRICA DE BRASIERES BOLEYN	
ESTADO DE RESULTADOS	
A DICIEMBRE DEL 2013	
INGRESOS	
VENTAS	\$ 426.158,88
COSTO DE VENTAS	\$ 47.246,67
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 378.912,21
GASTOS GENERALES	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 247.276,36
GASTOS DE VENTAS	
TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$ 4.581,60
GASTOS DE OPERACIÓN	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 18.539,41
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 270.397,37
TOTAL GASTOS	\$ 267.165,19
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 111.747,02

ANEXO 6

FABRICA DE BRASIERES BOLEYN	
ESTADO DE RESULTADOS	
A DICIEMBRE DEL 2014	
INGRESOS	
VENTAS	\$ 537.084,15
COSTO DE VENTAS	\$ 47.061,03
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 490.023,12
GASTOS GENERALES	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 320.980,02
GASTOS DE VENTAS	
TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$ 6.264,05
GASTOS DE OPERACIÓN	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 20.604,09
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 347.848,16
TOTAL GASTOS	\$ 344.454,37
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 145.568,75

ANEXO 7

FABRICA DE BRASIERES BOLEYN	
ESTADO DE RESULTADOS	
A DICIEMBRE DEL 2015	
INGRESOS	
VENTAS	\$ 868.989,09
COSTO DE VENTAS	\$ 71.489,53
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 797.499,56
GASTOS GENERALES	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 385.280,69
GASTOS DE VENTAS	
TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$ 7.516,86
GASTOS DE OPERACIÓN	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 24.076,44
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 416.874,00
TOTAL GASTOS	\$ 412.801,45
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 376.553,01