



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

*Trabajo de Investigación previo a la obtención del Título de Ingeniera
Financiera*

TEMA:

“LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA MODAS Y TEXTILES MUNDO AZUL EN
EL AÑO 2012”

AUTOR: Martha Maribel López Sánchez

TUTOR: Dra. Mg. Pilar Guevara

Ambato – Ecuador
2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: **“LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MODAS Y TEXTILES MUNDO AZUL EN EL AÑO 2012”** desarrollado por Martha Maribel López Sánchez, egresada de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el Normativo para la presentación de proyectos de Investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo a la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por el profesor calificador designado por el H. Consejo Directivo.

Ambato, Febrero 2015

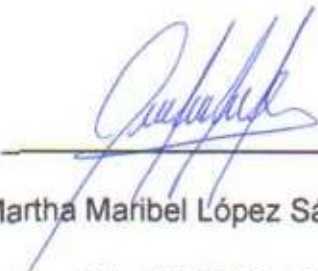


Dra. Mg. Pilar Guevara
TUTOR

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TESIS

Yo, Martha Maribel López Sánchez, con Cédula de Ciudadanía N° 1804789947, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de **“LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MODAS Y TEXTILES MUNDO AZUL EN EL AÑO 2012”**, como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Trabajo de Graduación.

Ambato, Febrero 2015



Martha Maribel López Sánchez
C.I. 1804789947
AUTOR

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los miembros del Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema **“LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MODAS Y TEXTILES MUNDO AZUL EN EL AÑO 2012”**, de la estudiante Martha Maribel López Sánchez, egresada de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero 2015

Para constancia firma



Eco. Diego Proaño
Presidente del Tribunal



Dra. Lillian Morales
Miembro del Tribunal



Eco. David Ortiz
Miembro del Tribunal

DEDICATORIA

La presente tesis de grado les dedico a **Dios** y a mi **madre** gracias a su apoyo incondicional.

También, mis sinceros agradecimientos están dirigidos hacia la empresa “**MUNDO AZUL**”, quien con su ayuda desinteresada, me brindó información relevante, para hacer posible esta investigación.

A mi **Tutora** que con su apoyo, esfuerzo y tiempo me ayudó al desarrollo y culminación de mi tesis.

Finalmente, está dedicado a mis **profesores**, por su paciencia, dedicación y compromiso de enseñar y transmitir sus conocimientos para mi desarrollo profesional.

Maribel López

AGRADECIMIENTO

En primera instancia agradezco a Dios por su bondad y amor, por haberme dado la vida y la salud, y por brindarme la oportunidad de seguir aquí y cumplir mi sueño.

Además no puedo dejar de agradecer a mi familia, especialmente a mi madre por darme el estudio con el deseo de verme superar porque siempre ha estado ahí con su amor, su tiempo, sus palabras de apoyo moral y además por estar siempre conmigo cuando más le necesitaba.

Finalmente agradezco a la Universidad por a verme dado la oportunidad y el espacio para trazar mis sueños con las enseñanzas de mis maestros, necesarias para defenderme en cualquier instancia.

Maribel López

ÍNDICE

PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TESIS	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
RESUMEN EJECUTIVO	xi
INTRODUCCIÓN	1

CAPITULO I EL PROBLEMA

1.1. TEMA	3
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.2.1. Contextualización	3
1.2.2. Análisis Crítico.....	8
1.2.3. Prognosis.....	10
1.2.4. Formulación del problema	11
1.2.5. Preguntas Directrices	11
1.2.6. Delimitación del objeto de investigación	11
1.3. JUSTIFICACIÓN	12
1.4. OBJETIVOS	15
1.4.1. General.....	15
1.4.2. Específico.....	15

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	16
2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA	19
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	21
2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES	23
2.4.1. Contextualización de la variable Independiente: Los Indicadores Financieros.....	26
2.4.2. Contextualización de la Variable Dependiente: La Toma de decisiones.....	42
2.5. HIPÓTESIS	48
2.6. SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES	48

CAPÍTULO III METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN	49
--	----

3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN	50
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN	51
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA	53
3.4.1. Población.....	53
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	55
3.6. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	57
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS	58
3.7.1. Plan de procesamiento de información.....	58
3.7.2. Plan de Análisis e interpretación de resultados	59

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS.....	60
4.2. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS.....	78

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES	84
5.2. RECOMENDACIONES	89

CAPITULO VI

PROPUESTA

6.1. DATOS INFORMATIVOS	86
6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA.....	87
6.3. JUSTIFICACIÓN.....	89
6.4. OBJETIVOS.....	90
6.4.1. General.....	90
6.4.2. Específico.....	90
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD.....	91
6.6. FUNDAMENTACIÓN	92
6.7. METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO	96
6.8. ADMINISTRACIÓN.....	146
6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN	150
BIBLIOGRAFÍA.....	151

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Descripción de la población de estudio	53
Tabla 2: Matriz Indicadores Financieros.....	55
Tabla 3: Matriz Toma de Decisiones	56
Tabla 4: Plan de recolección de información.....	57
Tabla 5: Encuesta: Indicadores Financieros	61
Tabla 6: Encuesta: Estados Financieros	62
Tabla 7: Encuesta: Gastos Financieros-Gastos Operacionales	63
Tabla 8: Encuesta: Rotación de Inventarios	65
Tabla 9: Encuesta: Flujo de Caja	66
Tabla 10: Encuesta: Política de cobro, pago	67
Tabla 11: Encuesta: Nivel Óptimo de endeudamiento.....	68
Tabla 12: Encuesta: Exponer soluciones	69
Tabla 13: Encuesta: Cumplimiento Objetivos.....	71
Tabla 14: Encuesta: Asignación de recursos	72
Tabla 15: Encuesta: Supervisión de las decisiones	73
Tabla 16: Encuesta: Comunicación de las decisiones	75
Tabla 17: Encuesta: Métodos Toma de decisiones.....	76
Tabla 18: Encuesta: Colaboración de la organización	77
Tabla 19: Frecuencias Observadas.....	80
Tabla 20: Frecuencias Esperadas.....	80
Tabla 21: Cálculo del Chi cuadrado	83
Tabla 22: Equipo Técnico responsable	87
Tabla 23: FODA empresa Mundo Azul.....	103
Tabla 24: Matriz de impacto interno	104
Tabla 25: Matriz de impacto externo	105
Tabla 26: Matriz de evaluación factores internos	107
Tabla 27: Matriz de evaluación de factores externos	108
Tabla 28: Matriz FODA.....	109
Tabla 29: Política de crédito propuestas Mundo Azul	137
Tabla 30: Intereses por mora propuestos.....	137
Tabla 31: Monitoreo y Evaluación de la Propuesta	148
Tabla 32: Previsión de la Evaluación	150

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Árbol de problemas	8
Gráfico 2: Red de Inclusiones Conceptuales.....	23
Gráfico 3: Constelación de Ideas: Indicadores Financieros.....	24
Gráfico 4: Constelación de Ideas: Toma de decisiones.....	25
Gráfico 5: Encuesta: Indicadores Financieros	61
Gráfico 6: Encuesta-Estados Financieros.....	62

Gráfico 7: Encuesta: Gastos Financieros-Gastos Operacionales	64
Gráfico 8: Encuesta: Rotación de Inventarios	65
Gráfico 9: Encuesta: Elaboración Flujo de Caja	66
Gráfico 10: Encuesta Política de Cobro-pago	67
Gráfico 11: Encuesta: Nivel óptimo de endeudamiento	68
Gráfico 12: Encuesta: Exponer soluciones	70
Gráfico 13: Encuesta: Cumplimiento de los Objetivos	71
Gráfico 14: Encuesta: Asignación de recursos	72
Gráfico 15: Encuesta: Supervisión de las decisiones	74
Gráfico 16: Encuesta: Comunicación de las decisiones	75
Gráfico 17: Encuesta: Método toma de decisiones.....	76
Gráfico 18: Encuesta: Colaboración de la Organización	78
Gráfico 19: Chi cuadrado	83
Gráfico 20: Modelo Operativo	97
Gráfico 21: Las cinco Fuerzas de Porter	99
Gráfico 22: Indicador Liquidez Corriente Mundo Azul.....	118
Gráfico 23: Indicador Prueba Ácida Mundo Azul	119
Gráfico 24: Indicador Capital de Trabajo Mundo Azul	120
Gráfico 25: Indicador Endeudamiento Total Mundo Azul.....	121
Gráfico 26: Indicador Financiamiento propio Mundo Azul	122
Gráfico 27: Indicador Endeudamiento a corto plazo Mundo Azul	123
Gráfico 28: Indicador Endeudamiento a largo plazo Mundo Azul	124
Gráfico 29: Rotación de cartera y su plazo promedio Mundo Azul	125
Gráfico 30: Rotación de los Inventarios y reposición Mundo Azul	126
Gráfico 31: Indicador Periodo Medio de Pago Mundo Azul	127
Gráfico 32: Indicador Rentabilidad Neta del Activo Mundo Azul.....	128
Gráfico 33: Indicador Margen Bruto Mundo Azul	129
Gráfico 34: Indicador Margen Neto Mundo Azul	130
Gráfico 35: Rentabilidad sobre el Patrimonio Mundo Azul.....	131

ÍNDICE DE FLUJOGRAMAS

Flujograma 1: Proceso de análisis financiero	142
Flujograma 2: Proceso de toma de decisiones.....	144

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexos 1: RUC de la empresa	157
Anexos 2: Parámetros de Indicadores Financieros.....	158
Anexos 3: Esquema del Informe para presentar el análisis financiero a la gerencia	162

RESUMEN EJECUTIVO

En la presente investigación tiene como objetivo conocer la relación de los Indicadores Financieros con la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012, elaborando un modelo de Gestión financiera que facilite la toma de decisiones, adaptado a las necesidades actuales de la empresa, para que de esta manera la empresa en estudio, pueda conocer su situación actual en aspectos internos y externos para poder tomar decisiones en el presente y proyectarse a mejorar en el futuro.

El considerar a los indicadores financieros como una herramienta de análisis que le permita la toma de decisiones acertadas, es un tema que causa gran interés al personal administrativo de la empresa, para poder detectar errores que se pueda corregir de manera inmediata. .

Cabe destacar, que la gerencia financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control.

Por tal razón, la Gestión Financiera es una parte fundamental en el desarrollo y crecimiento económico de la empresa MUNDO AZUL, ya que en la actualidad las empresas que continúan operando son las que mejor se adaptan a los cambios y toman decisiones acertadas.

En el desarrollo de este trabajo investigativo intervinieron el personal de la entidad antes mencionada, que proporcionaron información confidencial con el fin de hallar solución al tema planteado. Es por ello, que considero que este trabajo será de gran utilidad en la búsqueda de posibles soluciones a cualquier decisión o disposición que realice el gerente.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación gira en torno a los Indicadores Financieros y su relación en la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul en el año 2012.

Mundo Azul se ha convertido en una empresa que ha conquistado grandes nichos de mercado en diferentes puntos del país, por lo cual se ha visto en la necesidad de aplicar estrategias que le permita mantenerse en el mercado, enfocado a maximizar sus utilidades y promover una estabilidad económica y financiera en la empresa, pues los últimos tres años se ha tomado decisiones sin basarse en estudios de mercado y herramientas de análisis financiero que le permita distribuir adecuadamente sus recursos monetarios y genere resultados altamente rentables con la finalidad de generar sostenibilidad en el mercado. De tal manera que un modelo de gestión financiera se convierte en una herramienta fundamental para mejorar su situación económica y financiera.

En atención a la problemática expuesta en el **Capítulo I: EL PROBLEMA** se desarrolla el tema de investigación, exponiendo el problema que está atravesando la empresa, el cual se detalla las principales causas y efectos que conduce el problema y poder tomar medidas que permita solucionarlo.

En el **Capítulo II: MARCO TEÓRICO**, se fundamenta la investigación en el marco teórico, categorizando las variables de estudio, además se contextualiza las variables: Indicadores Financieros y la toma de decisiones, se detalla además el planteamiento de la hipótesis el cual se verificará en el capítulo cuatro.

En el **Capítulo III: METODOLOGÍA**, se inicia con el enfoque y las modalidades en las que se desarrolla la investigación, por consiguiente,

se detalla la población de estudio que responderán a las interrogantes detalladas.

En el **Capítulo IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS**, el propósito de este análisis es resumir las observaciones llevadas a cabo, buscando un significado más amplio a las respuestas, aquí juega un papel importante la población en estudio, porque es importante la sinceridad de las respuestas, porque ayuda a tomar decisiones acordes a la realidad. Una vez obtenido los resultados se procede a la verificación de la hipótesis para asegurar si los indicadores financieros se relacionan con la toma de decisiones y demostrar que la investigación es factible a realizarse.

En el **Capítulo V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**, se detalla las conclusiones y recomendaciones, en función al resultado arrojado de las encuestas realizadas a la población de estudio.

Finalmente en el **Capítulo VI: PROPUESTA**, se concluye con un modelo de Gestión Financiera que le permita a la empresa dar solución al problema principal, con el objetivo de mejorar su situación económica y financiera promoviendo una cultura financiera sana y transparente, esto no solo abarca un análisis financiero, sino un análisis interno y externo para tomar decisiones acertadas acordes a la realidad, porque siempre las empresas van a verse afectadas por elementos internos y externos que atacan directamente al desarrollo y estabilidad empresarial, además se fomenta políticas financieras y proceso de toma de decisiones y análisis financieros que facilite la toma de decisiones.

Se adjunta la Bibliografía y los anexos respectivos de la investigación que fueron fundamentales en el desarrollo y culminación del trabajo de investigación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. TEMA

“LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MODAS Y TEXTILES MUNDO AZUL EN EL AÑO 2012”

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1. Contextualización

Contexto Macro

Los inicios de la industria textil en el Ecuador se remontan a la época de la colonia, cuando las grandes haciendas tenían como fuente de ingreso la crianza de grandes rebaños de ovejas en los páramos de los Andes. El trasquilado y el lavado de lana dieron origen a los obrajes, batanes y a las primeras incursiones en el campo del tejido; la introducción del algodón se da desde 1900 llegando a consolidarse en los años cincuenta.

En la actualidad, la industria textil ecuatoriana fabrica productos provenientes: de algodón, poliéster, el nylon, los acrílicos, la lana y la seda; destinados tanto al mercado local y como a la exportación.

Según la Asociación de Industriales Textiles del Ecuador (2012):

“(...) se tiene el registro de 1572 empresas dedicadas a la fabricación de Jean, donde los centros de alta concentración de pequeñas y medianas empresas están ubicadas en la provincia de Pichincha, Imbabura, Azuay,

Tungurahua y Guayas, generando varias plazas de empleo, llegando a ser el segundo sector manufacturero que más mano de obra emplea, después del sector de alimentos, bebidas y tabacos”.

De igual manera, según la AITE (2012) el *“contrabando textil se sitúa entre 150 y 200 millones de dólares al año, sin considerar lo que se introduce ilegalmente por las fronteras con Perú y Colombia, de cuyos ingresos no existe registro alguno”.*

Las empresas necesitan financiamiento para llevar a cabo sus estrategias de operación, inversión y financiamiento, dichas estrategias permiten abrir mercados en otras áreas geográficas, aumentar la producción, construir o adquirir nuevas plantas y realizar cualquier otra inversión que le permita crecer. Es por esta razón que *“los indicadores financieros se ha convertido en un potente instrumento destinado a evaluar la solvencia y liquidez de las empresas ecuatorianas”* (Cárcaba García, 2001, pág. 3) y su posible evolución futura, esto se logra a través del uso de Indicadores o ratios financieros, que permite medir la eficiencia y el comportamiento de las empresas.

Según Albornoz (2008) revela que:

“aunque los indicadores financieros son de gran utilidad, estos requieren de la correcta interpretación y aplicación, con el fin de obtener información que puede utilizar en la toma de decisiones; y es aquí donde el Administrador Financiero busca maximizar las utilidades de los accionistas, de él depende la adecuada toma de decisiones frente a los resultados que arroja los Estados Financieros, conjuntamente con la economía global y determinar cómo puede verse afectada la empresa ante los cambios en los mercados internacionales y los efectos en tasas de interés e inflación”.

La Superintendencia de Banco y Seguros del Ecuador (2013) define a los indicadores financieros como *“la herramienta que permite relacionar las cifras extractadas de los estados financieros con el propósito de conocer y evaluar el comportamiento de la empresa.*

Contexto Meso

En los últimos tres años, *“los fabricantes de Jean se han visto afectados por el incremento en el precio de la tela, obligados a incrementar los precios o simplemente fabricarlos de baja calidad causando la disminución de las ventas para el sector”* (Diario HOY, 2011, pág. 1); cabe destacar que la tela demin generalmente se importa de los países: Chile, Brasil, Colombia y Estados Unidos

“La provincia de Tungurahua cuenta con más 297 micro y medianas empresas dedicadas a la fabricación de Jean y tejidos autóctonos al año 2012, representando el 17.15% de la producción nacional localizados principalmente en Ambato, Mocha, Pelileo, Quero”. (POECUADOR, 2012, pág. 5)

Una de las principales visiones de las empresas textileras son exportar sus productos, por lo que han invertido sus recursos en la compra de nuevas maquinarias que les permita ser más competitivos, invierten en programas de capacitación para incrementar la eficiencia y productividad, es así que los indicadores financieros nacen de la necesidad de cumplir estos objetivos a través de la correcta interpretación para tomar decisiones encaminadas al cumplimiento de los mismos, proporcionando estrategias para optimizar tiempo y dinero.

“El escenario de la producción de jean se puede ver afectado por factores de índole externo que afectan al sector como: La piratería y el contrabando de prendas a menores precios, los acuerdos comerciales que aplica cada país, el costo de la materia prima, políticas medioambientales, crisis económica y financiera de los países, entre otros” (Ma. del Pilar & Cárcamo, 2008, pág. 1)

Por lo que es necesario tener fuentes de información que permita a las empresas prevenir y reducir estos impactos.

Por consiguiente las empresas puede elaborar infinidad de estados financieros según las necesidades como: El balance general, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera, y/o el estado de flujos de efectivo, y en base a esta información poder aplicar indicadores financieros que permita tomar de manera adecuada las decisiones, que no puede o debe ser estandarizado, ya que, cada empresa o entidad es diferente y va acorde a la actividad que desarrolla.

Contexto Micro

Ambato cuenta con un parque industrial ubicada en el Kilómetro 8 de la carretera panamericana norte, su extensión es de 84 has., dividida en 251 lotes; y es ahí donde la empresa MUNDO AZUL tiene su planta de producción.

La empresa Modas y Textiles Mundo Azul es una empresa dedicada a la confección y comercialización de pantalones jeans de mujer para el mercado local y nacional, liderada por el gerente propietario el Ingeniero Oswaldo Llerena.

En Abril del 2002 la empresa inició sus actividades aprovechando la quiebra de varias empresas de la Industria Textil, con una producción de 500 jeans mensual con 15 trabajadores que le ayudaban en la producción siendo el mismo quien realizaba la entrega a sus clientes; , creando diferentes marcas: Jean Up, Metal y Apple Blue. Pero debido al crecimiento de sus ventas que iba generando su esfuerzo decidió contratar más colaboradores que le ayuden y le afiancen este crecimiento.

En la actualidad la empresa Mundo Azul cuenta con 52 trabajadores con una producción mensual de 4000 jeans, quedándose con la marca Jean Up, posicionándose en los centros comerciales más reconocidos del país como: en Quito, Guayaquil, Ambato, Riobamba, Cuenca, Latacunga e Ibarra.

Jean Up es una prenda anatómica que transforma la figura de la mujer al momento de ponerse, levantando el derrier, aplanando el vientre, estilizando la figura, haciendo lucir una talla más delgada. Puede ser utilizada para procesos post lipo o de adelgazamiento, ya que va amoldando la anatomía del cuerpo para alcanzar el deseado 90-60-90.

Mundo Azul, es una empresa obligado a llevar contabilidad (*Ver Anexo 1*), realizando estados financieros anuales, pero si la empresa utiliza a los indicadores financieros como herramienta de análisis, que le permita estudiar los datos contables, da la posibilidad que la empresa implemente o diseñe modelos financieros de control y llegar a tomar decisiones que garantice a la empresa mantener un buen funcionamiento de sus cuentas, mejorar o innovar su trayectoria financiera.

En conclusión, los indicadores financieros es una herramienta fundamental para que la empresa conozca la realidad económica y financiera, su evolución, sus tendencias, para que a través de datos cuantitativos se tome decisiones de una mejor manera.

1.2.2. Análisis Crítico

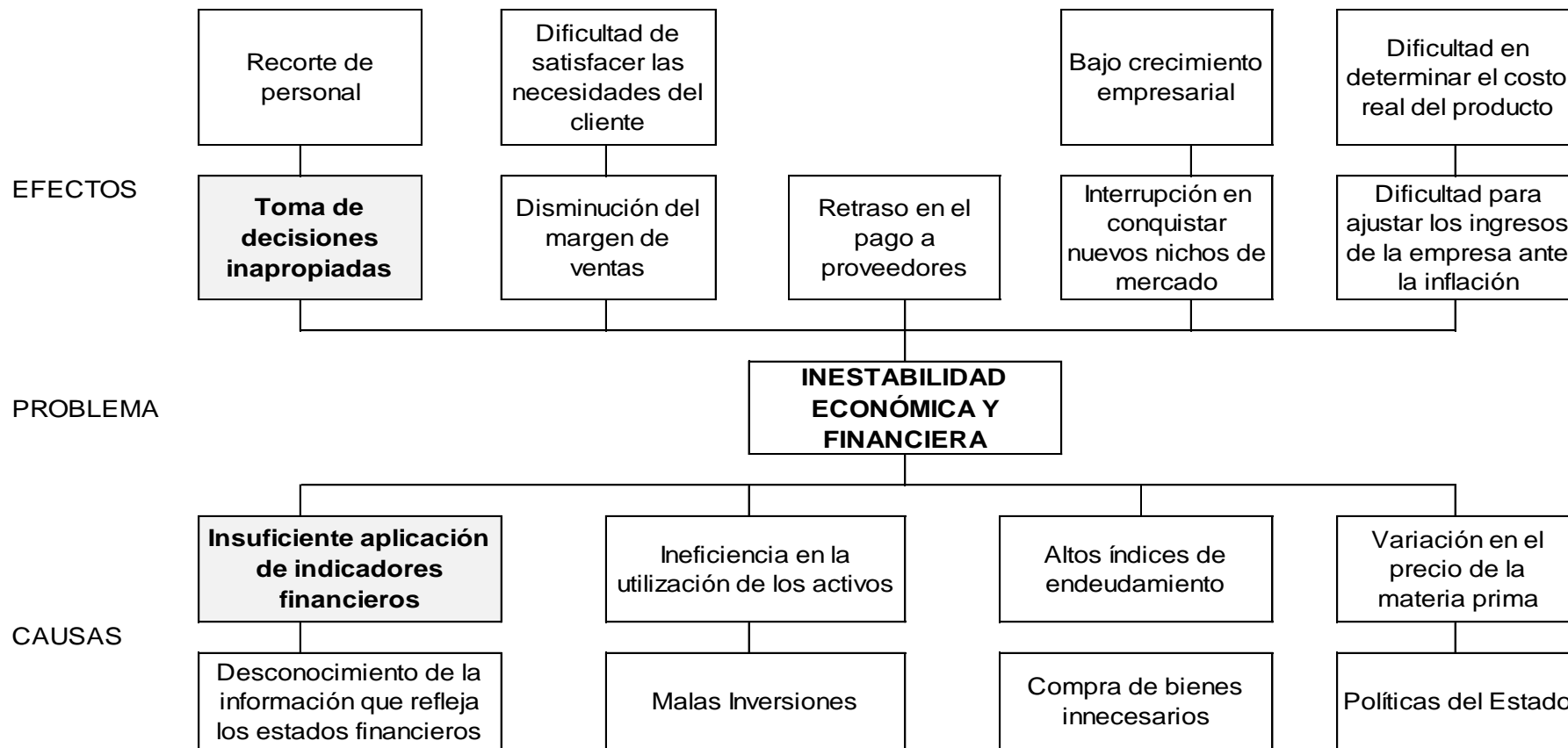


Gráfico 1: Árbol de problemas
Elaborado por: La Investigadora

La inestabilidad económica y financiera que atraviesa la empresa MUNDO AZUL, puede ser causada por varios factores, los mismos que arrastran sin fin de efectos, que a largo tiempo se dificulta estabilizarla económica y financieramente.

La principal causa a este problema es que la empresa no aplica indicadores financieros suficientes para analizar los estados financieros; estos a su vez porque desconocen la importancia de analizar los estados financieros, pues estos reflejan información relevante y actual. Si no se aplica indicadores financieros como una forma de análisis para un estudio eficiente de los balances su resultado es la inapropiada toma de decisiones, porque el gerente para tomar decisiones debe elaborar alternativas y evaluar los resultados pero en base a un origen y no en supuestos.

Por consiguiente, cuando no se utiliza eficientemente los activos de la empresa, se puede realizar malas inversiones, una de las formas en las que se puede conocer que tan eficiente está siendo la empresa con la administración y gestión de sus activos es a través de la utilización del indicador financiero “rotación de activos”, por tal razón si no se conoce la eficiencia en la utilización de los activo provoca inestabilidad económica y financiera y esta a su vez provoca la disminución del margen de ventas sin poder satisfacer las necesidades del cliente, pues los diseños en los pantalones jean, siempre están variando de acuerdo a la moda, el cual dificulta las ventas cuando se produce en grandes cantidades, retraso en el pago de las obligaciones a proveedores, instituciones financieras, entre otras.

Otra causa principal para que provoque una inestabilidad económica y financiera en la empresa Mundo Azul son los altos niveles de endeudamiento, esto puede darse porque la empresa no invierte bien, compra bienes innecesarios que no son necesarios cuando en la empresa existe maquinarias que están paralizadas y no son productivas,

o la compra de materia prima cuando sus inventarios no han rotado ni en treinta días plazo, también por la utilización de los recursos de la empresa para fines personales; estas contrariedades dificulta el pago de las obligaciones contraídas; cuyo efecto principal será la interrupción en conquistar nuevos nichos de mercado, que estos a su vez impide el crecimiento empresarial. Para tomar decisiones respecto al nivel de endeudamiento es necesaria la aplicación de los indicadores de endeudamiento que nos permite conocer las obligaciones a corto y largo plazo con respecto a las ventas.

Por último, la variación en los precios de la materia prima, depende en gran medida de las políticas del gobierno, sobre todo en lo que se refiere a las restricciones a las importaciones, esto con el afán de fomentar el desarrollo de productos locales, cuando existe esta variación el resultado es la dificultad por parte de las empresas de ajustar los ingresos ante la inflación, por ejemplo un incrementando en los precios salariales, esto supone un mayor costo de producción para las empresas, que a su vez se traduce en un aumento de los precios de sus productos, esto causa una reducción continua del poder adquisitivo de la empresa, por lo que también dificulta en determinar el costo real del producto, si la empresa varía el precio final de la prenda de la misma manera causa molestias en el cliente.

La presente investigación nace de la necesidad de aplicar indicadores financieros acordes a la actividad que desarrolla para mejorar la toma de decisiones.

1.2.3. Prognosis

En primer lugar, al no contar con indicadores financieros, en un futuro la empresa puede generar graves consecuencias en su estabilidad económica y financiera, minimizando las utilidades de sus accionistas. Por consiguiente la inadecuada toma de decisiones que se realice evitaría que los objetivos de la empresa se lleven a cabo.

Además en un futuro, al no contar con el apoyo de indicadores financieros, el resultado sería la pérdida de fondos y liquidez, provocando la incapacidad para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto, mediano y largo plazo, poder cumplir las obligaciones con sus empleados, proveedores, proveedores bancarios, obligaciones tributarias, entre otros.

Es este sentido, causaría una mala imagen y desconfianza de sus clientes y proveedores y la desacreditación de las instituciones financieras, provocando una reducción del posicionamiento en el mercado, de la misma manera disminuyendo la rentabilidad, por lo cual la empresa decaería en tal estado que podría cesar su producción y quebrar.

1.2.4. Formulación del problema

¿De qué manera los indicadores financieros se relacionan con la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL?

1.2.5. Preguntas Directrices

¿Se establece el uso de indicadores financieros como herramienta de análisis que le permita conocer a la empresa la situación económica y financiera real?

¿Cómo se toma las decisiones en la empresa MUNDO AZUL?

¿Un modelo de Gestión Financiera facilitará la toma de decisiones en la empresa Mundo Azul?

1.2.6. Delimitación del objeto de investigación

Campo: Indicadores Financieros

Área: Financiera

Aspecto: Indicadores financieros, toma de decisiones

Espacial: La presente investigación se realizará en la empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL, ubicada en el Parque Industrial, calle quinta y Avenida F, Sector el Pisque, Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua, República del Ecuador.

Temporal: El presente trabajo Investigativo abarcará información recogida en el año 2012.

Poblacional: Los elementos de observación son:

- Jefes Departamentales: Ventas, Contabilidad, Diseño
- Gerencia
- Subgerencia
- Secretaria
- Link de la empresa

1.3. JUSTIFICACIÓN

En palabras de Fernández (2009), el análisis financiero:

“(...) proceso mediante el cual se aplican diversos métodos a los estados financieros e información complementaria para hacer una medición adecuada de los resultados obtenidos y emitir una opinión correcta acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración”.

Siguiendo la misma línea de pensamiento de Nava & Marbelis (2009) *“el análisis financiero permite identificar los aspectos económicos y financieros con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, facilitando de esta manera la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras”*

Los indicadores financieros deben ser aplicados en todo tipo de empresa independientemente de su actividad lucrativa; es decir, empresas comerciales, industriales, de servicios, entre otras, puesto que constituye una medida efectiva que permite evaluar el rendimiento en la empresa.

Por tal razón, según Nava & Marbelis (2009):

“(...) esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera”.

No obstante, los indicadores financieros se deben elaborar en forma ordenada y clara para poder determinar la liquidez y solvencia de la empresa, la eficiencia en la utilización de los activos, sobretodo la capacidad de endeudamiento y la cancelación de las obligaciones.

En palabra de Vargas (2013), los indicadores financieros son significativos y necesarios desde el punto de vista de diferentes disciplinas por ejemplo:

“para la Administración es importante que el análisis muestre la precaución que se debe tener al utilizar análisis de razones financieras, y como afectan el valor de la empresa; para el área de Marketing es de gran importancia para poder entender los efectos que tendrán las decisiones que tome especialmente en ventas, afectando niveles de inventarios, políticas de crédito y decisiones de valuación”

Ciertamente, es de importancia para el cliente internos, ya que estos económicamente dependen del desarrollo de la empresa la misma, que les pude brindar mayores beneficios si esta logra cumplir sus expectativas de crecimiento y de igual manera de sus clientes externos de la empresa que reciben los productos y servicios de la empresa para desarrollar sus actividades.

Por otro lado, para el desarrollo del presente trabajo investigativo se dispone de los recursos económicos y del tiempo necesario para que se lleve a cabo, además está orientado a la originalidad porque es la primera vez que se aplica este tipo de investigación en la empresa MUNDO AZUL, por lo cual la implementación de indicadores financieros le

permitirá tomar adecuadamente sus decisiones empresariales, provocará un impacto positivo en la empresa porque con una correcta toma de decisiones puede ser competitivo, rentable y mejorar su estabilidad económica y financiera.

Existe suficiente información primaria, secundaria y terciaria para el perfeccionamiento del proyecto investigativo como: libros, revistas, internet, accesibilidad a encuestas o entrevistas; estadísticas, y sobre todo el apoyo y la buena disposición del personal que conforma la empresa para brindar la información necesaria para la efectividad del proyecto, e incluso obras generales, en este tipo de obras se incluyen las monografías, las publicaciones periódicas y la literatura.

Según Martínez (2010), manifiesta que *“las fuentes primarias contienen información nueva y original, resultado de un trabajo intelectual”* como : libros, revistas científicas y de entretenimiento, periódicos, diarios, documentos oficiales de instituciones públicas, informes técnicos y de investigación de instituciones públicas o privadas, normas técnicas, entre otras, mientras que las fuentes secundarias *“contienen información organizada, elaborada, producto de análisis, extracción o reorganización”*: enciclopedias, directorios, libros o artículos que interpretan otros trabajos o investigaciones.

Por consiguiente también existe fuentes de información terciarias y la define como *“aquella que recopila o cataloga fuentes de información primarias y secundarias, utilizadas en su mayoría para buscar datos o para obtener una idea general sobre algún tema”* (Dr. Mangrum & Dr. Strichart, 2012, págs. 1-2) como: Cronologías, Manuales y Estadísticas

Para concluir, la innovación, esfuerzo y renovación forman parte del éxito de una empresa; los años acumulados de la compañía son el reflejo de la dedicación y las mejores decisiones realizadas por la alta gerencia , por lo tanto, el implementar los indicadores financieros perdurará en el tiempo, porque la empresa para mantenerse y crecer necesita de reglas,

decisiones claras, precisas y contribuyentes a las metas planteadas, y el trabajo conjunto para evitar contrariedades en la estabilidad de la empresa, porque de ella depende tanto el personal que trabaja como la misma sociedad para desarrollar sus actividades.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. General

- Determinar la relación de los indicadores financieros con la toma de decisiones, para el mejoramiento de la gestión financiera en la empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL.

1.4.2. Específico

- Identificar si la empresa cuenta con indicadores financieros como herramienta de análisis que le permita conocer la realidad económica y financiera real.
- Evaluar cómo se toman las decisiones en la empresa Mundo Azul para efectuar o mejorar los procesos de toma de decisiones que serán encaminados al cumplimiento de los objetivos.
- Proponer un modelo de Gestión Financiera que facilite la toma de decisiones en la empresa MUNDO AZUL.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

En el trabajo investigativo de Hernández & Hernández (2006), sobre “La Importancia del Análisis Financiero para la Toma de Decisiones en la Empresa Emily S.A., en el año 2006, estudiantes del Instituto de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo-México, plantearon como objetivos:

“Conocer la Situación de la Empresa para la toma de decisiones acertadas, orientadas a tener una visión real de la situación en que se encuentra la empresa y adopte las medidas preventivas y correctas que considere pertinente, brindando mayor certeza en sus decisiones”

Las Autoras se apoyan en la técnica de la Encuesta con el propósito de obtener un diagnóstico del área financiera de la empresa aplicando un cuestionario de 10 preguntas que le permitieron abordar las variables sobre: el Análisis Financiero y la Toma de decisiones. Por consiguiente las autoras ha formulado las siguientes conclusiones:

“a) El análisis y evaluación de los Estados Financieros fue realizada de acuerdo a las bases y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados a la fecha, en el que se evaluó la capacidad de la empresa para generar recursos, así como el cumplimiento de sus obligaciones y b) En cuanto al análisis realizado por medio de Razones Financieras utilizó únicamente las que se adecuaban a las necesidades de la información requerida por la Empresa para tener una mejor visión de cómo se encuentra esta y así tomar una acertada decisión para cumplir sus perspectivas”.

La Investigación realizada por las autoras contribuye de manera significativa a la presente investigación, porque permite conocer la situación financiera que tiene la empresa a través de la utilización de los índices financieros con su respectiva interpretación, orientadas a tomar decisiones encaminadas a la misión y la visión de la Empresa, brinda una serie de fórmulas para poder utilizar acorde a las actividades Empresariales.

En el trabajo investigativo de López (2007), sobre el “Sistema de Control de Gestión Financiera para la Toma de Decisiones para una Empresa Familiar basado en el Balanced Scorecard, de la Universidad Nacional Experimental Guayana de Venezuela de la Coordinación General de Investigación y Posgrados, Especialidad Finanzas , planteó como objetivos:

“a) Diagnosticar el proceso actual de planificación de la Empresa Familiar; b) Conceptualizar el Sistema de Control de Gestión Financiero deseado basado en el Balanced Scorecard; y c) Establecer los indicadores de acuerdo con los requerimientos de información para la toma de decisiones”

El Autor se apoya en la técnica de una Entrevista no estructurada, aplicando como guía un cuestionario de 12 preguntas abordando las variables sobre: el Sistema de Control de Gestión Financiera y la Toma de Decisiones. Los datos fueron tabulados, procesados y analizados formulando las siguientes conclusiones:

“a) La Empresa Familiar Inversiones Samor, C.A., presenta una brecha del 70% en su Proceso de Planificación; la Misión y la Visión están clarificadas sólo en un 30% en la organización; ambos elementos estratégicos son desconocidos por la mayoría de sus miembros; existe deficiencia de mecanismos para el despliegue de objetivos desde el nivel corporativo hasta los niveles funcionales y operativos; se evidencia una barrera comunicacional que dificulta el trabajo en conjunto, impidiendo que el recurso humano contribuya de forma significativa con el logro de la estrategia.; b) La

ausencia de indicadores asociados a los objetivos para ser medidos y evaluados genera deficiencia para vigilar y ajustar la puesta en práctica de la estrategia; aunado a la carencia de un sistema de información integral, lo cual dificulta la toma de decisiones, por cuanto no se dispone de información en tiempo real; característico de un proceso de control ineficaz.; y c) Las variables clave para el direccionamiento estratégico de la Empresa Familiar Inversiones Samor, C.A., quedaron identificadas como: liderazgo en la compra y venta de artefactos electrodomésticos; calidad del producto/servicio y tiempo de entrega, filosofía de excelencia al cliente y desarrollo económico”.

El presente trabajo investigativo aporta de manera específica a la presente investigación enseñando la importancia que tiene la utilización de Indicadores Financieros en las Empresas, que el ambiente de trabajo u organizacional influye de manera significativa con el logro de la estrategia, los objetivos y la toma de decisiones, por tal razón, la base fundamental para que un gerente financiero tome decisiones específicas, con valor y reales debe tener como política en la Empresa la utilización de Indicadores Financieros como una herramienta de Análisis Financiero.

En el trabajo investigativo de Sánchez (2011), sobre la “Análisis Financiero y su incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa VIHALMOTOS desde Noviembre 2010 a Marzo 2011; de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera de la Universidad Técnica de Ambato, planteó como objetivos:

“a) Determinar herramientas que ayuden al análisis financiero para constatar la situación económica de la empresa.; b) Evaluar las decisiones tomadas por la empresa sin un claro conocimiento de situación de la misma y c) Establecer el Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones por parte de la empresa VIHALMOTOS”.

La Autora se apoya en la técnica de la Encuesta abordando las variables sobre: el Análisis Financiero y la Toma de decisiones. Los datos fueron tabulados, procesados y analizados pero con la utilización del Fisher para

verificar la hipótesis, por consiguiente la autora ha formulado las siguientes conclusiones:

“a)El análisis a estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no poseerlo la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera de la misma; b)En la empresa VIHALMOTOS, las motocicletas tienen un inventario a un costo elevado, y el margen de utilidad no persigue objetivos específicos al cual regirse; c) Se detectan falencias en los procesos que por costumbre se realizan originando un mal flujo de información, un incorrecto registro o la carencia del mismo y c) Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente”.

La aplicación de Indicadores Financieros permite detectar falencias en las Empresas como por ejemplo la inaplicación de objetivos medibles y lógicos, metas, desconocimiento del destino del dinero, entre otros que dificulta el poder conocer la posición en la que se encuentra la Empresa y de esta manera poder tomar las mejores Decisiones.

2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

Según Rodríguez (2010), define a la Filosofía como un *“conjunto de saberes que busca establecer, de manera racional, los principios más generales que organizan y orientan el conocimiento de la realidad, así como el sentido del obrar humano”.*

La presente Investigación está direccionada al paradigma crítico propositivo porque tiene como finalidad interpretar la realidad que está atravesando la empresa para luego plantear alternativas que pueda ayudar a una eficiente toma de decisiones a través de parámetros propuestos, además se podrá diagnosticar las causas del problema mediante técnicas de investigación y de esta manera contribuir al mejoramiento continuo de la empresa. Permitirá también poner en práctica la teoría de una forma flexible y participativa solucionando los

problemas que suceden en la institución, teniendo el compromiso de lograr el bienestar y mejorar la situación financiera.

Fundamentación Epistemológica

Según Rojas (2011, pág. 31) el término epistemología deriva de la palabra:

“(...) griega episteme que significa conocimiento verdadero; la epistemología reflexiona sobre la acción de conocer y el conocimiento supone la búsqueda de la verdad, o sea, de un juicio que es el resultado de concordancia entre el lenguaje, el pensamiento y la realidad”.

Por tal razón a la fundamentación epistemológica se la define como (Stick, 2013, pág. 3):

“La ciencia que estudia el conocimiento humano y el modo en que el individuo actúa para desarrollar sus estructuras de pensamiento, este trata con la naturaleza del conocimiento, de cómo conocemos las cosas, qué sabemos, por qué, si lo que sabemos es verdadero y cuáles son los límites del conocimiento”

La presente investigación desde el punto de vista epistemológica, busca conocer la realidad financiera de la empresa, a través de un estudio profundo a los estados financieros y poder emitir un juicio de valor para transformar y profundizar la realidad centrado en los Indicadores Financieros y la toma de Decisiones de la empresa Mundo Azul.

Fundamentación Ontológica

Según Trochozo (2011, pág. 2) define a la Ontología como *“El estudio de los seres en la medida en que existen, determina qué categorías del ser son fundamentales, preguntándose si los objetos que se encuentran en esas categorías puede ser calificados de seres y en qué sentido”.*

La presente Investigación desde el punto de vista Ontológico busca generar y transmitir conocimiento, esto en base a la aplicación e interpretación de los estados financieros con indicadores para solucionar problemas presentes en la empresa MUNDO AZUL como: la inestabilidad económica y financiera, gastos excesivos, reducción de la prueba ácida, altos índices de endeudamiento y la inadecuada toma de decisiones.

Fundamentación Axiológica

La presente investigación desde el punto de vista Axiológico va a estar apoyado a los valores propios de la Investigación como la ética, la responsabilidad, la honestidad. La axiología no sólo trata abordar los valores positivos, sino también de los valores negativos, analizando los principios que permiten considerar que algo es o no valioso, y considerando los fundamentos de tal juicio.

Según Balmaceda (2011, págs. 1-2) la axiología es una *“Rama de investigación filosófica, la que se encarga de estudiar la naturaleza de lo que es la valoración humana, lo que son los valores y lo que es importante para las personas”*. Su propósito o fin, es el de encontrar una organización o una jerarquía universal y ampliamente verdadera para así poder orientar al ser humano en la acción y jerarquización de sus prioridades, o sea busca que el ser humano tome sus decisiones de la manera correcta.

2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

La presente investigación tendrá sustentación legal que debe cumplirse para que exista un normal desarrollo de la misma, existe diferentes normas que debe ser aplicada a los estados financieros para que exista autenticidad de la información, Según Vallado (2010, pág. 3) en su publicación indica las siguientes Normas importantes para la información financiera:

“La NIF A3 necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros

En consecuencia, el propósito de los estados financieros surge de una necesidad de información, la cual es requerida por interesados internos y externos en una entidad. La información financiera es en sí, una herramienta esencial para la toma de decisiones de los sujetos económicos.

b) La NIF A4 características cualitativas de la Información Financiera

Esta norma tiene por objeto establecer las características cualitativas que debe reunir la información financiera contenida en los estados financieros para satisfacer apropiadamente las necesidades comunes de los usuarios generales y con ello asegurar el cumplimiento de los objetivos de los estados financieros.

La NIF A5 Elementos básicos de los estados financieros

Definir los elementos básicos que conforman los estados financieros, para lograr uniformidad de criterios en su elaboración, análisis e interpretación, entre los usuarios generales de la información financiera.

La NIF A6 Reconocimiento y evaluación.

Establece los criterios generales que deben utilizarse en la valuación, tanto en el reconocimiento inicial como en el posterior, de transacciones y transformaciones, así como definir y estandarizar los conceptos básicos de valuación, aplicables a los distintos elementos integrantes de los estados financieros.

La NIF A7 Presentación y revelación

Establece las normas generales aplicables a la presentación y revelación de la información financiera contenida en los estados financieros y sus notas”

Registro Indicadores financieros establecidos por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Clasificación Internacional Industrial Uniforme. (Superintendencia de Compañías del Ecuador, 2013, págs. 1-25).

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

Red de Inclusiones Conceptuales

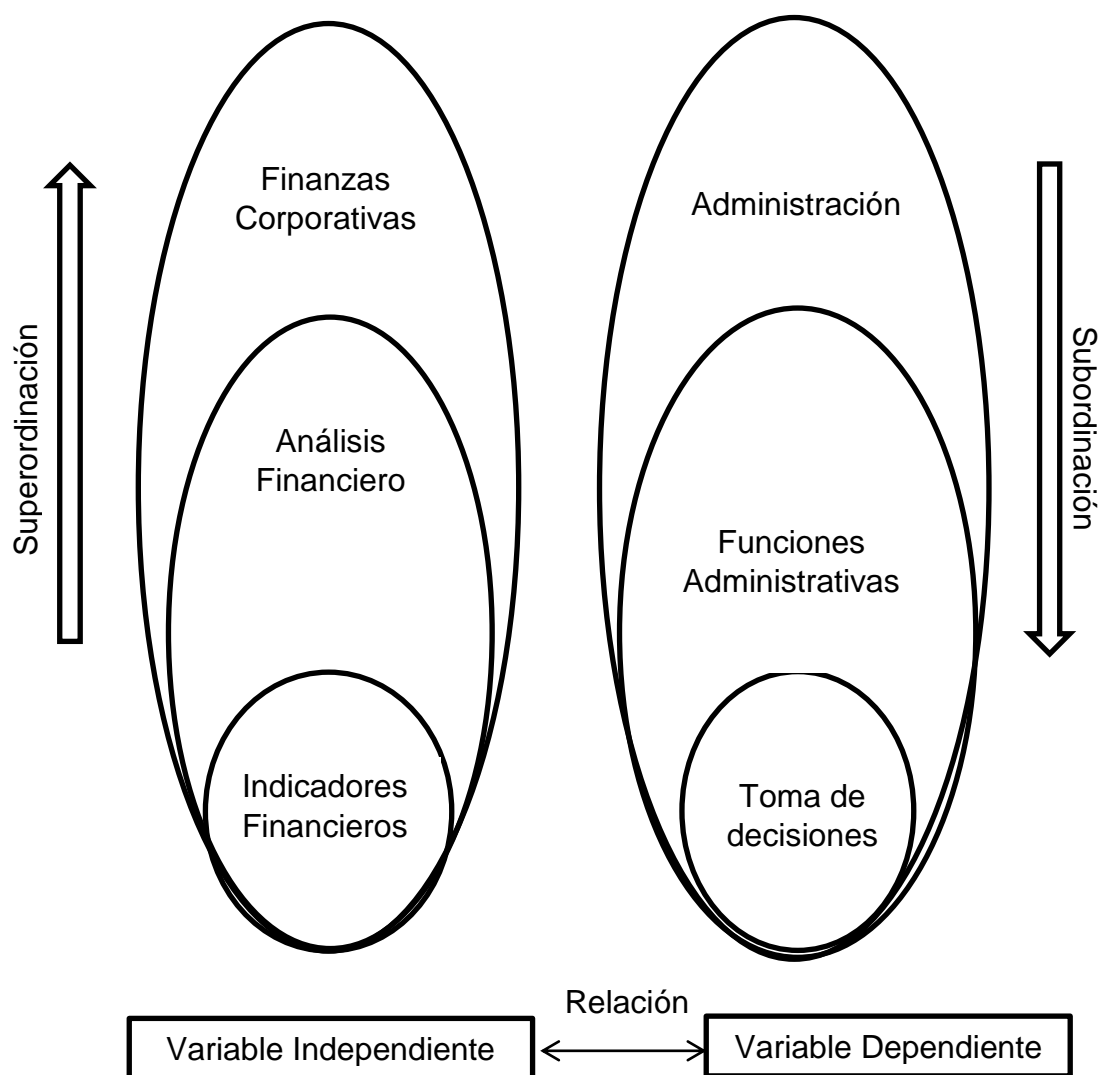


Gráfico 2: Red de Inclusiones Conceptuales

Elaborado por: La Investigadora

Constelación de las Ideas

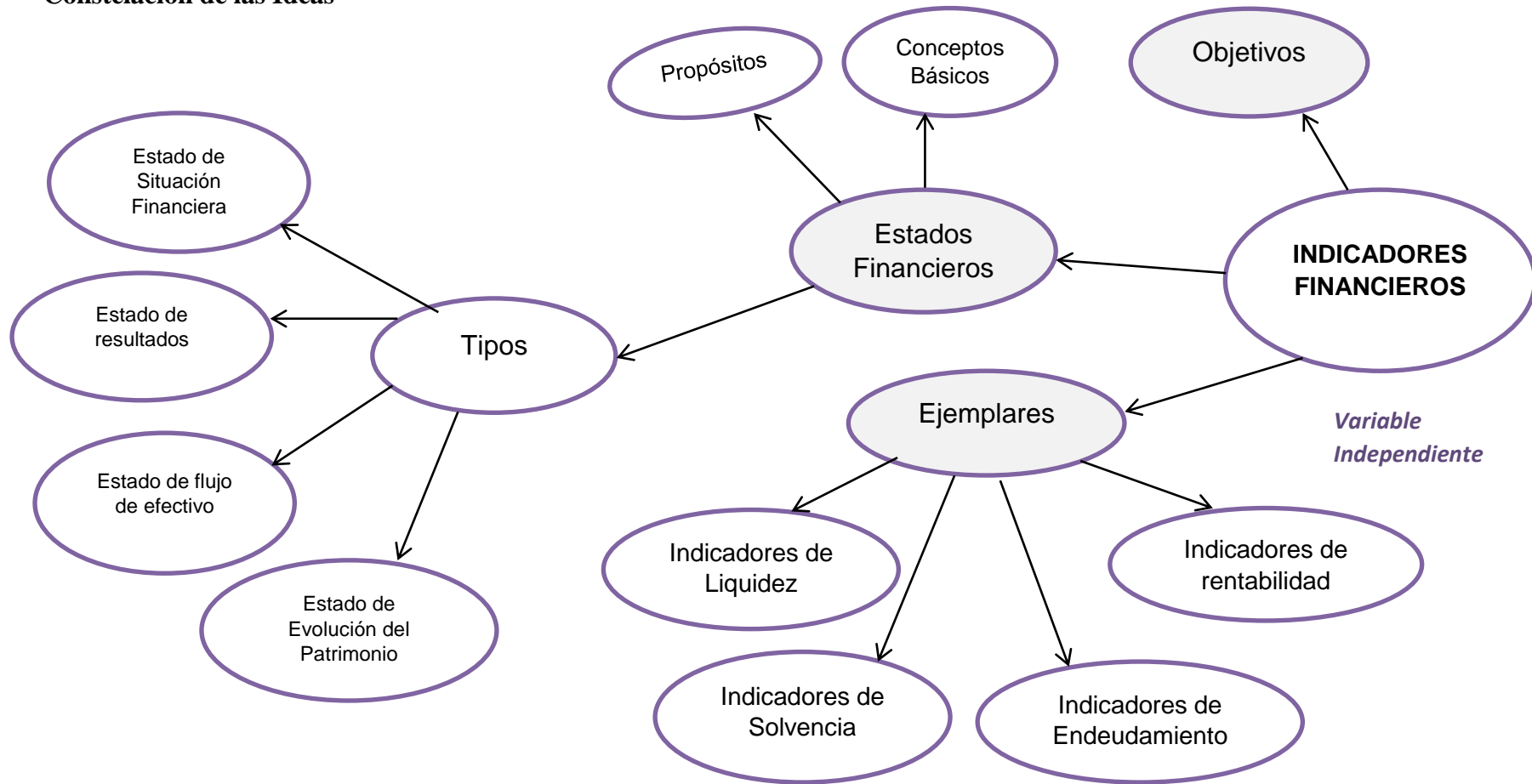


Gráfico 3: Constelación de Ideas: Indicadores Financieros

Elaborado por: La Investigadora

Constelación de las Ideas

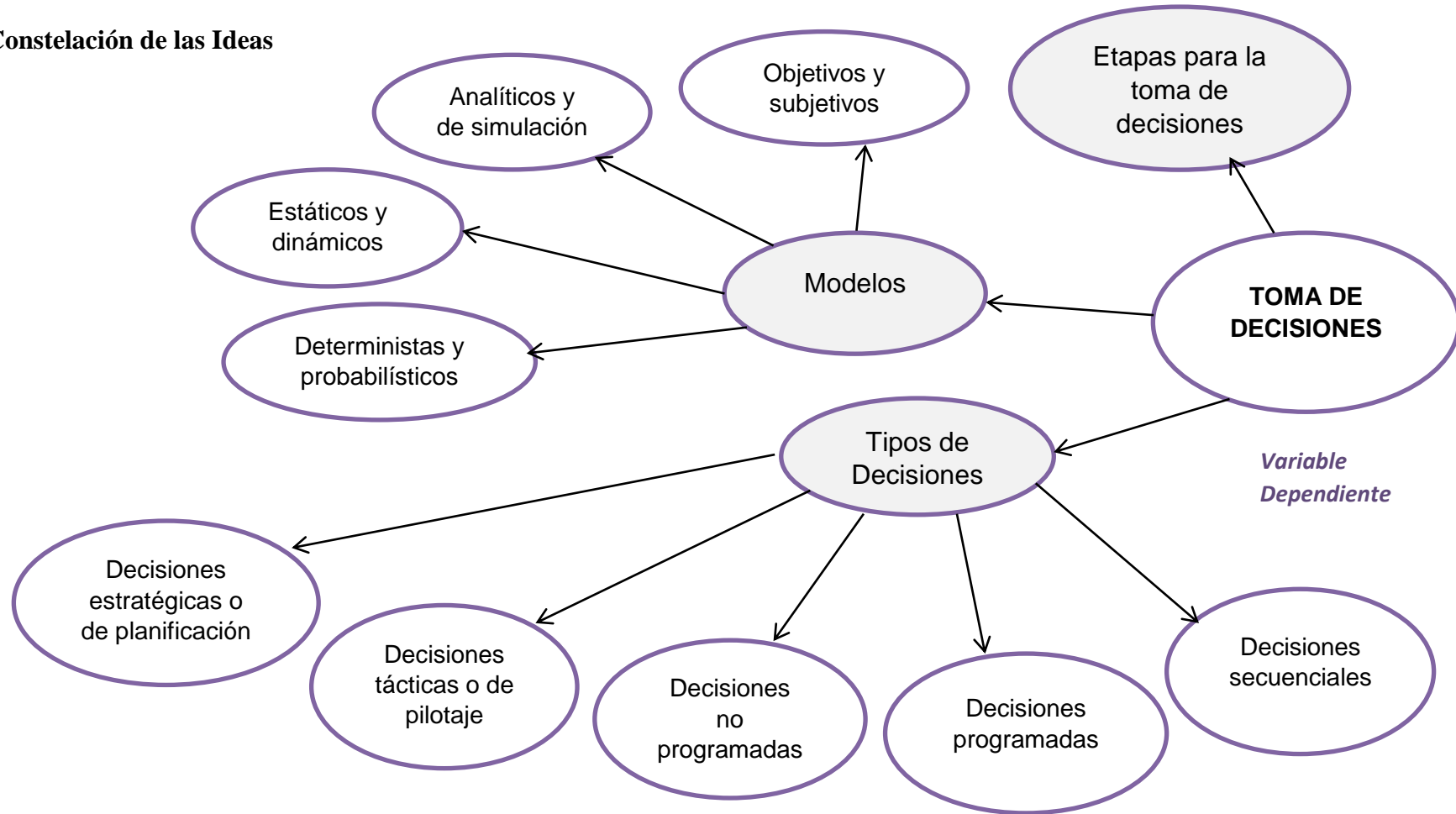


Gráfico 4: Constelación de Ideas: Toma de decisiones

Elaborado por: La Investigadora

2.4.1. Contextualización de la variable Independiente: Los Indicadores Financieros

Finanzas Corporativas

Para Hernández (2011) las finanzas significan *“un proceso que implica el manejo eficiente de los recursos de una empresa, y el conocimiento y la administración de las relaciones entre el mercado de capitales y la empresa”*.

Para argumentar, se podrá decir que las finanzas estudia la obtención y gestión de los fondos que necesita la empresa para cumplir sus objetivos, las finanzas engloba todos los procesos que le permite a la empresa obtener y generar efectivo.

Una de las misiones de la empresa es crear valor, pero también maximizar lo mejor posible a través del uso eficiente de los recursos financieros. Sin embargo, los accionistas deben saber manejar su negocio y prevenir las crisis ya que, al momento de ser sorprendidos, sus activos pudiesen verse perjudicados. Pero, para evitar esta situación, es recomendable llevar a cabo un plan de valuación con el fin de que cada socio esté al tanto de las decisiones que se toman en materia de inversión, venta de acciones, financiación, operaciones y dividendos, entre otros aspectos.

Desde el punto de vista de Mascareñas (2007) las Finanzas Corporativas son aquellas que se *“Centran en la forma en la que las empresas pueden crear valor y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros”*.

Según Tolar (2010) define a las finanzas corporativas como aquellas que

“miden el nivel de rendimiento de una inversión, estudian los activos reales tangibles e intangibles y la obtención de fondos, el ritmo de crecimiento de la empresa, tamaño del

crédito concedido a los clientes, remuneración de los empleados, endeudamiento, adquisición de empresas, entre otras áreas, centrándose en el futuro de la misma, pero a través del estudio del valor”.

En la misma línea, para Moreno (2013) las Finanzas Corporativas es la *“obtención, manejo y aplicación óptima de los recursos monetarios, reduciendo riesgos e incrementando la rentabilidad o utilidades de la empresa”.*

En términos generales, las Finanzas Corporativas se concentran en el estudio de las decisiones financieras dentro de la empresa, y cómo afectan la creación de valor para los partícipes del negocio, en la búsqueda de la maximización del valor para la empresa.

Análisis Financiero

El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas a los estados financieros para disminuir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil.

Según Torres (2010) el análisis financiero es una *“técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia”*

El análisis financiero se lo puedo definir como *“un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y de los datos operacionales de un negocio”* (Espinales Suarez, 2014, pág. 10).

Es decir, esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y

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

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al todo.

La información contable facilitada por las empresas debe ser útil para la toma de decisiones por parte de los inversores, actuales y futuros, de los gestores o directores, de los acreedores y de cualquier otra persona física o jurídica privada o pública, interesados en la misma.

A continuación se presenta el siguiente esquema que ha sido elaborado en base al criterio de Torres (2010) expresado en su trabajo investigativo sobre “Análisis financiero aplicado”:

“A la administración de la empresa: Los directivos son los encargados de responder por los resultados económicos de la empresa, el análisis financiero prevé a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones

A los Inversionistas: A los que aportan con el capital para el funcionamiento del negocio les interesa la rentabilidad a largo plazo y la eficiencia en las operaciones de la empresa de tal manera que se maximice el valor de la empresa

A los Bancos y Acreedores: Los resultados económicos son de gran interés para estos actores de la economía y darán mayor énfasis a los factores de rentabilidad y liquidez.

A las Cámaras de Comercio: Estas instituciones tratan de mantener actualizada la información financiera de sus afiliados y calculan algunos indicadores con el fin de llevar

ciertos registros y poder suministrar información a los afiliados.

A la bolsa de Valores.- *Las empresas inscritas en la bolsa de valores tiene la obligación de enviar al final de cada periodo, sus estados financieros. Esta evalúa la situación financiera de la sociedad y suministra información a quienes estén interesados en el mercado de tales valores.*

A la Administración de Impuestos.- *Toda empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta. La administración de Impuestos examinará y evaluará los estados financieros, desde su punto de vista, tratando de establecer si la organización cumple de manera debida con su deber de contribuciones”.*

Según Dussan (2010) para la realización del análisis financiero,

“el analista cuenta con un sin número de herramientas y su utilización dependerá de su ubicación en la empresa y el acceso a la información necesaria. Las herramientas que se utiliza con mayor frecuencia son las siguientes:

- Los estados financieros básicos de la empresa*
- Información del mercado en el que opera la empresa*
- Información sobre productividad de la empresa*
- Análisis micro y macroeconómico del país en donde está ubicada la empresa”*

Indicadores Financieros

Según Briceño los Índices financieros (2010) constituyen herramientas importantes utilizables para:

“el análisis de las cifras pasadas contenidas en dos estados financieros importantes: el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa; más que para evaluar el desempeño pasado de la empresa y su situación presente sirve para determinar áreas con problemas”

Según Picado (2012) los índices financieros son:

“razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella”

Objetivos de los indicadores financieros

De esta manera Alcarria (2010) argumenta, que *“los objetivos de los indicadores financieros o ratios están encaminados a: Sintetizar el control de gestión respecto a parámetros financieros, facilitar evaluaciones rápidas sobre rentabilidad, endeudamiento, solvencia, entre otros”*.

Según León (2014) los objetivos que persigue las razones financieras le permiten al usuario:

- *“Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras, producto de las operaciones económicas de una empresa.*
- *Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.*
- *Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.*
- *Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.*
- *Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio”*.

Estados Financieros

El analista financiero para poder llevar a cabo su función, requiere de un conocimiento completo y profundo de la esencia de los estados financieros, las partidas que lo forman su problemas y limitaciones.

Según Torres (2010) señala que *“los estados financieros son preparados para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia”*

Por lo tanto, los estados financieros son documentos cuantitativos que muestran el origen y la aplicación de los recursos empleados por la empresa para cumplir determinado objetivo.

Conceptos básicos

Por consiguiente Briceño (2010) establece que es importante conocer algunos conceptos básicos para la mejor interpretación de los Estados Financieros como:

“Activo: *Es la representación financiera de un recurso obtenido por una empresa, de cuya utilización se espera generar beneficios económicos futuros.*

Pasivo: *Es la representación financiera de una obligación presente de una empresa, en virtud de la cual se reconoce que en el futuro se deberá transferir recursos o proveer servicios a terceros.*

Patrimonio: *Es el valor que queda de los activos de una empresa, después de deducir todos sus pasivos; es decir, el valor que realmente pertenece a sus propietarios.*

Ingresos: *Representan la entrada de recursos económicos a la empresa. Estos pueden originarse por la venta de bienes (activos), por la prestación de servicios o por la realización de otras actividades en un periodo.*

Costos: *Son los pagos realizados por la empresa, asociados clara y directamente con la adquisición o producción de bienes, o con la prestación de sus servicios, según el objeto social de la empresa.*

Gastos: *son los desembolsos que a diferencia de los costos, no están asociados directamente a la prestación del servicio o la producción de bienes según el objeto”.*

Así mismo según Camacho (2011), considera los siguientes elementos:

“Liquidez: Este elemento nos indica la solvencia a corto plazo de la empresa y se determina considerando las cuentas que forman el activo y pasivo circulante, ya que permite conocer los recursos disponibles para cubrir los compromisos conformes se vayan vencido.

Capacidad de pago: Debe entenderse como capacidad de pago la previsión de fondos producidos por el desarrollo normal de la empresa durante el período determinado y que es factible destinar al pago del principal e intereses de una obligación contraída, sin que la empresa se vea perjudicada en su capital de trabajo.

Estructura Financiera: Este elemento muestra proporcionalidad entre el capital contable y el pasivo de la empresa, el giro de la empresa definirá con mayor precisión la proporcionalidad que deba existir entre el capital contable y el pasivo.

Rentabilidad; El quinto elemento lo debemos entender como la capacidad que tiene una empresa para producir ganancias con los recursos que tenga.

Capacidad de Endeudamiento: Debemos entenderla como la necesidad financiera de utilizar recursos ajenos para financiarse y buscar con ello una mayor rentabilidad, sin poner en peligro la liquidez de la empresa”.

Propósitos de los estados financieros

Salazar (2009) los propósitos de los Estados Financieros de manera enunciativa son:

1. *“Informar a los administradores y dirigentes de la empresa, del resultado de sus transacciones.*
2. *Informar a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y productividad.*
3. *Informar a los acreedores sobre la solvencia de la empresa y la naturaleza y suficiencia de su capital de trabajo, para asegurarse de la recuperación de sus inversiones en la empresa.*
4. *Informar al gobierno sobre el correcto cumplimiento de las obligaciones fiscales, pues es como un socio de la empresa y coparticipe de las utilidades que obtiene,*

por ello es un vigilante de las operaciones realizadas por la entidad.

5. *Tomar decisiones de inversión, asignación de recursos.*
6. *Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.*
7. *Tomar decisiones de crédito por parte de los proveedores.*
8. *Emitir criterios de como se ha manejado la entidad y evaluar la gestión administrativa”.*

Tipos de estados financieros

Entre los Estados Financieros más importante Meléndez (2009) nombra los siguientes:

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

“Estado de Situación Financiera.- *Es el estado financiero que expresa la información de las propiedades en bienes y derechos que la empresa posee a una fecha determinada, y las fuentes financieras que han permitido su posición, además muestra el valor y la naturaleza de los recurso económicos y financieros a la fecha en que se expone este documento, proporcionando datos para el cálculo de los indicadores financieros y permitiendo al usuario, juzgar el grado de capacidad de la empresa para el normal cumplimiento de sus obligaciones.*

Estado de Resultados.- *Es el estado que presenta los resultados de la gestión realizada por la empresa durante un ciclo económico; establece el análisis de los hechos que han incidido en las variaciones de su estructura patrimonial por efecto de las transacciones realizadas. Este documento financiero expresa la acción dinámica de los recursos movilizados por la empresa, que han dado como resultado, el aumento o disminución de dichos recursos; los cuales se manifiestan en las ganancias o pérdidas obtenidas. Debe en consecuencia, contener todas las imputaciones de ingresos y gastos que ha efectuado el ejercicio económico.*

Estado de Flujos De Efectivo.- Es la diferencia entre las entradas y salidas de dinero durante un periodo económico determinado, utilizado en las actividades de: Operación, Inversión y Financiamiento”

Estado de Evolución del Patrimonio.- *“es el estado que suministra información acerca de la cuantía del patrimonio neto de la institución y de cómo este varía a lo largo del ejercicio contable”.* (Pontificia Universidad Católica del Ecuador sede Esmeraldas, 2013, pág. 1)

Ejemplares de indicadores financieros

Los ratios nos permiten hacer comparaciones entre compañías, entre sectores de actividad, entre diferentes periodos de tiempo de la misma organización o entre una compañía y la media de su sector de actividad.

El administrador financiero cuenta con una serie de herramientas financieras llamadas razones o indicadores, que constituyen la forma más común de analizar los estados financieros, además lo utiliza para señalar los puntos fuertes o débiles de una empresa, determinando la tendencia que trae los diferentes rubros de los estados financieros, con el fin de tomar decisiones que permitan corregir las desviaciones financieras que se están saliendo de los pronósticos realizados al momento de hacer la planeación de la compañía. Para el análisis e interpretación de los Estados Financieros se utilizará los indicadores financieros, las que permiten un rápido diagnóstico de la situación económica y financiera de la Empresa Mundo Azul

Según la Superintendencia de Compañías (2013, págs. 1-25) de acuerdo a la clasificación Internacional Industrial Uniforme, estable la siguiente clasificación de las razones Financieras para todas las Empresas de la siguiente manera:

Indicadores de liquidez

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional”.

Este indicador según Camacho está enfocado a (2011, pág. 1):

“medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto y largo plazo, determinar el nivel de endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultado y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la compañía”.

Según la Superintendencia de Compañías (2013, págs. 1-25) facilita la siguiente clasificación:

- **“Liquidez Corriente**

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{pasivo Corriente}}$$

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a

1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos.

- **Prueba Ácida**

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Cuentas y documentos por cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance.

- **Capital de Trabajo**

Indica la cantidad de recursos monetarios que cuenta la empresa para el desarrollo de sus actividades. La empresa para poder operar, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc.; estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Indicadores de solvencia

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento.

- **Endeudamiento Total**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada.

Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$$

- **Financiamiento propio**

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.

$$\text{Financiamiento propio} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}}$$

Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos.

- **Endeudamiento a corto plazo**

Nos muestra en qué porcentaje el activo está financiado por pasivos circulantes.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Activo Total}}$$

- **Endeudamiento a largo plazo**

En términos generales, este indicador indica el endeudamiento a largo plazo en relación al activo total, para medir cual es la facilidad de crédito que asigna los proveedores.

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo largo plazo}}{\text{Activo Total}}$$

Indicadores de gestión

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance (estáticas) y cuentas de resultado (dinámicas). Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios.

- **Rotación de Cartera**

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de los balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc.

- **Plazo promedio de Cartera**

Indica el número de días que se hace efectivas las cuentas por cobrar. Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus

ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

$$\text{Plazo promedio de cobranza} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cartera}}$$

Debido a que el índice pretende medir la habilidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas, para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

- **Rotación de Inventarios**

Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas. Se obtiene de la relación de los costos de las mercaderías vendidas a crédito y los inventarios en el periodo de análisis

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

- **Plazo promedio de Reposición de Inventarios**

Indica el número de días en que la empresa repone los inventarios, con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

$$\begin{aligned} \text{Plazo promedio de reposición de Inventarios} \\ = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}} \end{aligned}$$

- **Rotación de las cuentas por pagar**

Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.

$$\text{Periodo Medio de pago} = \frac{\text{Compras a crédito de materia prima}}{\text{Cuentas por pagar proveedores}}$$

Con relativa frecuencia, períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios; de un exceso del período medio de cobranza, o, incluso, de una falta de potencia financiera.

Para su cálculo se utilizan las cuentas y documentos por pagar a proveedores en el corto plazo, que son las que permiten evaluar la eficiencia en el pago de las adquisiciones de insumos. Para conocer cuánto representa en días la rotación, se calcula el indicador:

$$\text{Plazo promedio de pago} = \frac{360}{\text{Rotación de las cuentas por pagar}}$$

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa.

- **Rentabilidad neta del activo (Dupont)**

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

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \right)$$

En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

- **Margen Bruto**

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

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

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto de utilidad. El valor de este índice puede ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas netas.

- **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)**

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

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

- **Rentabilidad sobre el Patrimonio**

La rentabilidad sobre el patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

2.4.2. Contextualización de la Variable Dependiente: La Toma de decisiones

La Administración

En las empresas se considera a la administración como el conjunto de procesos que permite alcanzar los objetivos trazados utilizando eficientemente los recursos buscando el bienestar de los trabajadores y lucratividad para la empresa.

Según Thompson (2008, pág. 1), la administración *“es el proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos y las actividades de trabajo con el propósito de lograr los objetivos o metas de la organización de manera eficiente y eficaz”*.

La Administración se relaciona estrechamente con otras ciencias como la economía, la contabilidad, la psicología, la sociología, la política, las matemáticas, la estadística, la antropología, la historia, la geografía y la filosofía.

Funciones Administrativas

Henri Fayol fue uno de los primeros teóricos en definir las funciones de la administración en su libro *“Administración Industrielle et Generale”* de 1916; el cual identificó 5 funciones de la administración, las cuales son: planificación, organización, dirección, coordinación y control, (Fayol, 2014, pág. 1):

***“Planificación:** Los administradores deben planificar sus actividades para condiciones futuras, deben desarrollar objetivos estratégicos y asegurar el logro de los objetivos. Por lo tanto, se deben evaluar futuras contingencias que afectan a la organización, y dar forma al panorama futuro ya sea operacional o estratégico de la empresa, en la planeación se toma decisiones pues de ella depende la efectividad de la misma.*

Organización: Los administradores deben organizar la fuerza de trabajo de una manera y estructura eficiente para que de esta manera se puedan alinear las actividades de la organización. Los administradores también deben capacitar y contratar a las personas adecuadas para el trabajo, y siempre asegurar una mano de obra suficientemente calificada y educada.

Dirección: Los administradores deben supervisar a sus subordinados en su trabajo diario, e inspirarlos a alcanzar las metas de la empresa. Así mismo, es responsabilidad de los administradores comunicar los objetivos y las políticas de la empresa a sus subordinados. El supervisor de los subordinados siempre debe estar alineado con las políticas de la empresa, y cada administrador debe tratar a sus subordinados bajo los estándares de la compañía.

Coordinación: Los administradores deben armonizar los procedimientos y las actividades realizadas por la empresa, lo que significa que todas las actividades de cada unidad organizativa se deben complementar y enriquecer el trabajo de otro.

Control: Los administradores deben controlar que las actividades de la compañía están en línea con las políticas y objetivos de la empresa en general. Es también responsabilidad del administrador observar y reportar las desviaciones de los planes y objetivos, y coordinar las tareas para corregir posibles desviaciones”

Según Fayol, (2014, pág. 25), en un proceso de planificación financiera existen tres elementos claves:

“La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja.

La planificación de utilidades se obtiene por medio de los estados financieros proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

Los presupuestos de caja y los estados proforma forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros”

Por consiguiente según López (2014, pág. 38) la toma de decisiones en una organización invade las cuatro funciones administrativas como:

“La planeación: Selección de misiones y objetivos, así como de las acciones para cumplirlas, esto implica toma de decisiones:

¿Cuáles son los objetivos de la organización, a largo plazo?

¿Qué estrategias son mejores para lograr este objetivo?

¿Cuáles deben ser los objetivos a corto plazo?

Organización: Establecimiento de la estructura que desempeñan los individuos dentro de la organización:

¿Cómo deben diseñar los puestos?

¿Quién está mejor calificado para ocupar un puesto?

Dirección: requieren que los administradores influyan en los individuos para el cumplimiento de las metas organizacionales y grupales:

¿Cuándo es adecuado estimular el conflicto?

¿Cuál es el estilo de liderazgo más eficaz para una situación dada?

Control: Es la medición y corrección del desempeño individual y organizacional, asegura que la organización siga la dirección correcta, si hay algún desvío, los administradores tratan de averiguar por qué y arreglar las cosas, el control está basado en la medición”

Toma de decisiones

Es importante saber que las decisiones se presentan en todos los niveles de la sociedad, sean de mayor o menor incidencia; pero estas implican una acción que conlleva a un determinado fin u objetivo propuesto.

Según Bernal, Sanchez, & Martinez (2006) una decisión es una “elección consciente y racional, orientada a conseguir un objetivo, que se realiza entre diversas alternativas”. En definitiva, la toma de decisiones es el acto de escoger o seleccionar entre diferentes alternativas.

Etapas para la toma de decisiones

Según Robbins (2009) las etapas del proceso de toma de decisiones lo reflejan en ocho pasos, los mismos que puede ser aplicado tanto a las decisiones personales como para el manejo de una empresa:

“Paso 1.- Identificación del problema: Es un problema cuando un gerente toma conciencia de él, el gerente debe tener la autoridad, la información y los recursos necesarios para resolver el problema.

Paso 2.- La identificación de los criterios de decisión: Los criterios de decisión son los factores importantes para resolver un problema, como: Los costos en los que se incurrirá (inversiones requeridas), los riesgos que es probable encontrar (posibilidad de fracaso), y los resultados que se desean (crecimiento de la empresa).

Paso 3.- Ponderación de criterios: Ponderar cada uno los ordena según su importancia en el proceso de toma de decisiones.

Paso 4.- Desarrollo de alternativas: Se hace una lista de las alternativas que pueden resolver el problema sin evaluarlas.

Paso 5.- Análisis de las alternativas: Valorar las fortalezas y debilidades de cada alternativa. La evaluación de una alternativa se basa en su capacidad de resolver los puntos identificados en las etapas 2 y 3

Paso 6.- Selección de una alternativa: Se elige la alternativa con el peso total más elevado.

Paso 7.- La implantación de la alternativa: Comunicar la decisión y lograr el compromiso de quienes deben llevarla a cabo.

Paso 8.- La evaluación de la efectividad de la decisión: La solidez de la decisión se juzga por sus resultados. ¿Qué tan eficazmente se solucionó el problema según los resultados de las alternativas elegidas?”

Modelos de toma de decisiones

Según Meza (2013) para *“adoptar decisiones se utilizan modelos como una representación simplificada de una parte de la realidad, porque en muchos casos la realidad es tan compleja que, para comprenderla hay que simplificarla tomando los aspectos más relevantes para el análisis”*. Los modelos se pueden clasificar atendiendo a numerosos criterios entre ellos:

“Modelos objetivos y subjetivos. En ocasiones los sucesos no se pueden experimentar objetivamente, y no existen métodos formales para su estudio, por lo que los modelos han de ser informales, subjetivos y basarse en la intuición.

Modelos analíticos y de simulación. Los modelos analíticos son aquellos que sirven para obtener soluciones, por lo tanto han de ser resueltos. Los modelos de simulación son representaciones simplificadas de la realidad sobre las que se opera para estudiar los efectos de las distintas alternativas de actuación.

Modelos estáticos y dinámicos. Los modelos estáticos son aquellos que no utilizan la variable tiempo, en tanto que los dinámicos son aquellos que incorporan el tiempo como variable o como parámetro fundamental.

Modelos deterministas y probabilísticos. En los modelos deterministas se suponen conocidos con certeza todos los datos de la realidad que representan. Si uno o varios datos se conocen sólo en términos de probabilidades, el modelo se denomina probabilístico, aleatorio o estocástico”.

Tipos de decisiones

Desde el punto de vista de Meza (2013) todas las *“decisiones no son iguales ni producen las mismas consecuencias, ni tampoco su adopción es de idéntica”* es por ello que existen distintos tipos de decisiones, entre las más representativas son:

a. “Decisiones estratégicas o de planificación.

Son decisiones adoptadas por decisores situados en el ápice de la pirámide jerárquica o altos directivos. Estas decisiones se refieren principalmente a las relaciones entre la organización o empresa y su entorno. Son decisiones de una gran trascendencia puesto que definen los fines y objetivos generales que afectan a la totalidad de la organización; a su vez perfilan los planes a largo plazo para lograr esos objetivos. Son decisiones singulares a largo plazo y no repetitivas, por lo que la información es escasa y sus efectos son difícilmente reversibles; los errores en este tipo de decisiones pueden comprometer el desarrollo de la empresa y en determinados casos su supervivencia, por lo que requieren un alto grado de reflexión y juicio.

b. Decisiones tácticas o de pilotaje

Son decisiones tomadas por directivos intermedios. Tratan de asignar eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos fijados a nivel estratégico. Estas decisiones pueden ser repetitivas y el grado de repetición es suficiente para confiar en precedentes. Sus consecuencias suelen producirse en un plazo no largo de tiempo y son generalmente reversibles.

c. Las decisiones no programadas

Son aquellas que resultan nuevas para la empresa, no existe ningún método preestablecido para manejar el problema porque este no haya surgido antes o porque su naturaleza o estructura son complejas, o porque es tan importante que merece un tratamiento hecho a medida; por ejemplo la decisión para una empresa de establecer actividades en un nuevo país.

d. Decisiones programadas

Son aquellas que son rutinarias, porque el problema ocurre con cierta frecuencia de manera que se idea un procedimiento habitual para solucionarlo”.

e. Decisiones secuenciales: Árboles de decisión.

Un árbol de decisión es un “sistema de representación del proceso decisional en el que se reflejan las posibles alternativas pro las que se

puede optar y los resultados que corresponden a cada alternativa según cual sea el estado de la naturaleza que se presente”. (Arredondo Vidal, 2008, pág. 19)

Según Meza (2013) los ambientes de decisión son los siguientes:

“Certeza: *El ambiente de certeza es aquél en el que el decisor conoce con absoluta seguridad los estados de la naturaleza que van a presentarse.*

Riesgo: *Es aquél en el que el decisor sabe qué estados de la naturaleza se pueden presentar y la probabilidad que tiene cada uno de ellos de presentarse.*

Incertidumbre estructurada: *Es aquél en el que se conocen los estados de la naturaleza, pero no la probabilidad de cada uno de ellos.*

Incertidumbre no estructurada: *Aquél en el que ni siquiera se conocen los posibles”.*

2.5. HIPÓTESIS

Los Indicadores Financieros tienen una relación significativa en la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL, en el año 2012”

2.6. SEÑALAMIENTO DE LAS VARIABLES

- **Variable Independiente**
Indicadores Financieros
- **Variable Dependiente**
Toma de Decisiones
- **Unidad de observación**
Modas y Textiles MUNDO AZUL
- **Términos de relación**
Relación

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

El presente trabajo investigativo estará enfocada en el paradigma crítico propositivo; de carácter cuali-cuantitativo. Es crítico porque cuestiona los diseños de hacer investigación comprometidas con lógicas instrumentales del poder y propositivo debido a que plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y pro-actividad. Por otra parte, es cuantitativa porque se recabará información que será sometido a análisis estadístico y cualitativo porque estos resultados estadísticos pasarán a explicaciones contextualizadas con soporte del Marco Teórico.

A través de este enfoque le permitirá al investigador interpretar la información obtenida de los estados financieros y analizar a través de la aplicación de indicadores que le permita encontrar el origen del problema en la empresa MUNDO AZUL y definir alternativas de solución al mismo.

Por consiguiente, este enfoque es parte de la investigación científica, definida como un *“Proceso metódico y sistemático dirigido a la solución de problemas o preguntas científicas, mediante la producción de nuevos conocimientos, los cuales constituyen la solución o respuesta a tales interrogantes”* (Fuentes Freire, 2010, pág. 2)

Además, los objetivos planteados proponen acciones inmediatas a fin de solucionar satisfactoriamente el problema identificado; por medio del cual en base a la encuesta permitirá el desarrollo del presente trabajo de campo y sus resultados no serán generalizados debido a que se investigará de acuerdo a la realidad de la empresa.

Finalmente, la presente investigación se desarrollará con criterio holístico y una posición dinámica y flexible influida en valores para observar, describir, interpretar, solucionar el problema, formular propuestas novedosa, además se podría considerar la creación de teorías y modelos sostenibles.

3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN

El presente proyecto de Investigación toma en cuenta las siguientes modalidades de Investigación:

3.2.1. Investigación De Campo

La investigación de campo, según Álvarez (2011) *“Es aquella que se realiza en el lugar de los hechos, en contacto directo con los actores del acontecimiento y es cuando el objeto de estudio se convierte en fuente de información para el investigador”* este tipo de investigación es en vivo y utiliza a la observación directa, la entrevista, la encuesta y el cuestionario como técnicas de recolección de datos.

En la misma línea de pensamiento, lo define como *“El proceso que, utilizando el método científico, permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social”*. (Álvarez, 2011, pág. 9).

Finalmente, *“es la investigación para comprender y resolver alguna situación, necesidad o problema; trabajando en el ambiente natural en que conviven las personas y las fuentes consultadas, de las que obtendrán los datos más relevantes a ser analizados”*. (Ortega Devoto, 2011, pág. 2)

El presente trabajo investigativo es una investigación de campo porque la investigadora acudirá al lugar de los hechos, es decir se acudirá a la empresa en estudio Modas y Textiles Mundo Azul. La importancia de realizar esta investigación de campo es poder identificar si la empresa utiliza a los indicadores financieros como una herramienta de análisis y

cómo influye en la toma de decisiones, este diagnóstico se obtendrá por un proceso de recopilación y análisis de la información. La investigación de campo estará orientada a todo el personal de la empresa a través de una encuesta de quince preguntas, además para que se dé una investigación de campo se requiere de la colaboración de todo el personal para recopilar información relevante.

3.2.2. Investigación Bibliográfica Documental

La Investigación bibliográfica, *“Es aquella que nos permite obtener información científica en todo tipo de documentos escritos o registro de sonidos o imágenes y objetos culturales”*. (Dra. Alvarez, 2011, pág. 25)

Por otra parte, la investigación de carácter documental se *“apoya 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”* (Castro, 2011, pág. 2).

El presente trabajo investigativo es una investigación bibliográfica porque existe la colaboración de fuentes primarias que permiten sustentar el proyecto de investigación además son las encargadas de difundir conocimiento científico- original como son los libros, revistas científicas. Las fuentes secundarias también son importantes para el desarrollo del presente trabajo investigativo porque permite ampliar el contenido, un ejemplo son las tesis, las monografías, estas fuentes permiten al investigador conocer comparar, ampliar y profundizar el tema de investigación aportando información significativa sobre los indicadores financieros y la toma de decisiones.

3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

El presente proyecto de Investigación toma en cuenta las siguientes modalidades de Investigación:

3.3.1. Investigación Exploratoria

La Investigación exploratoria, según un informe publicado por la Universidad del Valle de México, indica que este tipo de investigación permite (2008, pág. 43):

“(...) 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”.

Para concluir la investigación exploratoria, *“es aquella que se efectúa sobre un tema desconocido o poco estudiado, por lo que sus resultados constituyen un nivel superficial de conocimiento”* (Silva, 2011, pág. 23).

El presente trabajo investigativo es una investigación exploratoria porque el tema a tratar es flexible centrado a descubrir las causas del problema, para luego plantear alternativas de solución verificables. Además permite en la investigación elaborar el marco teórico y epistemológico lo suficientemente fuerte como para determinar qué factores son relevantes al problema y que deben ser investigados. Además este tipo de trabajo permite formular hipótesis, el cual permitirá conocer la relación de los Indicadores Financieros con la Toma de Decisiones.

3.3.2. Investigación Descriptiva

Según Ruiz (2011, pág. 7) a través de una investigación descriptiva se espera:

“(...) responder el quién, el dónde, el cuándo, el cómo y el porqué del sujeto de estudio, así mismo, busca medir o evaluar los aspectos, dimensiones o componentes más relevantes del fenómeno o fenómenos a investigar, requiere de un considerable conocimiento del área que se investiga para poder formular las preguntas específicas

que busca responder, y se basa en la medición de uno o más atributos del fenómeno descrito”

En la misma línea de pensamiento, la investigación descriptiva *“comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual, composición o procesos de los fenómenos, trabaja sobre realidades de hechos”*. (Alfaro, 2009, pág. 35)

El presente trabajo de investigación estará apoyado en la investigación descriptiva porque permite acudir a técnicas de recolección de información como la encuesta realizada al personal administrativo y empleados de la empresa Mundo Azul, la cual va a ser sometida a un proceso de tabulación y análisis; además permite descubrir y comprobar la posible asociación de las variables de investigación: los indicadores financieros y la toma de decisiones, verificar la validez de la técnica empleada para la recolección de datos, emitir conclusiones, describir, analizar e interpretar los datos obtenidos en términos claros y precisos.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

De acuerdo con Herrera (2003, pág. 1) define a la población como *“el conjunto de todos los elementos a los cuales se refiere la investigación”*.

Para el desarrollo de la presente investigación se tomará en cuenta a todo el personal que labora en la empresa Mundo Azul, conformada en su totalidad por cincuenta y dos personas detalladas a continuación:

Tabla 1: Descripción de la población de estudio

POBLACIÓN	NÚMERO
Administrativos	14
Empleados	38
TOTAL	52

Fuente: Empresa Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

En el presente trabajo investigativo no se utilizó muestra, se utilizó el muestreo por criterio o también llamado muestreo intencional, lo que se pretende es que todos participen y emitan su opinión pues todos conforman la empresa, sobretodo conocer cómo influyen las decisiones emitidas por el gerente, porque para que una decisión funcione debe ser comunicada a toda la organización. Además lo que corresponde a los indicadores financieros es fundamental la opinión de la administración y para la toma de decisiones todos los de la empresa.

Coincidiendo con Herrera (2012, pág. 23), sobre la toma de decisiones indica que

“un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte del individuo o grupo de personas implicadas, porque determinada circunstancia puede ser percibida por una persona como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable”.

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.5.1. Variable Independiente: Indicadores Financieros

Tabla 2: Matriz Indicadores Financieros

Conceptualización	Dimensiones o Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumentos
Son herramientas que permiten entender y comprender el comportamiento financiero de una empresa en términos de liquidez, apalancamiento, gestión y rentabilidad	LIQUIDEZ	Liquidez Corriente , Prueba Ácida y Capital de Trabajo	¿Elabora la empresa flujos de caja proyectados para el pago de las obligaciones?	Encuesta al personal administrativo/ Cuestionario
	APALANCAMIENTO	Endeudamiento Total, Financiamiento propio, Endeudamiento a corto y largo plazo	¿Cuál es el nivel óptimo de endeudamiento de una empresa?	
	GESTIÓN	Rotación de Cartera , Plazo Promedio de Cobranza, Rotación de Inventarios, Plazo promedio de reposición de inventarios , Periodo medio de Pago,	¿Las políticas de cobranza van de acuerdo a las políticas de créditos concedidas por proveedores de materia prima?	
	RENTABILIDAD	Rentabilidad Neta del Activo, Margen Bruto , Margen Neto, Rentabilidad sobre el Patrimonio	¿Los gastos financieros de la empresa son considerados como gastos operacionales?	

Elaborado por: La Investigadora

Tabla 3: Matriz Toma de Decisiones

Conceptualización	Dimensiones o Categorías	Indicadores	Ítems	Técnicas/ Instrumentos
Elección consciente y racional que se realiza entre diversas alternativas, orientada a conseguir un objetivo.	Decisiones estratégicas	Objetivos generales que afectan a la totalidad de la organización	¿Las decisiones tomadas están encaminadas al cumplimiento de los objetivos?	Encuesta a todo el personal de la empresa/ Cuestionario
	Decisiones tácticas	Objetivos fijados a nivel estratégico, tomadas por directivos intermedios	¿Se asigna eficientemente los recursos para el cumplimiento de las decisiones tomadas?	
	Decisiones programadas	Red Pert	¿Para el manejo de la toma de decisiones la empresa cuenta con métodos definidos para el manejo de las mismas?	
	Decisiones no programadas	Lluvia de Ideas	¿El gerente establece reuniones para exponer posibles soluciones a los problemas presentados?	

Elaborado por: La Investigadora

3.6. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

En este contexto responderá a las siguientes preguntas:

Tabla 4: Plan de recolección de información

Preguntas Básicas	Explicación
¿Para qué?	Para alcanzar el Objetivo General de la investigación: “Determinar la relación de los indicadores financieros con la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL
¿De qué personas u objetos?	Los elementos que servirán como fuente de recolección de datos serán: Gerente, Jefes departamentales, Empleados.
¿Sobre qué aspectos?	La recolección de datos estará orientada a descubrir los niveles de utilización de indicadores financieros para la toma de decisiones.
¿Quién o quiénes?	Será responsabilidad exclusiva de la Investigadora
¿A quiénes?	Los Individuos que proporcionarán la Información serán: Gerente General, Subgerente, Contador, Jefe departamentales, empleados.
¿Cuándo?	La Toma de Datos se desarrollará del año 2012
¿Dónde?	El lugar seleccionado para la aplicación de las técnicas será en la empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL de la ciudad de Ambato
¿Cuántas veces?	Se realizará por una sola vez.
¿Cómo?	A través de una encuesta, que se lo realizara en los predios de la empresa.
¿Con que?	Consiste en un cuestionario debidamente estructurado de 14 preguntas.

Elaborado por: La Investigadora

3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

3.7.1. Plan de procesamiento de información

Para el caso del presente estudio, el procesamiento de datos comprenderá:

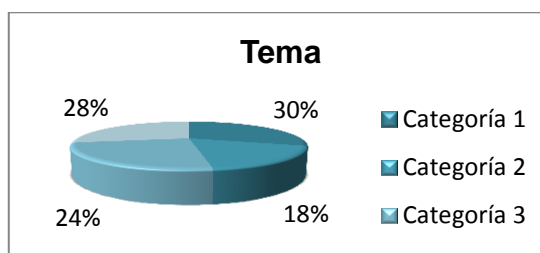
- a) **Revisión crítica de la información recogida:** Es decir, limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente.
- b) **Repetición de la Recolección:** En ciertos casos individuales para corregir fallas de contestación.
- c) **Tribulación o cuadros según variables de cada hipótesis:** Que incluye el manejo de información y estudio estadístico de datos para presentación de resultados.

En lo referente a la presentación de datos esta se efectúa mediante dos procedimientos diferentes.

- a) **Representación Tabular:** se empleará cuando los datos numéricos requieran ser ordenados en filas y columnas para una mejor comprensión

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Opción a		
Opción b		
Opción n		
TOTAL		

- b) **Representación gráfica:** Facilitará la presentación para su respectivo análisis.



3.7.2. Plan de Análisis e interpretación de resultados

Esta sección englobará los siguientes aspectos:

- a) **Análisis de los resultados estadísticos.**- El proceso de la información se realizará a través de la utilización de Microsoft Office Excel con la utilización de filtros.
- b) **Interpretación de Resultados.**- Contando con el apoyo del Marco Teórico, en los aspectos pertinentes a los indicadores financieros y la toma de decisiones.
- c) **Comprobación de Hipótesis.**- Para ello se aplicará el Método Estadístico que más se ajuste a la metodología: Chi Cuadrado
- d) **Establecimiento de conclusiones y Recomendaciones.**- Las conclusiones se derivarán del cumplimiento de los objetivos específicos, mientras que las recomendaciones se derivará a su vez de las conclusiones establecidas.

OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Identificar si la empresa cuenta con indicadores financieros como herramienta de análisis que le permita conocer la realidad económica y financiera real.		
Evaluar cómo se toman las decisiones en la empresa Mundo Azul para efectuar o mejorar los procesos de toma de decisiones que serán encaminados al cumplimiento de los objetivos.		
Proponer un modelo de Gestión Financiera que facilite la toma de decisiones en la empresa MUNDO AZUL.		

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

El propósito del análisis es resumir las observaciones llevadas a cabo, de tal forma que proporcionen respuesta a las interrogantes de la investigación; así mismo, la interpretación, más que una operación distinta, es un aspecto especial del análisis cuyo objetivo es "*buscar un significado más amplio a las respuestas mediante su relación con otros conocimientos disponibles*"

De esta manera, para el análisis de los resultados se aplicó una encuesta a todo el personal de la empresa Mundo Azul de la ciudad de Ambato, con el objetivo de determinar la relación de los indicadores financieros con la toma de decisiones, además se pretende identificar si la empresa cuenta con indicadores financieros como herramienta de análisis, cuyo desconocimiento puede afectar la toma de decisiones.

Además, para la tabulación de los datos obtenidos se utilizó el Programa Microsoft Excel como hoja de cálculo, de la misma manera se utilizó el método estadístico chi-cuadrado para la verificación de la hipótesis, los resultados de la encuesta son presentados a continuación:

1.- ¿Utiliza la empresa indicadores financieros como herramienta de análisis para conocer la realidad económica y financiera en la empresa?

Tabla 5: Encuesta: Indicadores Financieros

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	3	5,8%
Rara vez	9	17,3%
Nunca	18	34,6%
No sabe	22	42,3%
TOTAL	52	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

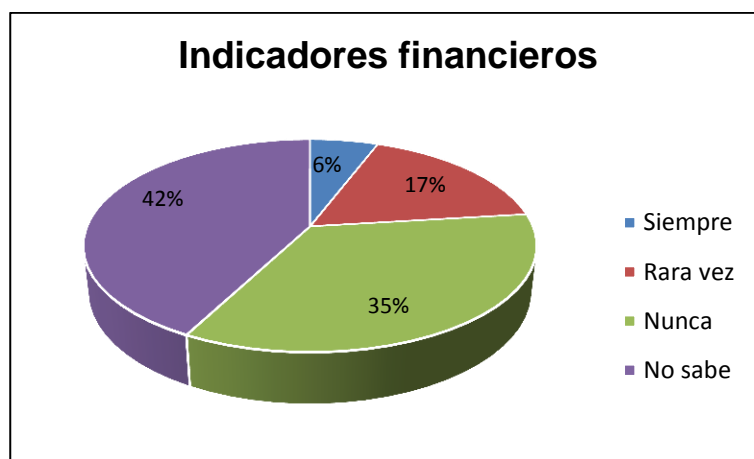


Gráfico 5: Encuesta: Indicadores Financieros

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

ANÁLISIS

En la encuesta realizada al personal de la empresa, el 42% indica que no sabe si la empresa utiliza indicadores financieros para analizar los estados financieros, por otra parte el 35% de la población en estudio indica que nunca se aplican indicadores financieros, de la misma manera el 17% establece que rara vez se aplica indicadores financieros para analizar los balances, por último el 6% indica que siempre utiliza la empresa indicadores financieros.

INTERPRETACIÓN

Las personas que respondieron que siempre se utiliza indicadores financieros como herramienta de análisis sustentan que el motivo por las cuales se aplica es solo para la presentación de balances anuales como una política que recién se implementó en la empresa hace un año, los indicadores que utilizan son: Liquidez corriente, Rotación de Cartera y endeudamiento total. De la misma manera se realiza anualmente un análisis horizontal y vertical para presentación de balances.

2.- ¿Los estados financieros que labora en la empresa, lo hace?

Tabla 6: Encuesta: Estados Financieros

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Mensual	0	0.0%
Trimestral	0	0.0%
Semestral	1	7.1%
Anual	13	92.9%
TOTAL	14	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

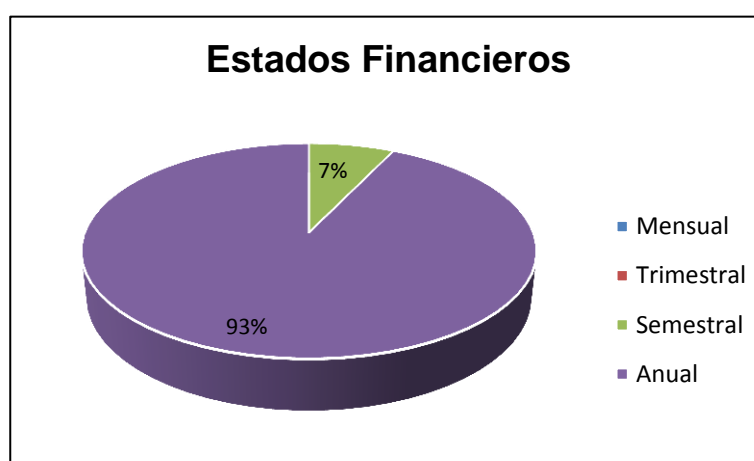


Gráfico 6: Encuesta-Estados Financieros

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

ANÁLISIS

Del total de los encuestados del personal administrativo, el 93% indican que la empresa elabora los estados financieros anuales, mientras que el 7% indica que lo realiza semestralmente.

INTERPRETACIÓN

La única persona que sustraen los estados financieros semestrales son el gerente, para conocer a medio año la situación de la empresa, pero por lo general los estados financieros se laboran anualmente por política de la empresa, pero los encuestados creen que el realizar estados financieros anuales no permite evaluar a tiempo las decisiones tomadas y proyectadas. .

3.- ¿Los gastos financieros de la empresa son considerados como gastos operacionales?

Tabla 7: Encuesta: Gastos Financieros-Gastos Operacionales

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0,0%
Casi siempre	2	14,3%
Rara vez	3	21,4%
Nunca	9	64,3%
TOTAL	14	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

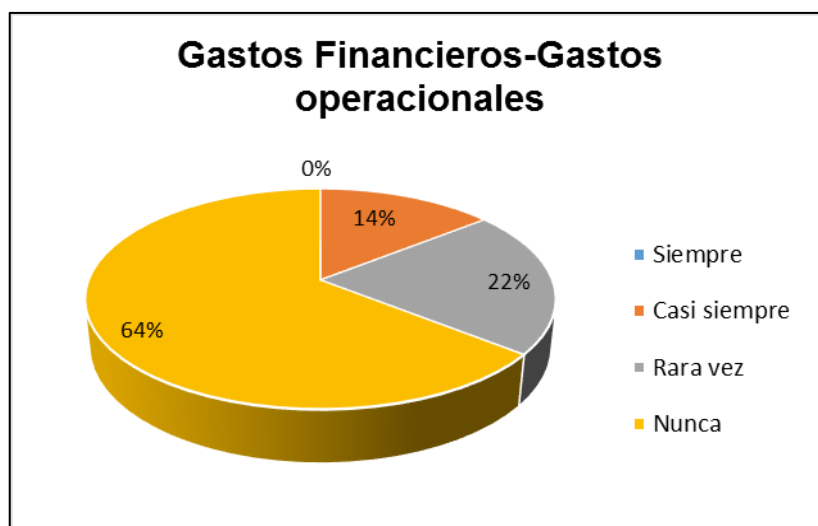


Gráfico 7: Encuesta: Gastos Financieros-Gastos Operacionales

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

ANÁLISIS

Del total de los encuestados del personal administrativo el 64,3% indican que nunca los gastos financieros son considerados gastos operacionales, el 21.4% indican que rara vez lo hacen, el 14.3% argumentan que casi siempre se consideran como tal.

INTERPRETACIÓN

De los datos recogidos, el personal indican que los estados financieros se agrupan en dos partes: Ingresos, Gastos Operacionales, los gastos financieros se plasmas en los gastos operacionales, porque el pago de los intereses son bajos, no son significativos. El motivo de esta pregunta es conocer si la empresa comete este tipo de error, por tal razón los estados financieros en la empresa no se encuentran bien estructurados, nunca se debe considerar los gastos financieros en gastos operacionales porque los gastos operacionales se derivan del funcionamiento normal de la empresa, mientras que el financiero es el valor de los intereses de los prestamos recibidos. Además para la utilización de indicadores financieros la empresa debe tener bien estructurado los estados financieros, para una

correcta interpretación de los mismos y muestren datos relevantes y tomar decisiones acorde a los resultados.

4.- ¿A qué se debe la baja rotación de inventarios?

Tabla 8: Encuesta: Rotación de Inventarios

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Presencia de productos pasados de moda	4	28.6%
Fallas en la calidad de la tela	0	0.0%
Precio de las prendas	4	28.6%
Mal manejo de Inventarios	6	42.9%
TOTAL	14	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

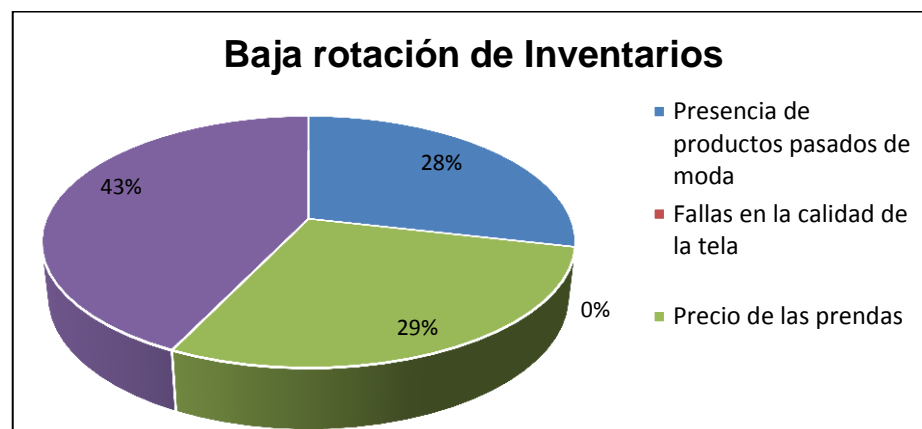


Gráfico 8: Encuesta: Rotación de Inventarios

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

ANÁLISIS

En la encuesta realizada al personal administrativo de la empresa, el 43% indica que la baja rotación de inventarios se da por el mal manejo de los inventarios, el 29% argumenta que es causado por los precios en las prendas, mientras que el 28% Es causado por la presencia de productos pasado de moda.

INTERPRETACIÓN

La empresa tiene productos embodegados, de lo cual se ha implementado como política dar de oferta los productos, esto causa la acumulación de prendas de las cuales las políticas del estado sobre las restricción a las importaciones, está afectando en gran medida la importación de la materia prima.

5.- ¿Elabora la empresa flujos de caja proyectados para el pago de las obligaciones?

Tabla 9: Encuesta: Flujo de Caja

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	11	78.6%
Rara vez	3	21.4%
Nunca	0	0.0%
TOTAL	14	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

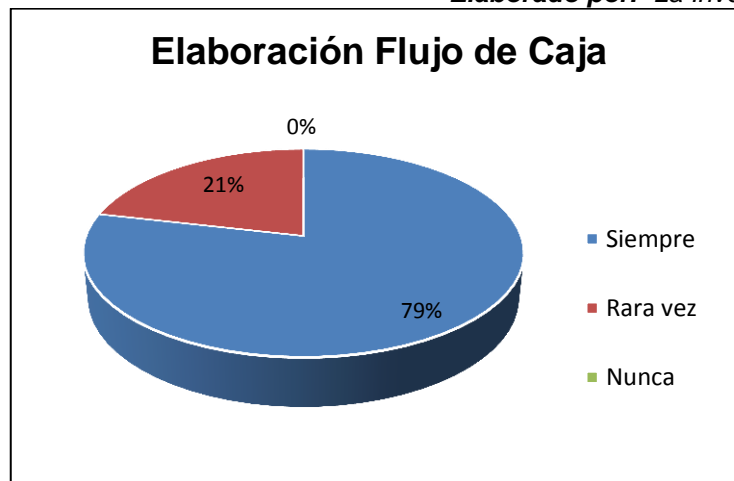


Gráfico 9: Encuesta: Elaboración Flujo de Caja

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

ANÁLISIS

En la encuesta realizada al personal administrativo de la empresa, el 79% indica que siempre se realiza un flujo de caja para el pago de las obligaciones, mientras que el 21% indica que casi siempre se realiza.

INTERPRETACIÓN

La empresa siempre realiza flujos de caja proyectados para el pago de las obligaciones, esto lo realiza el gerente a un tiempo de proyección de seis meses. Las personas que no tienen conocimiento al respecto son porque esta información es confidencial del gerente.

5. ¿Las políticas de cobranza van de acuerdo a las políticas de crédito otorgada por los proveedores?

Tabla 10: Encuesta: Política de cobro, pago

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	0	0.0%
Rara vez	4	28.6%
Nunca	10	71.4%
TOTAL	14	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

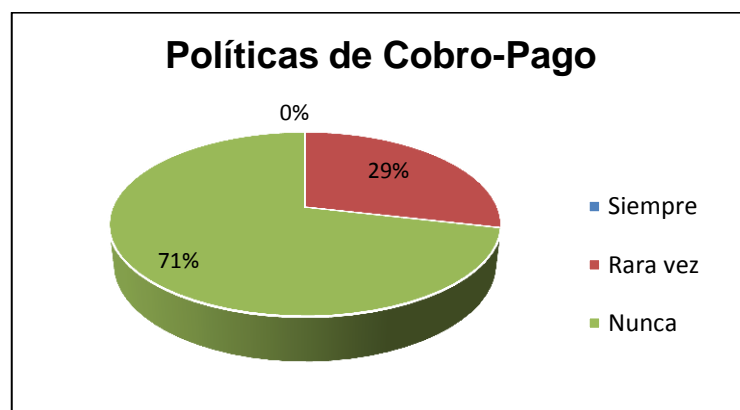


Gráfico 10: Encuesta Política de Cobro-pago

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

ANÁLISIS

El 71% del personal administrativo encuestado indica que las políticas de cobro no va a acorde a las políticas de crédito otorgada por proveedores, mientras que el 29% indica que rara vez se lo hace.

INTERPRETACIÓN

La realidad es que la empresa hasta el momento no ha realizado un análisis de cartera, ni de pagos para ver la relación y establecer políticas acorde a los pagos de la empresa, simplemente se lo realiza hasta 60 días plazo sin considerar cuanto es el tiempo que la empresa tarda en pagar a sus proveedores.

7.- ¿Cuál es el nivel óptimo de endeudamiento en una empresa?

Tabla 11. Encuesta: Nivel Óptimo de endeudamiento

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
50% por acreedores y 50% por el patrimonio de la empresa	13	92,9%
30% por acreedores y 70% por el patrimonio de la empresa	1	7,1%
70% por acreedores y 30% por el patrimonio de la empresa	0	0,0%
TOTAL	14	100%

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

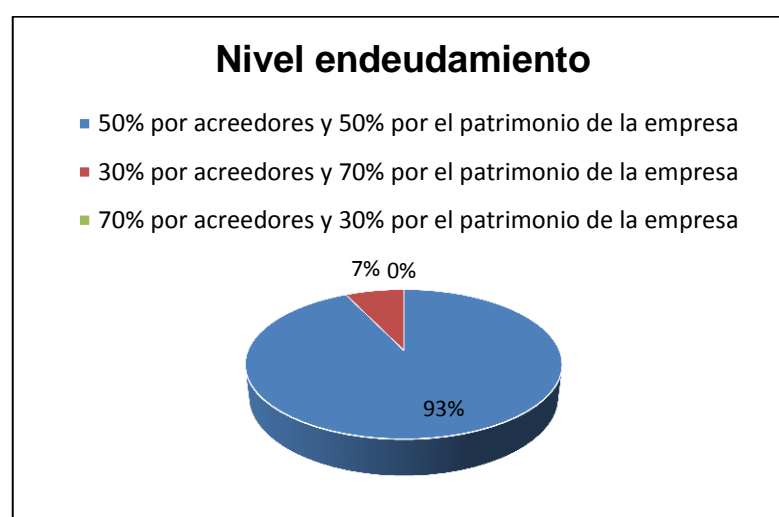


Gráfico 11: Encuesta: Nivel óptimo de endeudamiento

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

ANÁLISIS

En la encuesta realizada al personal de la empresa, el 93% indica que el nivel óptimo de endeudamiento de una empresa debe ser compartida el 50% por acreedores y el 50% por patrimonio de la empresa, por el contrario el 7% indica que un 30% debe ser financiado por acreedores y el resto por el patrimonio empresarial.

INTERPRETACIÓN

En lo que se refiere al financiamiento de la empresa por acreedores los encuestados indican que es necesaria que sea compartida la aportación debido a que no se puede sacrificar todo el patrimonio de la empresa ya que este representa el valor real de la empresa.

8.- ¿El gerente establece reuniones para exponer posibles soluciones a los problemas presentados?

Tabla 12: Encuesta: Exponer soluciones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	5	9,6%
Casi siempre	3	5,8%
Rara vez	10	19,2%
Nunca	34	65,4%
TOTAL	52	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

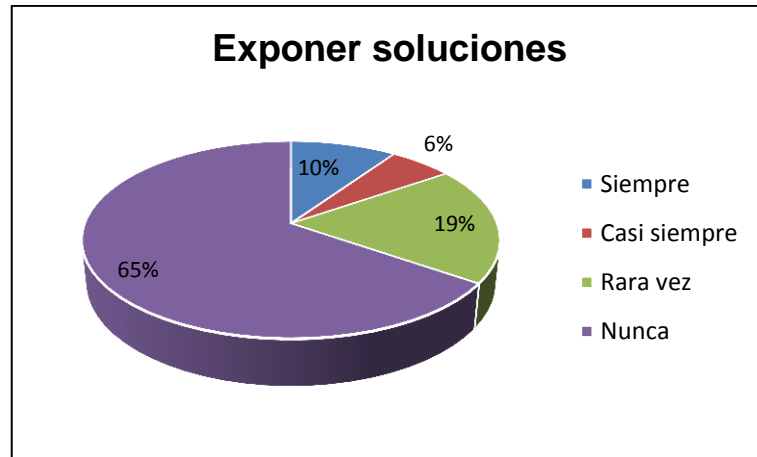


Gráfico 12: Encuesta: Exponer soluciones

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

ANÁLISIS

En la encuesta realizada a todo el personal de la empresa, el 65% indica que el gerente no realiza reuniones para exponer posibles soluciones, sin embargo el 19% indican que rara vez se les informa, el 10% indican que casi siempre se les informa, mientras que el 6% exponen que siempre el gerente establece reuniones para la solución de problemas.

INTERPRETACIÓN

En lo que se refiere a la toma de decisiones, el gerente establece reuniones para dar solución a los problemas, pero no existe una fecha establecida, ya que la mayoría de las decisiones son tomadas de forma individual, es decir exclusivamente por el gerente, consideran que es importante escuchar ideas de las personas que forman parte de la institución, las buenas ideas muchas veces surgen de las personas que menos se espera, es importante fomentar el trabajo en equipo. El motivo que no se les informa a la mayor parte del personal es porque no conocen de temas financieros por lo que sería una pérdida de tiempo.

9.- ¿Las decisiones tomadas están encaminadas al cumplimiento de los objetivos?

Tabla 13: Encuesta: Cumplimiento Objetivos

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	32	61,5%
Casi siempre	18	34,6%
Rara vez	2	3,8%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	52	100%

Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora

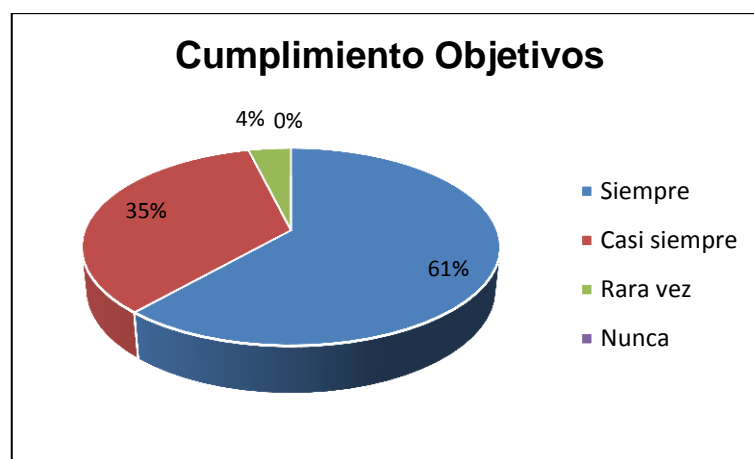


Gráfico 13: Encuesta: Cumplimiento de los Objetivos

Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora

ANÁLISIS

En la encuesta realizada el 61% de los encuestados indican que las decisiones tomadas por el gerente están encaminadas al cumplimiento de los objetivos, el 35% indican que casi siempre se encaminan hacia los objetivos empresariales, mientras que el 4% indican que rara vez.

INTERPRETACIÓN

Como se puede observar, las decisiones si están encaminadas al cumplimiento de los objetivos, este es un indicador que fortalece a la

empresa, porque permite a la misma cumplir con sus metas y seguir operando con normalidad. Tres de los objetivos que plantea la empresa son: incrementar sus ventas a un 20%, reducción de inventarios, implementar sucursales a nivel nacional e internacional.

10.- ¿Se asigna eficientemente los recursos para el cumplimiento de las decisiones tomadas?

Tabla 14: Encuesta: Asignación de recursos

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	35	67,3%
Casi siempre	15	28,8%
Rara vez	2	3,8%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	52	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

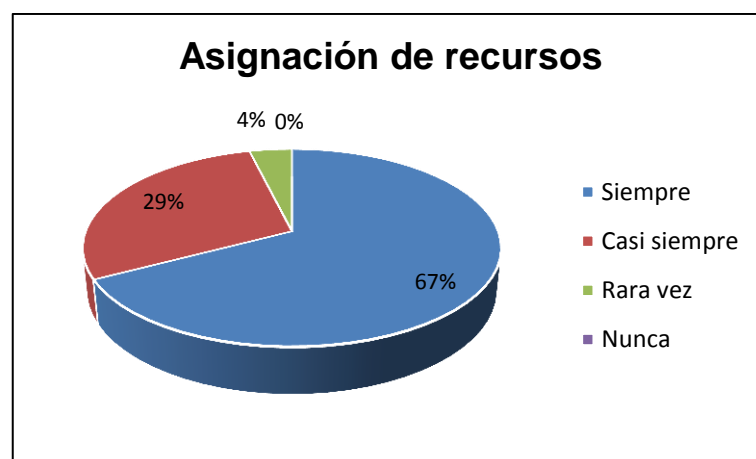


Gráfico 14: Encuesta: Asignación de recursos

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

ANÁLISIS

En la encuesta realizada al personal de la empresa, el 67% indica que si se asigna los recursos necesarios para el cumplimiento de las decisiones, por otra parte, el 29% indica que casi siempre se asigna eficientemente los recursos, mientras que el 4% asegura que rara vez se asigna en su totalidad los recursos necesarios.

INTERPRETACIÓN

En el análisis establecido se puede evidenciar que la empresa si asigna los recursos necesarios para que los objetivos o metas planteadas se lleven a cabo, en ocasiones no se asigna en su totalidad en el tiempo específico, siendo los recursos materiales y en ocasiones tecnológicos los que fallan. Argumentan que las ventajas de asignar recursos son: optimiza el tiempo de producción, reduce costos, todos trabajan a un mismo ritmo, etc.

11-¿Se supervisa si las decisiones están funcionando y la modifican según sea el caso?

Tabla 15: Encuesta: Supervisión de las decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	27	51,9%
Casi siempre	19	36,5%
Rara vez	6	11,5%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	52	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

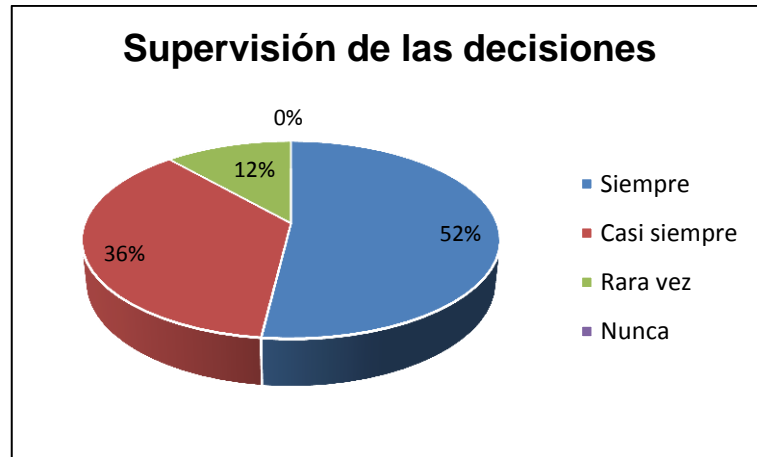


Gráfico 15: Encuesta: Supervisión de las decisiones

*Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora*

ANÁLISIS

Del personal encuestado, el 52% indica que si existe supervisión de las disposiciones que establecen, por otra parte, el 36% indica que a veces supervisan las decisiones, mientras que el 12% expone que rara vez se supervisan las decisiones.

INTERPRETACIÓN

Las decisiones o disposiciones expuestas por el gerente son supervisadas por el gerente, sin embargo revelan que no existe una persona específica que supervise o controle las actividades del personal o que informe si las mismas están funcionando, pues el gerente solo está un par de horas en la empresa, cualquier trámite o asunto lo hace el mismo. Algunas personas no están de acuerdo de las decisiones tomadas por el gerente más que todo es por el plazo que les da para la confección cuando muchas veces falta materia prima para terminar de confeccionar y hay que esperar que compre, muchas veces existe maquinaria paralizada.

12- ¿Al tomar una decisión, la misma es informada a toda la empresa?

Tabla 16: Encuesta: Comunicación de las decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	9	17.3%
Rara vez	22	42.3%
Nunca	21	40.4%
TOTAL	52	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

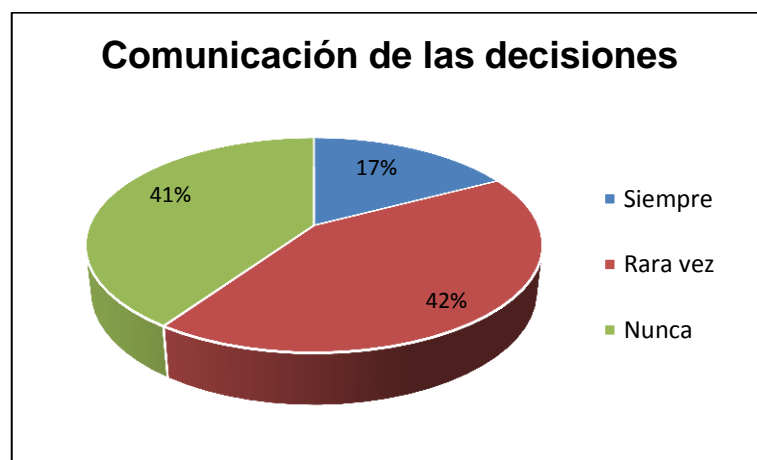


Gráfico 16: Encuesta: Comunicación de las decisiones

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

ANÁLISIS

En la encuesta realizada al personal de la empresa, el 42% indican que, al tomar una decisión, rara vez es informada a toda la empresa, ya que la información es confidencial, mientras que el 41% indica que las decisiones tomadas por el gerente nunca son informadas, por el contrario el 17% de los encuestados indica que las disposiciones siempre son informadas a toda la organización.

INTERPRETACIÓN

De acuerdo a los encuestados, las decisiones tomadas por el gerente solo le competen a él, las decisiones que él toma dependiendo de que se trate se informa al personal administrativo, mas no a los empleados, ellos reciben órdenes de sus jefes departamentales, además una de las razones por las cuales no se les informa es por privacidad de la información financiera.

13.- ¿Para el manejo de la toma de decisiones la empresa cuenta con métodos definidos?

Tabla 17: Encuesta: Métodos Toma de decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	3,8%
No	29	55,8%
No sabe	21	40,4%
TOTAL	52	100%

Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora

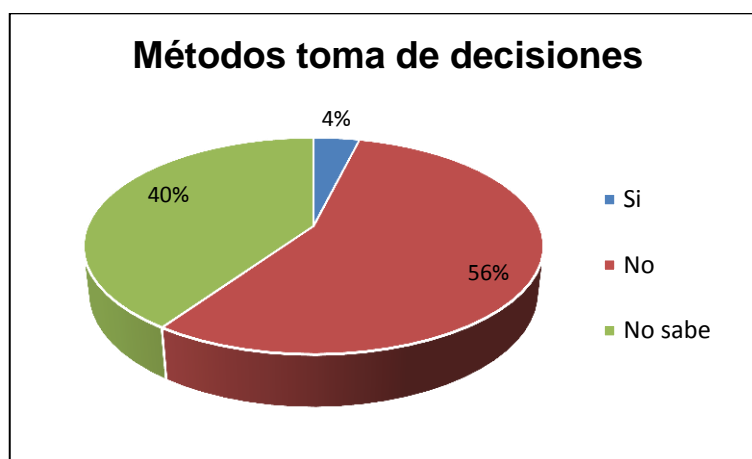


Gráfico 17: Encuesta: Método toma de decisiones

Fuente.- Investigación de Campo
Elaborado por.- La Investigadora

ANÁLISIS

En la encuesta realizada al personal de la empresa, el 56% indica que la empresa no cuenta con métodos para manejar las decisiones de una manera eficaz y eficiente, mientras que, el 40% indica que no saben, finalmente el 4% indican que la empresa si tiene métodos para la toma decisiones

INTERPRETACIÓN

La organización no cuenta con lineamientos o métodos para el manejo de toma de decisiones, indicando que, no lo hacen porque el mercado es cambiante por lo que no pueden estar sujetos a un modelo cuando en ocasiones las decisiones debe ser inmediata, las personas que respondieron si especifican que las decisiones siempre están sujetas a la planificación, cualquier planificación que se haga conlleva un proceso.

14.- ¿Existe la colaboración de toda la organización para que tal decisión se lleve a cabo?

Tabla 18: Encuesta: Colaboración de la organización

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	36	69,2%
Casi siempre	13	25,0%
Rara vez	3	5,8%
Nunca	0	0,0%
TOTAL	52	100%

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

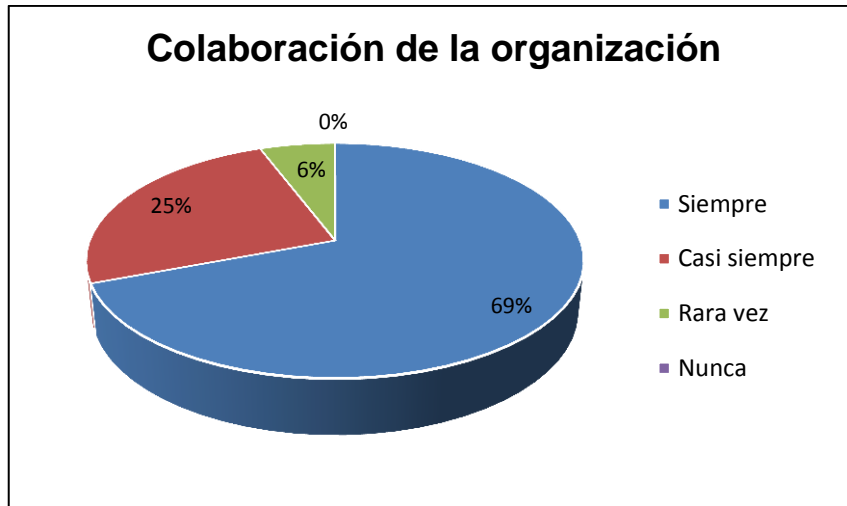


Gráfico 18: Encuesta: Colaboración de la Organización

Fuente.- Investigación de Campo

Elaborado por.- La Investigadora

ANÁLISIS

Del personal encuestado, el 69% indican que, siempre existe la colaboración de la organización para que tal decisión se lleve a cabo, mientras que, el 25% indica que casi siempre existe la colaboración de toda la organización, mientras que el 6% informa que rara vez existe la colaboración de los compañeros en las disposiciones encomendadas.

INTERPRETACIÓN

Si existe la colaboración de la organización para que las decisiones se lleven a cabo, aunque el personal no esté al tanto de las cosas que cambian en la empresa. Es indispensable que exista comunicación dentro de la organización para que todos persigan el mismo objetivo.

5.1. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Una vez que los datos fueron obtenidos por medio de la investigación realizada, se llevará a cabo la compilación de la hipótesis para lo que se aplicará la prueba de Chi cuadrado con lo que se determina si el conjunto

de frecuencias observadas se ajustan al conjunto de frecuencias esperadas o teóricas.

5.1.1. Combinación de Frecuencias

Se relacionaron dos preguntas de las encuestas aplicadas, preguntas que además guardan relación con la variable dependiente e independiente. Para el cálculo del Chi cuadrado se ha tomado en consideración la Pregunta N°1 de la encuesta así como la pregunta N°13 que detallamos a continuación y así comprobaremos si las variables tienen relación:

Pregunta 1.- ¿Utiliza la empresa indicadores financieros como herramienta de análisis para conocer la realidad económica y financiera en la empresa?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	3	5,8%
Rara vez	9	17,3%
Nunca	18	34,6%
No sabe	22	42,3%
TOTAL	52	100%

Pregunta 13.- ¿Para el manejo de la toma de decisiones la empresa cuenta con métodos definidos?

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	3,8%
No	29	55,8%
No sabe	21	40,4%
TOTAL	52	100%

MATRIZ FRECUENCIAS OBSERVADAS

Tabla 19: Frecuencias Observadas

		VARIABLE INDEPENDIENTE				
		¿Utiliza indicadores financieros como herramienta de análisis para conocer la realidad económica y financiera en la empresa?				
		Alternativas				
		Siempre	Rara vez	Nunca	No sabe	TOTAL
VARIABLE DEPENDIENTE ¿Para el manejo de la toma de decisiones la empresa cuenta con métodos definidos?	Si	0	0	2	0	2
	No	10	3	16	2	31
	No sabe	1	6	6	6	19
	TOTAL	11	9	24	8	52

*Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: La Investigadora*

MATRIZ FRECUENCIAS ESPERADAS

Tabla 20: Frecuencias Esperadas

		VARIABLE INDEPENDIENTE				
		¿Utiliza indicadores financieros como herramienta de análisis para conocer la realidad económica y financiera en la empresa?				
		Alternativas				
		Siempre	Rara vez	Nunca	No sabe	TOTAL
VARIABLE DEPENDIENTE ¿Para el manejo de la toma de decisiones la empresa cuenta con métodos definidos ?	Si	0,42	0,35	0,92	0,31	2
	No	6,56	5,37	14,31	4,77	31
	No sabe	4,02	3,29	8,77	2,92	19
	TOTAL	11	9	24	8	52

*Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: La Investigadora*

5.1.2. PLANTEAMIENTO DE LA HIPÓTESIS

Modelo Lógico

HO= Los Indicadores Financieros **NO** se relacionan con la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL, en el año 2012”

H1= Los Indicadores Financieros **SI** se relacionan con la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL, en el año 2012”

Modelo Matemático

Ho; $X_1=X_2$

H1; $X_1 \neq X_2$

Modelo Estadístico

$$X^2 = \sum \frac{(F_o - F_e)}{F_e}$$

Dónde:

X^2 = Chi cuadrado

Σ = Sumatoria

F_o = Frecuencia Observada

F_e =Frecuencia Esperada

Nivel de confianza

Para este cálculo se ha trabajado con un nivel de confianza del 95%, que es lo que recomiendan los estadísticos. NC= 95% es decir 0.95

Nivel de Significación

$$\alpha = (1 - NC)$$

$$\alpha = (1 - 0.95)$$

$$\alpha = 0.05$$

Grados de Libertad

$$gl = (\text{renglones} - 1) (\text{columnas} - 1)$$

$$gl = (4-1) (3 - 1)$$

$$gl = (3) (2)$$

$$gl = 6$$

Estimador Chi cuadrado X^2

$$X^2_t = 12.59$$

5.1.3. REGLA DE DECISIÓN

Se acepta la hipótesis nula si el valor de chi cuadrado calculado es menor a 12.59 con una confiabilidad de 0,05 y seis grados de libertad

Se rechaza la hipótesis nula si el valor de chi cuadrado calculado es mayor a 12.59 con una confiabilidad de 0,05 y seis grados de libertad.

5.1.4. CÁLCULO DEL CHI CUADRADO

Tabla 21: Cálculo del Chi cuadrado

O	E	O-E	(O-E) ²	(O-E) ² /E
0	0,4231	-0,4231	0,1790	0,423
0	0,3462	-0,3462	0,1198	0,346
2	0,9231	1,0769	1,1598	1,256
0	0,3077	-0,3077	0,0947	0,308
10	6,5577	3,4423	11,8495	1,807
3	5,3654	-2,3654	5,5950	1,043
16	14,3077	1,6923	2,8639	0,200
2	4,7692	-2,7692	7,6686	1,608
1	4,0192	-3,0192	9,1158	2,268
6	3,2885	2,7115	7,3524	2,236
6	8,7692	-2,7692	7,6686	0,874
6	2,9231	3,0769	9,4675	3,239
52	X²=Σ[(Fo-Fe)²/Fe			15,608

Elaborado por: La Investigadora

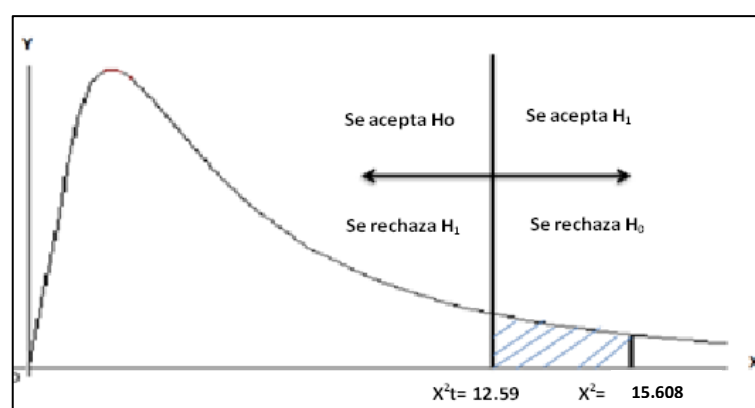


Gráfico 19: Chi cuadrado

Elaborado por: La Investigadora

5.1.5. DECISIÓN FINAL

Después de haber realizado el debido proceso de cálculo, se puede apreciar que como el valor de chi cuadrado es mayor a 12.59 con 6 grados de libertad y un alfa de 0,05 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa, es decir, que los Indicadores financieros si se relacionan significativamente con la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL en el año 2012”, demostrando de esta forma que la investigación es factible de realizarse.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

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

- La empresa no utiliza suficientes indicadores financieros que le permita a la empresa conocer la situación financiera desde varios puntos en los estados financieros. La carencia de aplicar indicadores financieros ha provocado que la empresa MUDO AZUL no utilice de mejor manera sus recursos financieros afectando directamente a la estabilidad económica y financiera en la empresa, induciendo que la empresa se adeude mucho más de sus capacidades, teniendo en la actualidad que renegociar con sus proveedores y entidades financieras para extender el plazo de pago.
- La razón principal de los métodos de toma de decisiones, es servir de herramienta para analizar y evaluar todos los datos obtenidos referentes a un problema o a una meta, a su vez sirva como base para tomar una decisión; en este caso la empresa MUNDO AZUL no cuenta con métodos o lineamientos para la toma de decisiones. Por consiguiente, se detecta falencias en la asignación de los recursos a tiempo en las decisiones tomadas.
- Finalmente, la idea de implementar un modelo de gestión financiera en la empresa para facilitar la toma de decisiones financieras, es excelente pues todo están de acuerdo la empresa aplique

herramientas de análisis financiero e inclusive métodos de toma de decisiones para mejorar la estabilidad financiera y le permita tomar decisiones a tiempo. Esto le permitirá desarrollar de mejor manera sus actividades u operaciones financieras, de tal manera que todo el personal desempeñe eficientemente sus cargos y le sirva al gerente como pilar fundamental en la toma de decisiones.

5.2. RECOMENDACIONES

- La empresa debe implementar indicadores financieros que le permita detectar a tiempo las falencias existentes y minimizarlas lo más pronto posible; sobre todo se recomienda, que la empresa disponga de políticas financieras con la finalidad de mejorar su gestión financiera. Dentro de estas políticas es necesario que la empresa disponga de todos los recursos necesarios como: humanos, financieros, materiales, tecnológicos y administrativos, al momento de desarrollar una determinada actividad.
- Las reuniones de trabajo constituyen uno de los distintivos del trabajo en equipo, es recomendable que en la empresa exista la comunicación y motivación a sus empleados, hacerles partícipes, esto implica sencillos cambios que pueden provocar una enorme mejora de productividad. Los procesos de toma de decisiones son sin duda una de las herramientas más confiables que se pueden utilizar para basar una decisión, ya que permiten administrar, procesar y analizar los datos de una manera eficaz y nos proyectan resultados confiables, se recomienda que la empresa se base en un proceso para tomar sus decisiones adecuadamente.
- Se sugiere que la empresa aplique un modelo de gestión financiera que facilite la toma de decisiones gerenciales.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1. DATOS INFORMATIVOS

Título:

“Modelo de Gestión Financiera como herramienta gerencial que facilitará la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul”

Institución Ejecutora:

Modas y Textiles “MUNDO AZUL”

Beneficiarios:

La empresa Modas y Textiles “MUNDO AZUL” en su conjunto se beneficiarán porque se determinará políticas y acciones tendientes a lograr la eficiente administración de los recursos económicos, aplicados o generados por la organización, garantizando el equilibrio, la estabilidad y sostenibilidad económica de la misma.

Ubicación:

Está ubicado en el Parque Industrial, en la Avenida Quinta calle F, Sector el Pisque de la ciudad de Ambato.

Tiempo estimado para la ejecución:

El tiempo estimado para la ejecución de esta propuesta es el periodo comprendido entre marzo a Septiembre del 2015.

Equipo Técnico Responsable:

Tabla 22: Equipo Técnico responsable

CARGO	NOMBRE
Investigador	Maribel López
Gerente	Ing. Oswaldo Llerena
Subgerente	Ing. Lorena Ulloa
Contador	Ing. Alexandra Sánchez
Tutor	Dra. Pilar Guevara

Elaborado por: La Investigadora

Costo:

El costo estimado de la propuesta será \$ 1750

6.2. ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

En Abril del 2002 la empresa del Ing. Oswaldo Llerena inició sus actividades con una producción de 2000 jeans mensuales, en la actualidad la empresa cuenta con sus propios establecimientos en los mejores centros comerciales del país con la marca Jean Up.

El presente modelo de gestión financiera que se desarrollará para la empresa MUNDO AZUL le brindará indicadores con perspectiva financiera que permita maximizar el uso de los recursos financieros, optimizando su eficiencia y eficacia, afrontando los cambios, generando información veraz y oportuna a fin de facilitar la adecuada toma de decisiones que permita medir el grado de cumplimiento de objetivos y contar con parámetros alineados a la visión, misión y estrategias organizacionales.

La presente propuesta ha sido muy significativa en varias investigaciones, realizadas a distintas empresas, como se puede apreciar a continuación:

En el trabajo investigativo de Sánchez (2010) sobre “Modelo de Gestión Financiera y Proceso de toma de decisiones como herramienta gerencial para la estabilidad económica y financiera para TECNOPIELES S.A., en el año 2009-2010, de la Universidad Técnica de Ambato de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, propone un:

“Modelo de Gestión Financiera y Proceso de Toma de Decisiones.” cuyos objetivos son: a) Realizar un análisis financiero de la información contable de la empresa, b) Detectar y mejorar las falencias organizativas de la empresa, c) Realizar un breve análisis interno y externo de la empresa y su competencia”.

En el trabajo investigativo de Marroquín (2012) sobre Modelo de Gestión Financiera para maximizar las utilidades de la empresa ESPELETTE LTDA de la Universidad Politécnica del Ejército del Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y de Comercio, planteó como propuesta un:

“Modelo de Gestión Financiera el cual señala que a través de los años este modelo se ha convertido en una herramienta básica en cualquier organización ya que establece acciones relacionadas con medios financieros necesarios para el desarrollo de las actividades, las decisiones dentro de una empresa requiere de unos amplios conocimientos financieros y contables para poder realizar de manera eficiente cada uno de los análisis especializados en el desarrollo óptimo de la empresa”.

En la misma línea de pensamiento Paredes (2011), de la Universidad Politécnica del Ejército del Departamento de Ciencias Económicas, Administrativas y de Comercio, planteó como propuesta un:

“Modelo de Gestión Financiera enfocado en dar un tratamiento especial a las cuentas de mayor importancia en la Empresa, las mismas que de acuerdo al análisis financiero realizado, se ha determinado que tienen debilidades lo que ha ocasionado que la Empresa presente ineficiencia en la optimización de los recursos”.

En conclusión, la presente propuesta permite garantizar la originalidad y sus resultados permitirán servir de pilar fundamental para mejorar su estabilidad económica y financiera y tomar adecuadamente sus decisiones.

6.3. JUSTIFICACIÓN

Según el Banco de Comercio Exterior de Colombia (2008) la gestión financiera consiste en *“convertir a la visión y misión en operaciones monetarias”*.

Un modelo de Gestión Financiera y toma de decisiones nace de *“la necesidad de tomar buenas decisiones relevantes, orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor”* (Valero, 2012, pág. 1)

El **modelo de gestión financiera** propuesto, es de gran importancia porque le permite a la empresa construir una “cultura financiera sana”, que promueva y motive las buenas prácticas en el uso de los recursos empresariales, así también, ayuda el aprendizaje permanente del tema financiero, lo cual abarca desde la capacidad de análisis y entendimiento hasta la capacidad para diseñar y ejecutar una estructura financiera sólida soportada en la planeación, finalmente es importante pues sirve como un soporte seguro para proyectar, monitorear y evaluar la gestión de la empresa.

Por consiguiente, tomar una buena decisión consiste en trazar el objetivo que se quiere conseguir, reunir toda la información relevante y tener en cuenta las preferencias del que tiene que tomar dicha decisión, si se quiere hacer correctamente, se debe tomar en cuenta que la misma es un proceso que necesita de tiempo y planificación, por ello la única manera de tomar una decisión es a través de la aplicación de un buen procedimiento, esto es a través de un **proceso de toma de decisiones**, el cual le permitirá a la empresa ahorrar tiempo, esfuerzo y energía.

Por tal razón el modelo de gestión financiera que facilite la toma de decisiones será de gran utilidad para el gerente, el área administrativa, a los proveedores, clientes, en si para todos los que conforman la empresa interna como externamente.

La presente propuesta goza de originalidad, pues es la primera vez que este tipo de modelo va a ser implementado en la organización, el cual será el pilar fundamental que se apoyarán para mejorar su estabilidad económica y financiera, además el modelo propuesto tiene transcendencia en tiempo, el cual generará un impacto positivo en la organización, disminuyendo los riesgos financieros. Por otro lado, para la realización de la propuesta se dispone de los recursos necesarios para que la misma se lleve a cabo, existe fuentes primarias y secundarias que facilitará profundizar aún más el tema.

En conclusión, la propuesta se justifica por la necesidad de administrar y ocupar eficientemente los recursos financieros, estableciendo políticas y estrategias para dar solución a los problemas planteados, así la empresa podrá utilizar herramientas financieras que le permita tomar decisiones con proyecciones futuras, cabe recalcar, que la presente investigación cuenta con el apoyo del gerente de la empresa MUNDO AZUL y de todo el personal que en ella opera.

6.4. OBJETIVOS

6.4.1. General

- Sugerir un Modelo de Gestión Financiera como herramienta gerencial que facilitará la toma de decisiones en la empresa Modas y Textiles Mundo Azul

6.4.2. Específico

- Realizar un diagnóstico estratégico para conocer los factores internos y externos que afectan directamente al desarrollo empresarial.

- Realizar un análisis financiero a los estados financieros de la empresa Mundo Azul para conocer la situación económica y financiera real.
- Diseñar políticas que facilite la toma de decisiones en la empresa Mundo Azul
- Sugerir un proceso de toma de decisiones y análisis financiero con indicadores.

6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

Según Álvarez (2012), el *“estudio de factibilidad se refiere a la disponibilidad de los recursos necesarios para llevar a cabo los objetivos o metas señaladas”*, por tal razón, la propuesta es factible por los siguientes aspectos de viabilidad:

Socio – cultural

Es factible porque surge de la necesidad de la empresa misma en contar o disponer de una herramienta financiera que refleje la realidad de la institución construyendo una *“cultura financiera sana”*, que promueva y motive las buenas prácticas en el uso de los recursos empresariales.

Económico-financiero

La empresa cuenta con estados financieros detallados que le va a permitir al investigador profundizar y evaluar los aspectos financieros de la empresa, así mismo, cuenta con el apoyo e interés de los miembros de la institución. Además se cuenta con todo el apoyo económico, para la ejecución de la presente propuesta porque conocen la importancia de la misma.

Organizacional

Toda la organización está de acuerdo y tienen la voluntad de colaborar para que la propuesta se lleve a cabo, lo que permitirá la optimización de los recursos humanos, materiales y financieros, además permitirá una

mayor eficiencia y coordinación entre las personas que laboran en la empresa.

Tecnológico

Se dispone de los conocimientos y habilidades en el manejo de métodos, procedimientos y funciones requeridas para el desarrollo e implantación del proyecto, además se cuenta con el equipo tecnológico y herramientas necesarias para la implementación de la propuesta como: equipos de oficina, suministros de oficina, muebles y enseres, software.

6.6. FUNDAMENTACIÓN

Gestión Financiera

La gestión financiera o administración financiera *“es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros para la toma de decisiones acertadas”* (Valero, 2012, pág. 1)

Por tal razón, *“una gestión financiera eficiente significa tomar buenas decisiones, orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, permitiendo al mismo tiempo el despliegue de los objetivos estratégicos de la empresa”* (Valero, 2012, pág. 1)

La gestión financiera dentro de las organizaciones significa alcanzar la productividad con el manejo adecuado del dinero, y esto se refleja en los resultados, maximizando el patrimonio de los accionistas, y se asocia a los siguientes objetivos:

1. Obtención de los fondos para el desarrollo de la empresa e inversiones.
2. Inversión en activos financieros: cuentas y documentos por cobrar.

3. Administración del capital de trabajo: con la finalidad de disponer de recursos monetarios a corto plazo; disponibilidad para cumplir con las obligaciones menores a un año.
4. Presentación e interpretación de información financiera. La información financiera es la base de las finanzas para la toma de decisiones de una manera acertada, ya que se realiza un análisis cuantitativo para determinar las áreas de oportunidad de las organizaciones

De esta manera, la gestión financiera tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre.

Con un Modelo de **Gestión Financiera** la empresa podrá:

- Llevar una contabilidad transparente.
- Organizar sus operaciones financieras a través de empresas, unidades de negocio o cualquier otro tipo de agrupación.
- Buscar opciones de financiación a largo y corto plazo.
- Revisar la **salud financiera de la empresa** mediante el análisis de índices financieros
- Impulsar el desempeño con información financiera consistente y operativa
- Adaptarse a los cambios externos.

La toma de decisiones

La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones referentes al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a las políticas financieras.

En la misma línea de pensamiento de Escalera (2013) las decisiones tienen que estar:

“soportadas en información de calidad que le permita al administrador alcanzar el objetivo de crear valor para la empresa, por tal razón no solo se debe conocer el ambiente interno que facilita y hace posible el desempeño organizacional, sino también a comprender y a estar consciente de los elementos del medio externo que afectan las áreas de operación”.

Ross, Westerfield y Jordan (2002) señalan que las *“decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de las decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa”*

Dado que la mayor parte de las decisiones empresariales se miden en términos financieros; se podría decir que aunque los indicadores financieros son de gran utilidad, estos requieren de la correcta interpretación y aplicación por parte del financiero con el fin de obtener información que puede utilizarse en la toma de decisiones, además de utilizar nuevas herramientas financieras como es el caso de los indicadores globales que complementan aún más la fuente de información.

La ciencia administrativa divide a la empresa en 3 **niveles jerárquicos** (Paredes Zapata, 2011, pág. 1):

- ❖ **“Nivel estratégico.**- Alta dirección; planificación global de toda la empresa.
- ❖ **Nivel táctico.**- Planificación de los subsistemas empresariales.
- ❖ **Nivel operativo.**- Desarrollo de operaciones cotidianas”

Por lo tanto, en los niveles superiores de una organización la capacidad para tomar **decisiones** no programadas o no estructuradas adquiere más importancia, porque a medida que se baja en esta **jerarquía**, las tareas que se desempeñan son cada vez más rutinarias, por lo que las decisiones en estos niveles serán más estructuradas o programadas.

En este contexto antes de tomar una decisión se debe:

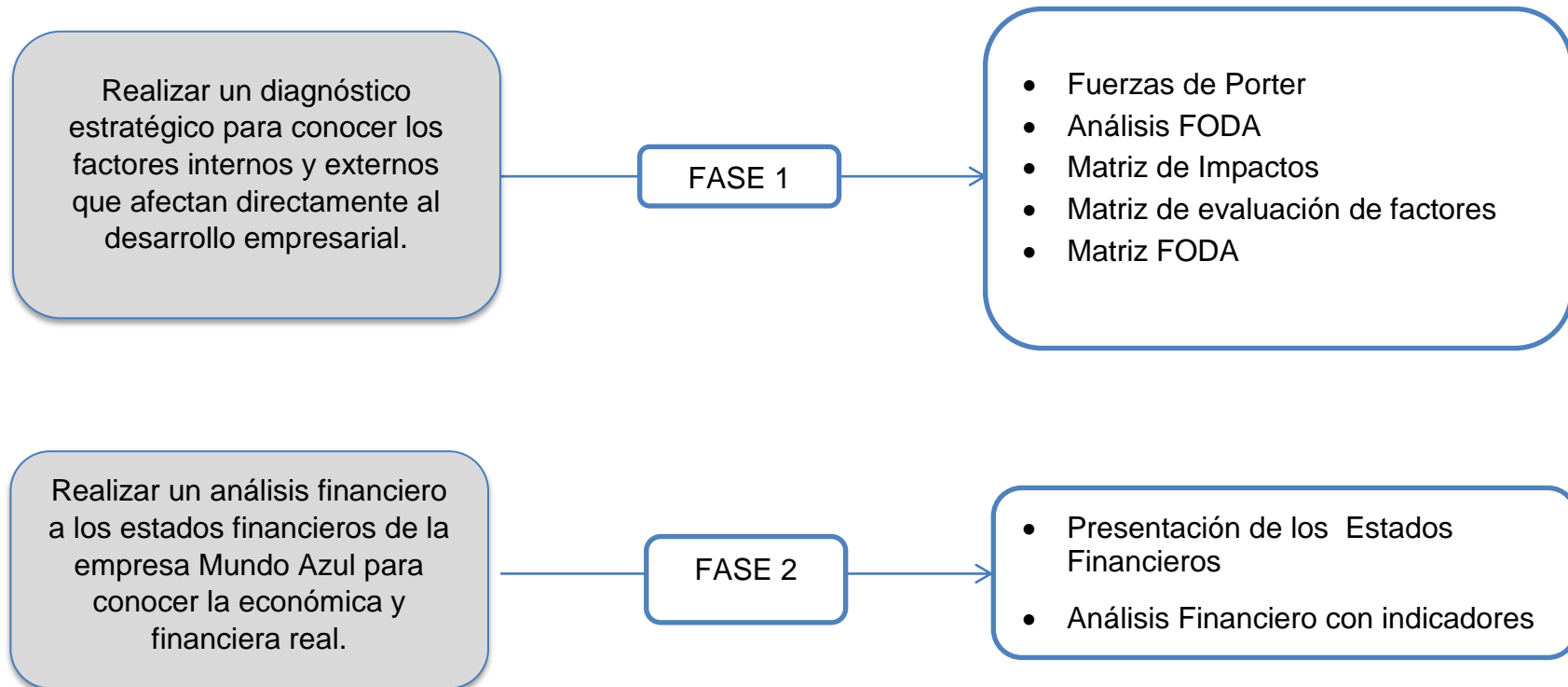
1. Definir las restricciones y limitaciones.
2. Saber la relación de los rendimientos esperados con los logrados.
3. Saber cuándo se utilizan métodos cuantitativos o cualitativos.
4. Conocer los factores internos y externos

Consecuentemente, el proceso de toma de decisiones según Sánchez (2014, pág. 2) debe

“intentar minimizar los problemas y focalizar las soluciones de manera cambiante; en ese sentido en quien recaiga la responsabilidad debe de evitar el conflicto de intereses entre las partes que intervienen; alentar las contribuciones para enriquecer y fortalecer el proceso; no perder de vista las metas para garantizar su logro en condiciones viables y prácticas; impulsar el pensamiento creativo para que las soluciones produzcan un valor agregado y, promover la calidad de las ideas, para que el proceso de toma de decisiones en verdad se constituya en un detonante para la empresa”.

En este sentido, las **políticas financieras** juegan un papel importante en las empresas porque atiende criterios de ética, transparencia, responsabilidad frente al riesgo y rigurosidad financiera, dentro del marco legal y estatutario y en línea con sus objetivos estratégicos. Lo anterior, para soportar las decisiones de inversión, obtención de recursos, reparto de excedentes financieros y manejo de liquidez, con el fin de maximizar el valor de la empresa y garantizar su sostenibilidad en el contexto del sano equilibrio entre lo social, lo económico y lo ambiental

6.7. METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO



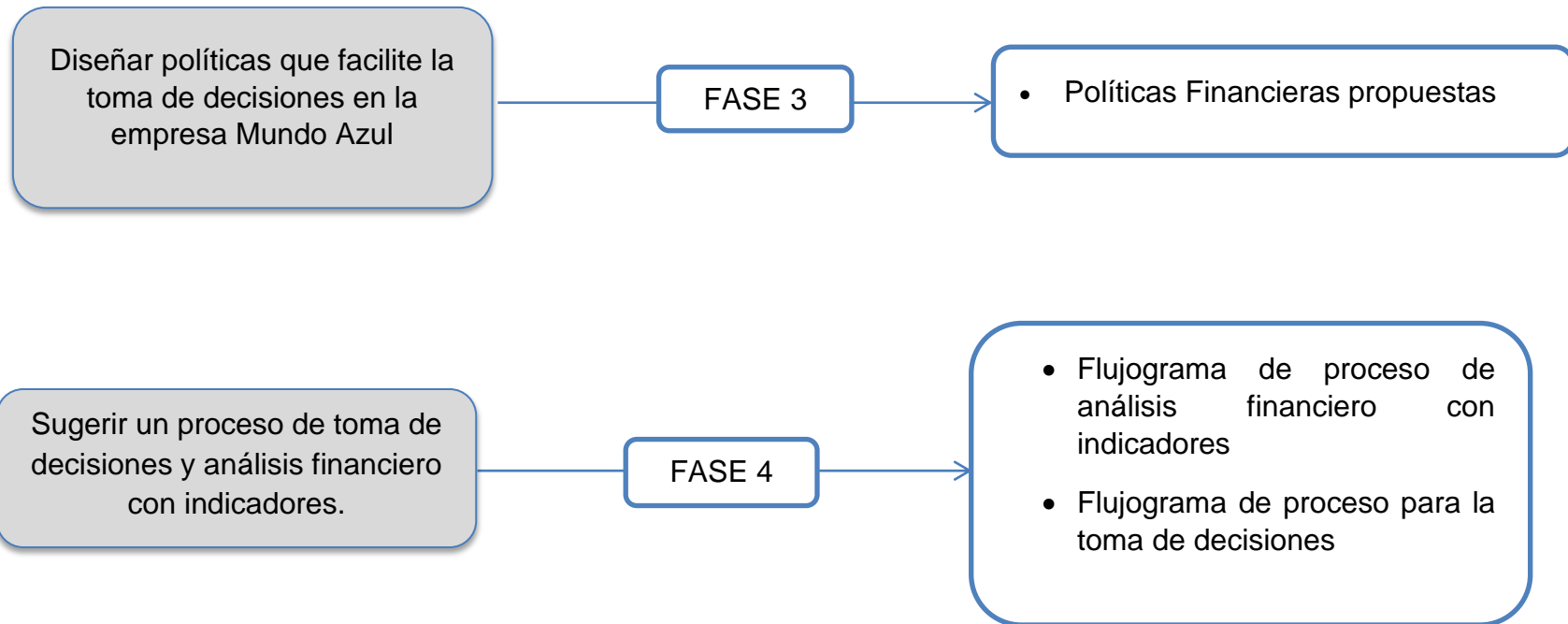


Gráfico 20: Modelo Operativo

Elaborado por: La Investigadora

Fase 1

Realizar un diagnóstico estratégico para conocer los factores internos y externos que afectan directamente al desarrollo empresarial.

Fuerzas de Porter

Lo que pretende este análisis es determinar la estructura general de la industria, centrado principalmente en los competidores y las interacciones entre ellos, sin dejar de lado al resto de los actores de la cadena como son los proveedores, clientes y los productos o servicios que se comercializan.

El modelo de las cinco fuerzas competitivas planteado por Michel Porter consiste básicamente en encontrar oportunidades y amenazas basadas en estas cinco fuerzas:

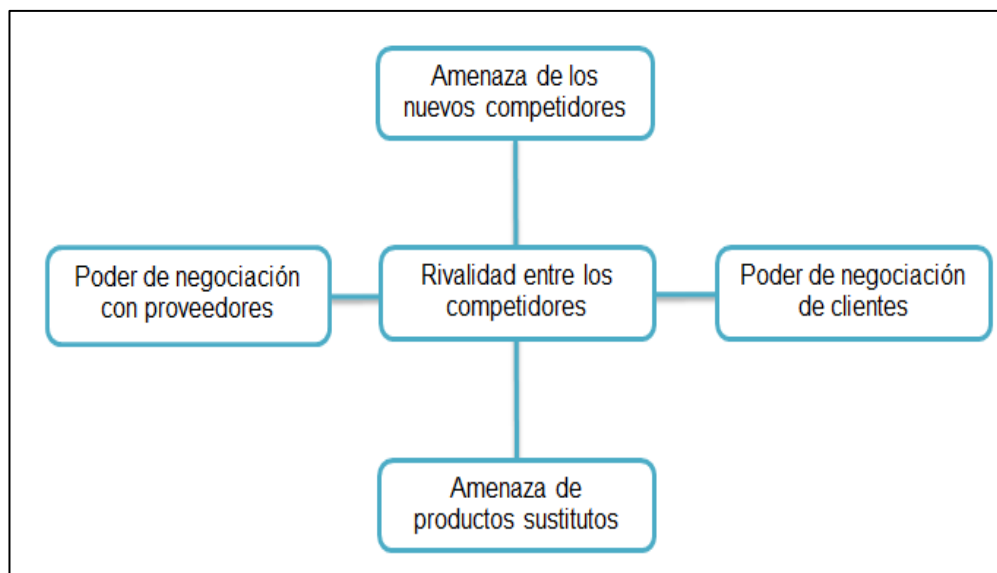


Gráfico 21: Las cinco Fuerzas de Porter

Elaborado por: La Investigadora

a) Amenazas de los nuevos competidores

En la provincia de Tungurahua el sector textil está en constante crecimiento debido a que la población está acorde a las tendencias de la moda.

En el mercado en el que se desarrolla la empresa MUNDO AZUL, se ha incrementado de forma acelerada el número de locales que se dedican a la comercialización de productos de similares características, sin olvidar el

sin número de microempresas familiares y el contrabando textil se introduce ilegalmente por las fronteras de Perú y Colombia.

b) Poder de negociación de los clientes

El éxito de una empresa depende fundamentalmente de la demanda de sus clientes, si la empresa no satisface las necesidades y deseos de sus clientes tendrá una existencia muy corta, todos los esfuerzos deben estar orientados hacia el cliente, porque él es el verdadero impulsor de todas las actividades de la empresa.

No obstante, la empresa a pesar de mantener una alta calidad que marca una ventaja competitiva y poseer un trato comercial personalizado y dinámico con los clientes, la empresa ha excedido el aspecto de campañas publicitarias, de lo cual no existe un estudio de mercado para conocer cuáles son los medios de comunicación que las personas más escuchan.

A continuación se presenta una lista de clientes fijos:

- ❖ Exavipsa S.A.
- ❖ Importvipsa S.A.
- ❖ Clotstore S.A
- ❖ Distriexito S.A
- ❖ Dayatova Fashion S.A
- ❖ Orlando Aguisa
- ❖ Oswaldo Vilema
- ❖ Look X
- ❖ Stalin Guerrero

c) Rivalidad entre los competidores

La empresa MUNDO AZUL tiene una fuerte competencia en el mercado, sobre todo de empresas que han permanecido más tiempo como:

- ❖ American Jeans

- ❖ Moda Total Jean
- ❖ Vedetexa
- ❖ Letal Jeans CIA. LTDA

Muchas empresas reciben constantemente capacitaciones para mejorar sus procesos productivos y contar con estrategias de marketing que les ayudan a mantener su participación de mercado y el reconocimiento de sus productos, un claro ejemplo es: Pelileo donde la industria del jean es una de las actividades productivas más destacadas del cantón convirtiéndole en la ciudad azul.

Según datos estadísticos del INEC el 42% de la población económicamente activa de Pelileo está ligada directamente a esta actividad, cuyas asociaciones reciben capacitación por parte de técnicos del Ministerio de Industrias y Productividad con el objetivo de lograr un fortalecimiento asociativo para crear consorcios de exportación a los mercados internacionales.

Los beneficiarios reciben asistencia técnica en áreas donde se han detectado falencias como: manejo de costos de producción, estandarización de tallas, diseños de calidad e implementación de normas de responsabilidad social que además incluyan el tema ambiental y reglamentos INEN.

Por esta razón la principal deficiencia que tiene la empresa es la falta de estrategias de marketing, lo cual le ayudará en gran medida a contrarrestar las acciones de sus competidores y a incrementar su nivel de posicionamiento en el mercado, factores que le permitirán convertirse paulatinamente en una empresa reconocida.

d) Amenaza de productos sustitutos

Los productos sustitutos son aquellos productos que al igual que la empresa satisfacen las mismas necesidades básicas que requiere el

cliente, cuando éstos productos se convierten en una amenaza la empresa debe tomar medidas para mejorar el producto y/o servicio y diferenciarlo. La amenaza de nuevos productos sustitutos es baja, porque las nuevas tendencias de la moda son básicamente ropa informal y semi informal, pueden existir otros productos que pueda sustituir esta necesidad como pantalones de tela licra, jean streell, etc.

e) Poder de negociación de proveedores

El poder de negociación de los proveedores es alto, ya que es uno de los factores que la empresa no puede controlar, porque la mayor parte de la materia prima es importada y nacional. A partir del año 2007 la Internacional S.A. pasó a formar parte de Vicunha Textil, llegando a ser la empresa textil más grande del Ecuador reconocida bajo la marca de Vicunha Textil, y que a partir del año 2012, Enkador y Vicunha crearon una alianza con el objetivo de comercializar tela jean elaborada en base a botellas recicladas, pero no han podido evitar el alza de los precios de la materia prima que los proveedores extranjeros implementan.

Para poder evitar el poder de negociación de los proveedores, es factible realizar acuerdos de cooperación, es un logro que ha alcanzado la empresa Mundo Azul, al contar con proveedores fijos, que le brindan sus insumos y materia prima a los mejores precios y financiamiento, razón por la cual se puede decir que algunos de ellos son los que tienen el poder de negociación.

A continuación se presenta una lista de los proveedores:

- ❖ Importenim Perú – Tela
- ❖ Vichuna Ecuador – Tela
- ❖ Comercial Gonzales – insumos
- ❖ Comercial Insucarbaz – botones
- ❖ Sr. Mauro Brito – remaches

ANÁLISIS FODA

El mercado de prendas de vestir como los jeans siempre está sujeto a constantes cambios, para examinar estas variables la herramienta más apropiada es el FODA, ya que esta técnica nos permitirá diseñar estrategias adecuadas para contrarrestar los factores ofensivos del mercado mediante el aprovechamiento de las cualidades de la organización.

ANALISIS FODA DE MUNDO AZUL

Tabla 23: FODA empresa Mundo Azul

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Experiencia en el mercado • Diseños exclusivos • Proveedores fijos • Excelente capacidad productiva • Contar con materia prima de alta calidad • Infraestructura adecuada para cada proceso de producción 	<ul style="list-style-type: none"> • Empresas extranjeras lanzan al mercado catálogos de confección a la moda. • Trato comercial personalizado y dinámico con los clientes. • La propensión de compra del sector femenino es mayor • Uso generalizado de ropa informal • Clientes dispuestos a pagar por un buen producto y buena atención • Crecimiento dinámico del mercado
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Acumulación de productos con margen negativo • Desperdicio de Materia Prima • Toma de decisiones individuales • Elevado grado de endeudamiento • Carencia de un Departamento de Marketing • Publicidad excesiva 	<ul style="list-style-type: none"> • Poca existencia de empresas capacitadoras en el área de la confección. • Costos elevados para la importación de maquinaria de punta. • La demanda del mercado es estacional • Mejor organización del sector textil en otros países con tecnología, calidad y bajos costos • Ingreso de productos (jean) extranjeros • Excesivo número de competidores

Fuente: Empresa Mundo Azul
Elaborado por: La investigadora

MATRIZ DE IMPACTOS

Tabla 24: Matriz de impacto interno

FACTORES CRITICOS		CALIFICACIÓN		
		ALTA	MEDIA	BAJA
FORTALEZAS				
F1	Experiencia en el mercado	x		
F2	Diseños exclusivos	x		
F3	Proveedores Fijos	x		
F4	Excelente capacidad productiva	x		
F5	Contar con materia prima de alta calidad	x		
F6	Infraestructura adecuada para cada proceso de producción		x	
DEBILIDADES				
D1	Acumulación de productos con margen negativo	x		
D2	Desperdicio de materia prima		x	
D3	Toma de decisiones individuales	x		
D4	Elevado grado de endeudamiento	x		
D5	Carencia de un Departamento de Marketing	x		
D6	Publicidad excesiva	x		

Fuente: Empresa Mundo Azul
Elaborado por: La Investigadora

Tabla 25: Matriz de impacto externo

		FACTORES CRITICOS	CALIFICACIÓN		
		OPORTUNIDADES	ALTA	MEDIA	BAJA
O1	Empresas extranjeras lanzan al mercado catálogos de confección a la moda			x	
O2	Trato comercial personalizado y dinámico con los clientes	x			
O3	La propensión de compra del sector femenino es mayor	x			
O4	Uso generalizado de ropa informal	x			
O5	Clientes dispuestos a pagar por un buen producto y buena atención	x			
O6	Crecimiento dinámico del mercado	x			
		AMENAZAS			
A1	Poca existencia de empresas capacitadoras en el área de la confección			x	
A2	Costos elevados para la importación de maquinaria de punta	x			
A3	La demanda del mercado es muy estacional	x			
A4	Mejor organización del sector textil en otros países con tecnología, calidad y bajos costos	x			
A5	Ingreso de productos extranjeros	x			
A6	Excesivo número de competidores	x			

Fuente: Empresa Mundo Azul
Elaborado por: La Investigadora

MATRIZ EVALUACIÓN DE FACTORES

Para llenar la matriz de factores de acuerdo al diagnóstico realizado en la empresa, los datos obtenidos se guiaron de acuerdo al libro de García (2007, págs. 67-76) sobre la “Planeación estratégica, teoría y práctica”, facilitando las siguientes:

- *“Para llenar la columna de ponderación o peso se asigna una calificación a cada factor de 0,0 a 1,0, la suma de los valores de esta columna debe ser 1.0 no mayor. Dichas ponderaciones se determinarán de acuerdo con la importancia que representa cada factor.*
- *Para la calificación va de acuerdo a los siguiente:*

<i>Amenaza Importante: 1</i>	<i>Debilidad Importante: 1</i>
<i>Amenaza menor: 2</i>	<i>Debilidad menor: 2</i>
<i>Oportunidad Menor: 3</i>	<i>Fortaleza menor: 3</i>
<i>Oportunidad importante: 4</i>	<i>Fortaleza Importante: 4</i>
- *La Ponderación no es más que la multiplicación del peso y la calificación*
- *El resultado ponderado: se puede considerar que el resultado más alto puede ser 4 y el más bajo 1, quiere decir que la media es 2,5 de forma que si la empresa obtiene un resultado mayor a este, la empresa cuenta con más fortalezas u oportunidades, si es menor a esta la dominan las amenaza o las debilidades”*

Tabla 26: Matriz de evaluación factores internos

FACTORES CRITICOS				
	FORTALEZAS	PESO	CALIF	POND
F1	Experiencia en el mercado	0,09	3	0,27
F2	Diseños exclusivos	0,11	4	0,44
F3	Proveedores Fijos	0,14	4	0,56
F4	Excelente capacidad productiva	0,09	3	0,27
F5	Contar con materia prima de alta calidad	0,1	3	0,3
DEBILIDADES				
D1	Acumulación de productos con margen negativo	0,03	1	0,03
D2	Toma de decisiones individuales	0,11	2	0,22
D3	Elevado grado de endeudamiento	0,14	1	0,14
D4	Carencia de un Departamento de Marketing	0,09	1	0,09
D5	Publicidad excesiva	0,1	2	0,2
TOTAL		1		2,52

*Fuente: Empresa Mundo Azul
Elaborado por: La Investigadora*

Interpretación

El total ponderado que se muestra en la evaluación de factores internos es de 2.52 muestra que la posición estratégica interna general de la empresa es un poco mayor que la media, lo que significa que la empresa Mundo Azul tiene más fortalezas, pero como la diferencia entre 2.5 y 2.52 no es grande, es necesario atender a la brevedad posible las debilidades aprovechando las fortalezas.

Tabla 27: Matriz de evaluación de factores externos

FACTORES CRITICOS				
OPORTUNIDADES		PESO	CALIF	POND
O1	Trato comercial personalizado y dinámico con los clientes	0,1	2	0,2
O2	La propensión de compra del sector femenino es mayor	0,12	2	0,24
O3	Uso generalizado de ropa informal	0,1	1	0,1
O4	Clientes dispuestos a pagar por un buen producto y buena atención	0,08	1	0,08
O5	Crecimiento dinámico del mercado	0,09	2	0,18
AMENAZAS				0
A1	Costos elevados para la importación de maquinaria de punta	0,1	3	0,3
A2	La demanda del mercado es muy estacional	0,11	4	0,44
A3	Mejor organización del sector textil en otros países con tecnología, calidad y bajos costos	0,09	3	0,27
A4	Ingreso de productos extranjeros	0,08	3	0,24
A5	Excesivo número de competidores	0,13	4	0,52
TOTAL		1		2,57

Fuente: Empresa Mundo Azul
Elaborado por: La Investigadora

Interpretación

El total ponderado que se muestra en la evaluación de factores externos es de 2.57 muestra que la posición estratégica externa general de la empresa está por encima de la media, lo que significa que Mundo Azul brinda su esfuerzo por seguir estrategias que capitalicen las oportunidades externas y eviten las amenazas.

Tabla 28: Matriz FODA

MATRIZ FODA

MUNDO AZUL		AMENAZAS		OPORTUNIDADES	
		A1	Costos elevados para la importación de maquinaria de punta	O1	Trato comercial personalizado y dinámico con los clientes
		A2	La demanda del mercado es muy estacional	O2	La propensión de compra del sector femenino es mayor
		A3	Mejor organización del sector textil en otros países con tecnología, calidad y bajos costos	O3	Uso generalizado de ropa informal
		A4	Ingreso de productos extranjeros	O4	Clientes dispuestos a pagar por un buen producto y buena atención
		A5	Excesivo número de competidores	O5	Crecimiento dinámico del mercado
FORTALEZAS		ESTRATEGIAS DE CRECIMIENTO		ESTRATEGIAS DE DESARROLLO	
F1	Experiencia en el mercado	* Aun cuando exista otros fabricantes de jean, se buscará competir con diseños exclusivos y con materia prima de alta calidad, capaces de satisfacer la demanda y competir con países extranjeros (F2, F5; A2, A4, A5) *Se aprovechará el poder de negociación con los proveedores fijos para crear estrategias de crédito y adquisición de materia prima. (F3,A2.A1)		* Detectar nuevas modas o diseños constantemente, aplicando diseños exclusivos para abastecer y satisfacer al segmento femenino. (F2,F4;O2,O3,O5) *Buscar y localizar los segmentos que no abarcan los competidores, aprovechando el trato personalizado con los clientes (F2,F5,F1,O1,O2)	
F2	Diseños exclusivos				
F3	Proveedores Fijos				
F4	Excelente capacidad productiva				
F5	Contar con materia prima de alta calidad				
DEBILIDADES		ESTRATEGIAS DE SOBREVIVENCIA		ESTRATEGIAS DE MANTENIMIENTO	
D1	Acumulación de productos con margen negativo	* Se despachará los productos con margen negativos a través de ofertas. (D1,D3;D4,D5,A2) *Se creará un proceso de toma de decisiones y análisis financieros para mejorar la toma de decisiones gerenciales. (D1,D2,D5,A3)		* Se fijará políticas financieras como una medida de eliminar riesgos de perdida. (D1,D2,D3,O2,O5)	
D2	Toma de decisiones individuales				
D3	Elevado grado de endeudamiento				
D4	Carencia de un Departamento de Marketing				
D5	Publicidad excesiva				

Elaborado por: La Investigadora

Fase 2

Realizar un análisis financiero a los estados financieros de la empresa Mundo Azul para conocer la situación económica y financiera real.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Una vez presentada a la empresa Mundo Azul, es recomendable conocer el estado financiero al día de hoy, es por esta razón que el análisis financiero permitirá evaluar a la empresa financieramente y obtener algunas medidas y relaciones que faciliten la toma de decisiones.

En lo que respecta al análisis financiero se procede analizar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados a través de la aplicación de indicadores financieros correspondiente a tres años para tener un panorama más amplio del movimiento de las cuentas y como las mismas han ido desplegándose a través de los años.

Para el análisis de cada indicador la empresa puede guiarse en el **Anexo 2** sobre los “**Parámetros de los Indicadores Financieros**” propuestos por la Autora del presente trabajo investigativo.

MODAS Y TEXTILES MUNDO AZUL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Disponible	42.256,67	28.705,00	94.191,28
Caja	0,00	848,15	1.000,00
Bancos	42.256,67	27.856,85	93.191,28
Exigible	108.980,62	152.494,85	151.934,18
CUENTAS POR COBRAR	105.480,62	152.494,85	103.975,72
Clientes	84.208,56	143.214,37	94.695,24
Crédito Tributario	7.994,22	0,00	0,00
Crédito Tributario Renta	7.113,72	9.280,48	9.280,48
Otras	6.164,12	0,00	0,00
DOCUMENTOS POR COBRAR	0,00	0,00	47.958,46
Cheques por cobrar	0,00	0,00	47.958,46
PRESTAMOS	3.500,00	0,00	0,00
Préstamos a Terceros	3.500,00	0,00	0,00
Realizable	326.685,33	361.452,42	327.407,68
Inventario de Mercadería	326.685,33	361.452,42	327.407,68
Pagos Anticipados	69.173,11	60.137,82	9.060,27
Anticipo de Utilidades Anuales	62.872,28	35.612,24	0,00
Anticipo empleados	0,00	14.000,00	0,00
IMPUESTOS ANTICIPADOS	6.300,83	10.525,58	9.060,27

Anticipo Impuesto a la Renta	4.673,40		5.789,64		4.477,38	
Anticipo Retención en la Fuente	1.627,43		4.735,94		4.582,89	
Total Activo Corriente		547.095,73		602.790,09		582.593,41
ACTIVO NO CORRIENTE						
Depreciables		181.882,78		177.597,22		226.687,54
Maquinaria	143.404,63		162.243,47		198.560,97	
Depr. Acum. Maquinaria	-47.423,17		-56.903,86		-66.875,02	
Muebles y Enseres	24.703,12		24.703,12		63.146,16	
Depr. Acum. Muebles y Enseres	-4.011,91		-5.676,54		-10.535,81	
Equipo de Oficina	5.091,88		5.091,88		15.091,88	
Depr. Acum. Equipo de Oficina	-1.157,76		-1.520,40		-2.666,95	
Vehículos	94.544,64		94.544,64		72.205,36	
Depr. Acum. Vehículos	-33.429,78		-46.424,88		-46.160,28	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		181.882,78		177.597,22		226.687,54
ACTIVO DIFERIDO		12.528,00		22.293,37		0,00
Instalaciones	12.528,00		22.293,37		0,00	
Total Activo Diferido		12.528,00		22.293,37		0,00
TOTAL ACTIVOS		741.506,51		802.680,68		809.280,95
PASIVO						
CORRIENTE						
PROVEEDORES NACIONALES		378.818,34		436.550,15		205.892,86
Proveedores de Materia Prima	194.997,71		183.105,40		43.101,86	
Proveedores Varios	0,00		3.150,01		0,00	

Documentos por pagar	183.820,63		250.294,74		162.791,00	
IESS POR PAGAR		9.958,92		14.291,69		20.990,41
IESS por pagar	2.119,30		2.575,67		0,00	
Sueldos por pagar	7.839,62		9.643,00		18.456,63	
Utilidades por pagar	0,00		2.073,02		2.533,78	
IMPUESTOS POR PAGAR		564,66		13.269,38		29.533,50
PRÉSTAMOS BANCARIOS		0,00		0,00		86.342,29
TOTAL PASIVO CORRIENTE		389.341,92		464.111,22		342.759,06
NO CORRIENTE						
PRÉSTAMOS		123.499,65		98.157,42		80.738,16
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		123.499,65		98.157,42		80.738,16
TOTAL PASIVOS		512.841,57		562.268,64		423.497,22
PATRIMONIO						
CAPITAL		230.157,53		230.157,53		371.425,63
Capital Social	230.157,53		230.157,53		371.425,63	
RESULTADOS						
PERDIDA/GANANCIA		-1.492,59		10.254,51		14.358,10
Utilidad del Ejercicio—Anteriores	-1.277,32		-1.492,59		0,00	
Utilidad del Ejercicio—Utilidad	-215,27		11.747,10		14.358,10	
TOTAL PATRIMONIO		228.664,94		240.412,04		385.783,73
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>741.506,51</u>		<u>802.680,68</u>		<u>809.280,95</u>

MODAS Y TEXTILES MUNDO AUL
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2010-2011 y 2012

	AÑO 2010		AÑO 2011		AÑO 2012	
INGRESOS						
Ventas Netas		731.649,73		1.023.610,21		1.118.426,01
(-) Costo de Ventas		507.124,58		757.238,44		712.574,24
(=)UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		224.525,15		266.371,77		405.851,77
GASTOS						
(-)OPERATIVOS		212.242,84		220.797,43		368.221,94
GASTOS DE VENTAS		39.388,35		62.758,83		239.893,77
Gastos Personal					60.200,73	
Gasto Local	34.218,30		42.959,08		113.051,46	
Gasto Arriendo Locales	34.218,30		42.959,08		113.051,46	
Mantenimiento y Reparación	0,00		752,89		447,69	
Gastos de Representación	0,00		752,89			
Mantenimiento de Vehículo	0,00		0,00			
Mantenimiento Maquinaria					447,69	
Publicidad y Propaganda	5.170,05		19.046,86		66.193,89	
Gasto publicidad y Propaganda	5.170,05		19.046,86		66.193,89	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		172.854,49		158.038,60		128.328,17
GASTOS PERSONAL	35.789,85		55.372,20		24.239,39	
Sueldos	10.464,00		23.584,69		14.526,08	
Décimo Tercer Sueldo	6.237,91		8.917,77		952,75	
Décimo Cuarto Sueldo	5.420,00		7.458,00		1.168,00	
Liquidaciones	3.707,63		3.934,97		0,00	
Vacaciones	378,00		320,00		0,00	

Aporte Patronal	1.390,27		0,00		1.764,92	
Fondos de Reserva	3.598,50		5.795,45		1.220,80	
Medicinas	0,00		103,97		0,00	
Gastos de Liquidación	0,00		0,00		2.898,84	
Gastos Capacitación	356,10		0,00		283,00	
Bono Navideño	0,00		0,00		1.425,00	
Gastos Refrigerios	4.087,91		2.865,02		0,00	
Gastos de Seguridad	0,00		1.400,00		0,00	
Gastos Médicos Empleados	149,53		0,00		0,00	
Póliza de Seguros	0,00		992,33		0,00	
GASTOS ARRIENDO	6.539,35		6.825,34		17.018,56	
Gasto Arriendo Planta	6.000,00		6.000,00		6.000,00	
Gasto Arriendo Medianet	0,00		0,00		371,00	
Gasto Servicios Básicos	539,35		825,34		10.647,56	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	17.232,45		17.624,18		23.766,35	
Mantenimiento y Reparación	1.281,86		696,43		13.075,92	
Gasto Contribuciones					922,67	
Gastos Honorarios Profesionales					1.715,82	
Mantenimiento de Edificios y Locales	1.897,65		544,99		1.637,67	
Mantenimiento de Vehículos	3.870,00		4.337,55		1.403,68	
Gastos Suministros de oficina	5.479,33		5.104,34		0,00	
Gastos Agua Purificada	132,99		294,56		0,00	
Mantenimiento Equipo de Oficina	1.779,28		3.727,74		1.542,77	
Combustible	2.791,34		2.918,57		3.467,82	
IMPUESTOS Y TASAS	0,00		490,84		570,32	
Patente Municipal	0,00		490,84		520,32	
Otros Impuestos	0,00				50,00	
DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN	23.877,22		25.327,85		16.979,75	

Gasto Depr. Maquinaria	8.145,49		9.480,69			
Gasto Depr. Muebles y Enseres	1.664,63		1.664,63			
Gasto Depr. Equipo de Oficina	362,64		362,64			
Gasto Depr. Equipo de Cómputo	709,36		824,79			
Gasto Depr. Vehículos	12.995,10		12.995,10			
GASTO DE FUNCIONAMIENTO	89.415,62		52.398,19		45.753,80	
Gasto Transporte de Mercadería	5.048,55		2.526,71		5.832,25	
Gastos Alimentación-Refrigerios					2.530,03	
Gasto Peajes	1.298,89		642,40		0,00	
Gastos Varios	46.467,27		7.391,03		1.917,77	
Gastos Seguros	4.531,46		3.439,95		4.913,75	
IVA en Notas de Venta	114,54		9,96		0,00	
Gastos no deducibles	31.954,91		1.538,14		30.560,00	
Gastos por Robo	0,00		36.850,00		0,00	
(=) UTILIDAD OPERACIONAL		12.282,31		45.574,34		37.629,83
(-) GASTOS FINANCIEROS		12.497,58		31.754,22		20.737,95
INTERESES PAGADOS	7.983,94		13.672,77		20.605,14	
Intereses Pagados	7.983,94		5.520,58		20.605,14	
Comisiones Bancarias	0,00		8.152,19		0,00	
GASTOS BANCARIOS	4.513,64		18.081,45		132,81	
Gastos Bancarios y Financieros	4.513,64		18.081,45		132,81	
(=) Utilidad antes de Imp. Intereses		-215,27		13.820,12		16.891,88
(-) 15% Utilidad Trabajadores			2.073,02		2.533,78	
(=) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		-215,27		11.747,10		14.358,10

ANALISIS FINANCIERO CON INDICADORES

INDICADORES DE LIQUIDEZ

a) Liquidez Corriente

Activo corriente-Pasivo Corriente

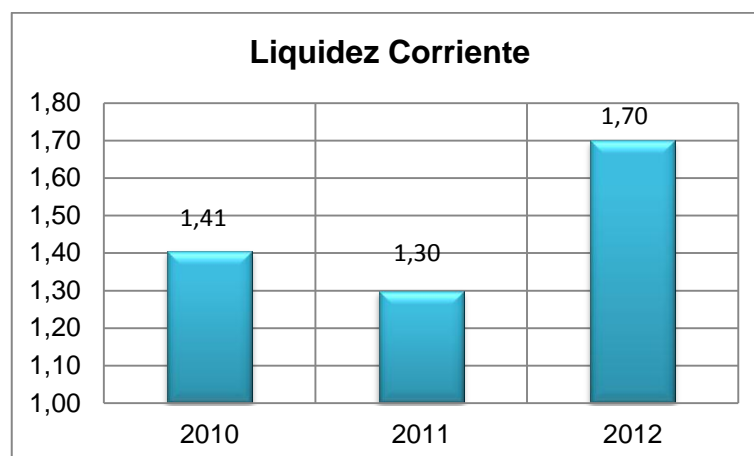


Gráfico 22: Indicador Liquidez Corriente Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

En el año 2012 la empresa por cada dólar que debe en el corto plazo cuenta con \$1,70 centavos para hacer frente a sus obligaciones corrientes, este año ha sido de mayor significancia en comparación al año 2010 que la empresa contaba con \$1,41 centavos y el año 2011 con \$1,30 centavos, lo cual significa que sus activos corrientes si cubren las obligaciones a corto plazo.

b) Prueba Ácida

Cuentas y documentos por cobrar/Pasivo Corriente

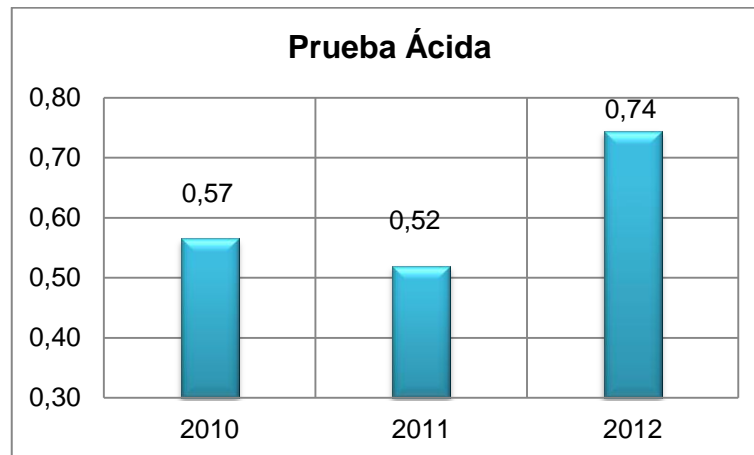


Gráfico 23: Indicador Prueba Ácida Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

En el análisis realizado se determina que la empresa cuenta en el 2010 con \$0,57 centavos de activos rápidamente convertidos en efectivos para cubrir en forma inmediata sus pasivos a corto plazo, para el año 2011 este indicador presenta una disminución de \$0,03 centavos de activos disponibles ubicándose en \$0,54 centavos, mientras que en el 2012 este indicador incrementó a \$0,74 centavos, lo que significa que la empresa tienen baja capacidad para cubrir sus obligaciones en este instante.

Significa que si por alguna circunstancia especial todas las obligaciones corrientes que tiene la empresa Mundo Azul fuera de exigibilidad inmediata, la empresa no podría satisfacerlas, porque no dispone ni de un dólar.

c) Capital de Trabajo

Activo Corriente-Pasivo Corriente

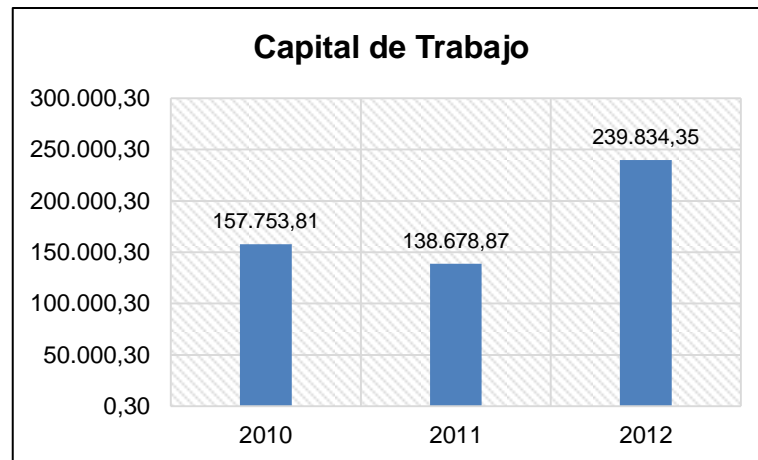


Gráfico 24: Indicador Capital de Trabajo Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul
Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

La situación financiera de Mundo Azul al 31 de Diciembre del 2012 se caracteriza por el registro de un capital de trabajo alto de \$239.834,35 dólares, con respecto a los años anteriores lo que significa que la empresa cuenta con \$239.834,35 dólares para cubrir sus operaciones comerciales y seguir operando en la empresa, el año 2011 se ha visto en una reducción considerable de sus recursos monetarios a \$ 138.678,87 dólares.

Es decir, la empresa luego de atender las obligaciones a corto plazo, dispondría de capital de trabajo para atender requerimientos como pago por compras al contado, sueldos, servicios básicos, gastos de funcionamiento, etc.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

a) Endeudamiento Total

Pasivo Total/Activo Total

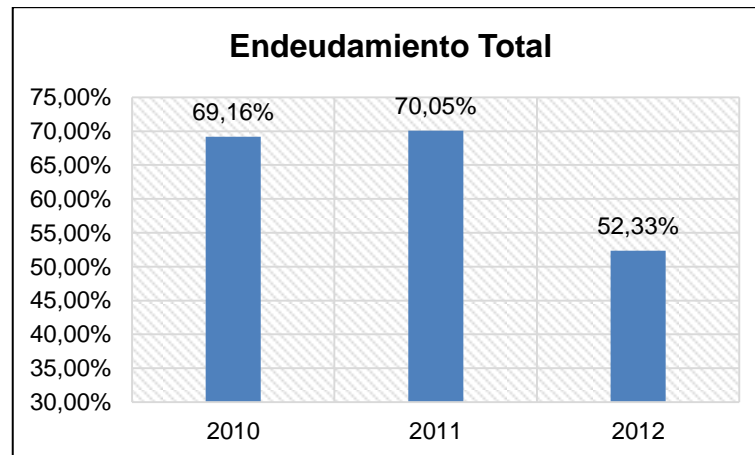


Gráfico 25: Indicador Endeudamiento Total Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

El Activo Total de Mundo Azul en el año 2010 fue financiado un 69,16% con recursos de terceras personas, para el año 2011 este indicador tuvo un incremento del 70,05%, mientras que en el año 2012 los acreedores de la empresa tienen una participación del 52,33% en los activos de la empresa o por cada dólar invertido en la empresa son dueños de \$0,52.

Una relación adecuada y sugerida es que la financiación de los activos de una entidad debe ser compartida 50% por los acreedores y 50% por el patrimonio de la empresa.

b) Financiamiento propio

Patrimonio Neto/Activo Total

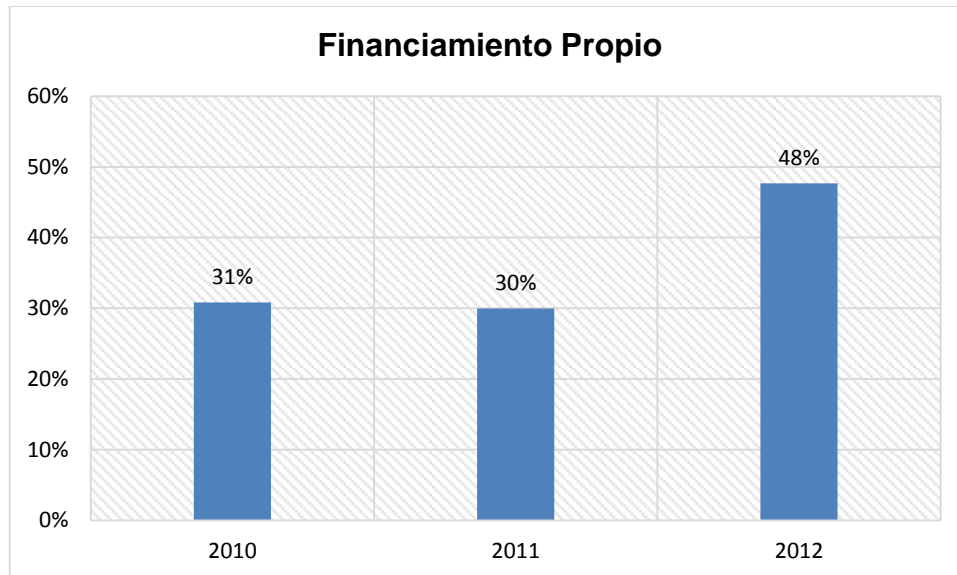


Gráfico 26: Indicador Financiamiento propio Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

En el año 2010 del total de los activos el 31% está financiado con el patrimonio de los socios, en el año 2011 fue financiado el 30% y en el año 2012 el total de los activos fue financiado en un 48%, con el patrimonio del dueño de la empresa Mundo Azul, para mejorar esta última participación el dueño de la empresa deberá inyectar recursos frescos.

c) Endeudamiento a corto plazo

Pasivo Circulante/Activo Total

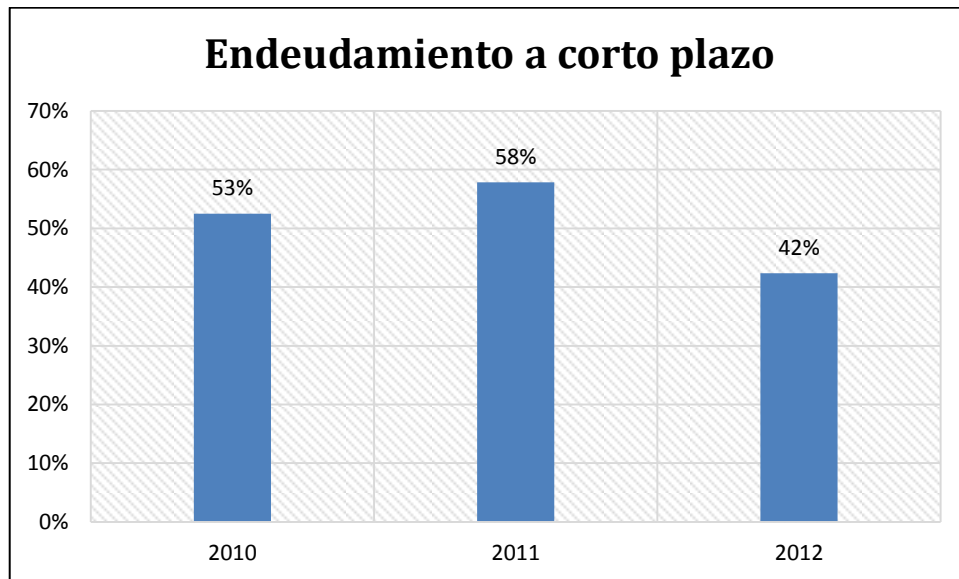


Gráfico 27: Indicador Endeudamiento a corto plazo Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

Indica que en el año 2010 el 53% del activo, está financiado por pasivo circulante, es decir que prácticamente del total del pasivo es exigibilidad financiera, por otra parte en el año 2011 incrementó a un 58%, y en el año 2012 fue del 42%.

La administración debe tomar decisiones inmediatas a fin de convertir los pasivos corrientes en pasivos a mediano y largo plazo para aliviar la presión financiera.

a) Endeudamiento a largo plazo

Pasivo Largo plazo/Activo Total

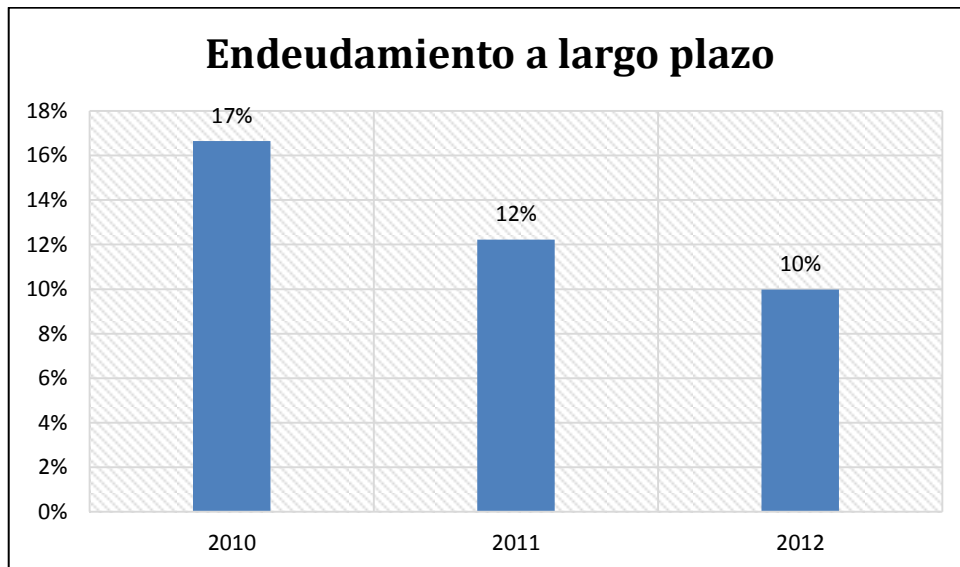


Gráfico 28: Indicador Endeudamiento a largo plazo Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

Indica que en el año 2010 el 17% del activo, está financiado por pasivo a largo plazo, por otra parte en el año 2011 disminuyó a un 12%, y en el año 2012 disminuyó aún más al 10%.

Es decir que la totalidad de la deuda de la empresa se maneja a financiamiento a corto plazo, y que apenas una parte se lo hace a largo plazo, esto perjudica a la empresa pues disminuye la liquidez en la empresa.

INDICADORES DE GESTIÓN

a) Rotación de Cartera y su plazo promedio de cartera

Rotación de Cartera= Ventas/Cuentas por cobrar

Plazo promedio de reposición de cartera=360/Rotación de Cartera

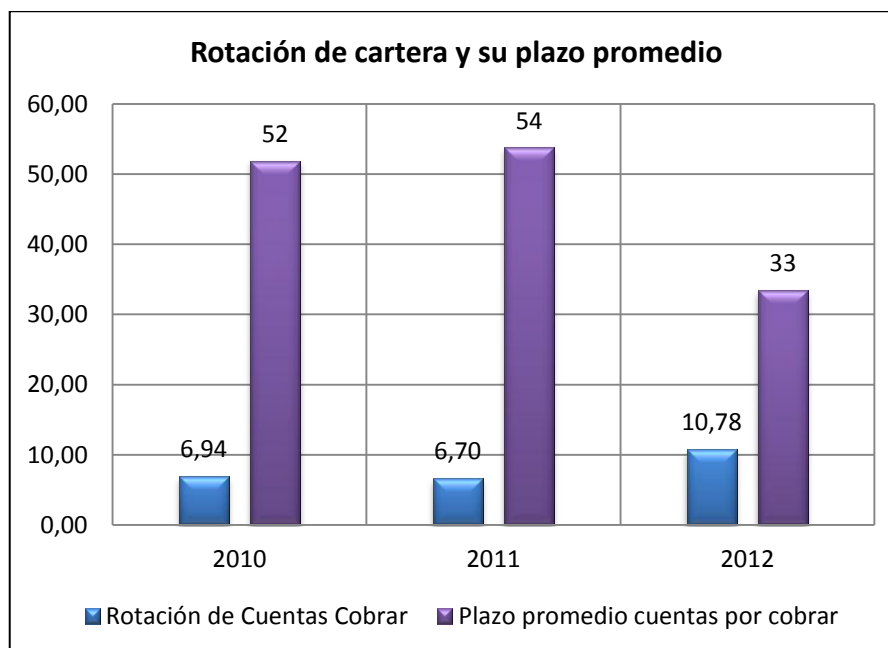


Gráfico 29: Rotación de cartera y su plazo promedio Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

Las cuentas por cobrar de la empresa Mundo Azul en los años 2010 y 2011 han rotado o se han hecho efectivas aproximadamente 7 veces en el año, teniendo en cuenta que se han recuperado exactamente de 52 a 54 días, sin embargo en el año 2012 las cuentas por cobrar han rotado aproximadamente 11 veces al año teniendo un periodo de recuperación de cartera de 33 días, esta reducción se debe a la aplicación de una política de cobro que implementó en este año la empresa.

b) **Rotación de Inventarios** =Costo de Ventas/Inventarios

c) **Plazo promedio de reposición de inventarios**=360/Rotación de Inventarios.

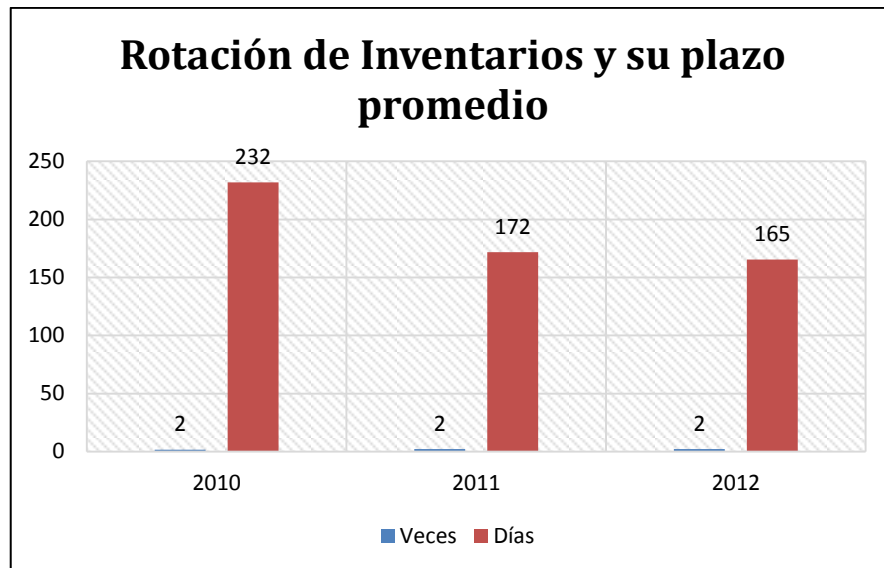


Gráfico 30: Rotación de los Inventarios y reposición Mundo Azul
Fuente: Estados Financieros Empresa Mundo Azul
Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

En el año 2010 el inventario ha rotado aproximadamente dos veces al año, contando con un reposición de Inventarios cada 232 días, por otra parte en el año 2011 el inventario ha girado 2 veces en el año, reponiendo sus inventarios cada 172 días, sin embargo en el año 2012 los inventarios ha rotado solo 2 veces al año como consecuencia de las ventas, reponiendo sus inventarios cada 165 días con el fin de dar debida atención a nuevas ventas.

Este indicador se refiere al total de inventarios, sin embargo es importante acotar que existen varios productos que permanecen mucho tiempo en venderse, por lo que es recomendable que los convierta en efectivo.

d) **Periodo medio de pago**

Rotación= Compras a crédito/ Proveedores de Materia Prima

Plazo promedio de pago= 360/Rotación de las cuentas por pagar

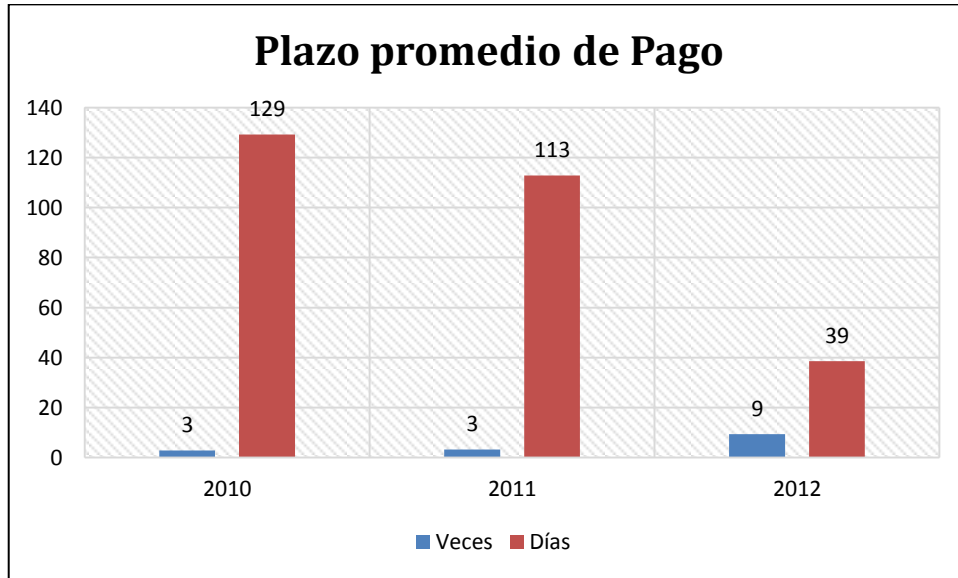


Gráfico 31: Indicador Periodo Medio de Pago Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Empresa Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

En el año 2010 la empresa ha cancelado sus obligaciones cada 129 días, rotando 3 veces al año, por otra parte en el año 2011 los proveedores de materia prima le han dado un promedio de 113 días de crédito con una rotación de 3 veces al año, mientras que en el año 2012, la empresa Mundo Azul los proveedores le han facilitado la materia prima en un plazo de 39 días promedio en cubrir sus obligaciones, rotando 9 veces al año.

Es decir que la empresa ha tenido un plazo en el año 2012 de 39 días para el pago a los proveedores, dependiendo de la situación económica, la empresa deberá negociar con los proveedores para aumentar el plazo de los días pago.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

a) Rentabilidad Neta del Activo (Dupont)

Utilidad Neta / Activo Total

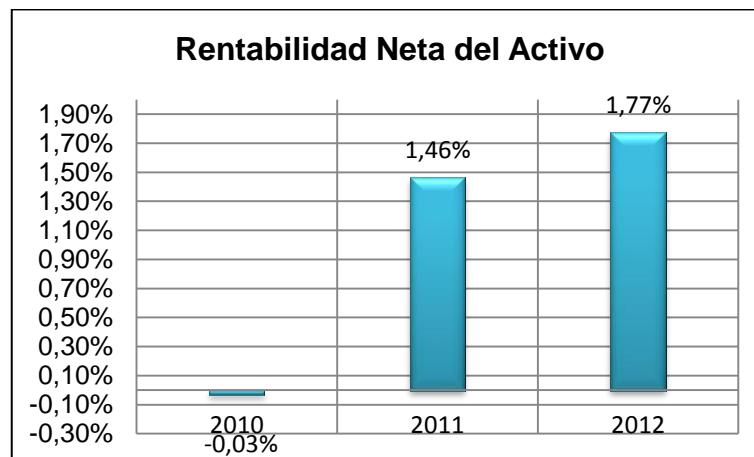


Gráfico 32: Indicador Rentabilidad Neta del Activo Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Empresa Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

Por cada unidad monetaria independientemente de cómo se haya financiado Mundo Azul en el año 2010 ha obtenido pérdidas netas del 0,03%, en el año 2011 en cambio ha obtenido ganancias del 1,46% y en el año 2012 el activo de la empresa tuvo la capacidad para producir utilidades de 1,77% sobre la inversión inicial.

b) **Margen Bruto**

(Venta. Costo de Ventas)/Ventas

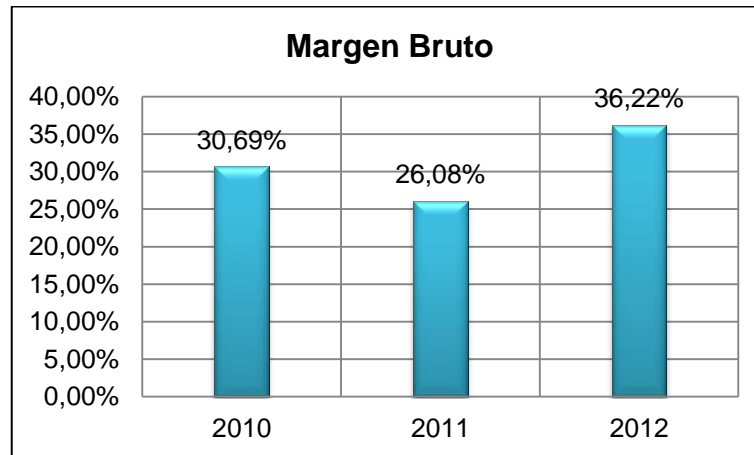


Gráfico 33: Indicador Margen Bruto Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

En el 2010 la utilidad de las ventas frente al costo de venta es de 30,69%, en el año 2011 la utilidad de las ventas ha disminuido a un 26,08% frente a los costos de ventas, mientras que en el año 2012 la utilidad de la empresa que genera en sus ventas ha sido del 36,22% luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería facturada, rendimiento que se encuentra disponible para cubrir gastos operativos y rendir utilidades.

c) **Margen Neto**

Utilidad Neta/Ventas

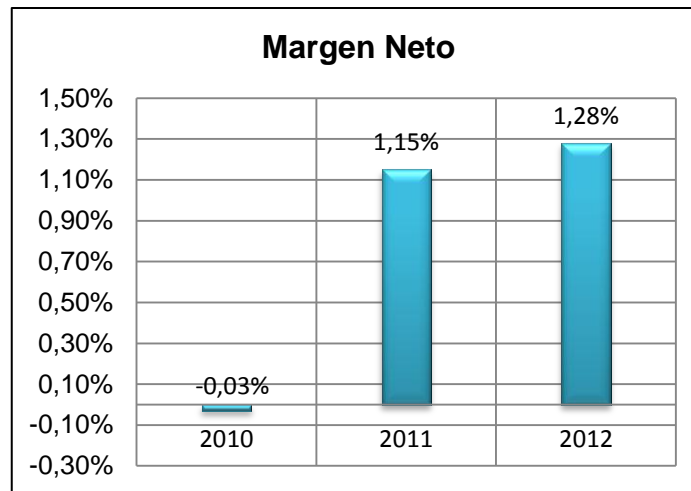


Gráfico 34: Indicador Margen Neto Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul

Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

La empresa Mundo Azul luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, en el año 2010 la empresa genera pérdidas del 0,03%, lo que determina que toda la utilidad bruta es consumida por los gastos por otra parte en el año 2011 el grado de eficiencia de la empresa para generar utilidades es del 1,15%, incrementando para el año 2012 al 1,28% de utilidad luego de impuestos y participaciones.

Como se ha dicho el gerente debe implementar políticas para incrementar el volumen de ventas.

d) **Rentabilidad sobre el Patrimonio**

Utilidad Neta/Patrimonio

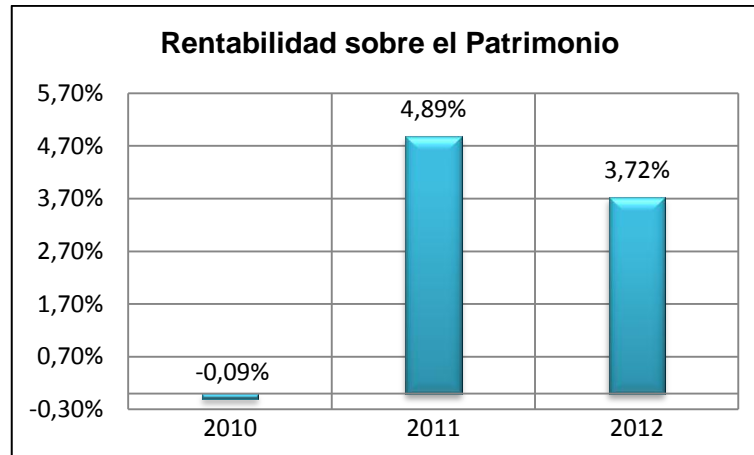


Gráfico 35: Rentabilidad sobre el Patrimonio Mundo Azul

Fuente: Estados Financieros Mundo Azul
Elaborado por: La Investigadora

Interpretación:

En el año 2010 la empresa no ha generado rentabilidad en relación a su inversión presentando una pérdida del 0,09%, sin embargo en el año 2011 la empresa presenta una rentabilidad de 4,89% y en el 2012 asciende al 3,72% de rentabilidad de la empresa sobre el capital, reservas y resultados.

Fase 3

Diseñar políticas que
facilite la toma de
decisiones en la empresa
Mundo Azul

POLÍTICAS FINANCIERAS PROPUESTAS

Las políticas sirven como “guía para tomar decisiones programadas”. Las siguientes políticas financieras que se aplicarán en la empresa son:

CAJA GENERAL: Los controles a realizarse son:

- El arqueo de caja será realizado por un funcionario contable y por otra persona que el gerente lo asigne con suficientes conocimientos de la materia; el saldo que arroje esta cuenta debe ser correspondiente a lo que se encuentra físicamente en la caja de la empresa en dinero en efectivo o su equivalente.
- Ninguna persona que interviene en caja debe de tener acceso a los registros contables que controle su actividad.
- Todos los pagos se elaborará con cheque como evidencia de los gastos efectuados.
- Cada gasto que se elabore deberá ser verificado.
- El administrador financiero debe elaborar un Flujo de caja semestral y proyectada a tres años, realizando periódicamente ajustes en la ejecución.
- Es política de la empresa hacer seguimiento al flujo de caja para garantizar el cumplimiento de los compromisos adquiridos.
- La contraseña de la caja fuerte sólo es de conocimiento del encargado de pagaduría.
- El área de caja es restringida solo personal autorizado.
- No mezclar las entradas de dinero con los fondos fijos de la empresa.
- Todos los ingresos de efectivo deben hacerse constar en un recibo de ingreso, el cual debe ser firmado y sellado por el cajero.
- Todos los ingresos deben ser depositados íntegramente a más tardar el siguiente día laborable, el cajero debe anexar el volante del depósito al recibo de ingreso correspondiente, el comprobante de egresos de bancos y comprobantes de caja chica, debe quedarse con una copia y archivar.

- El cajero debe llevar diariamente un formulario de recepción de efectivo donde conste el número del recibo fecha y monto recibido.

CAJA CHICA: Los controles a realizarse son:

- La cuenta Caja Chica debe tener un fondo de 50 dólares, los gastos que la empresa tenga y que excedan el límite previamente establecido, deberán realizarse con cheque o retiro bancario.
- La caja chica solo se moverá cuando los propietarios decidan aumentar o disminuir el fondo, debe precisarse las razones de su ampliación.
- El arqueo de caja chica se realizará sin previo aviso una sola vez al mes.
- Se realizará la reposición de caja chica cada 15 días en su valor total.
- Se debe efectuar comprobantes de caja chica con su respectiva documentación de respaldo, el cual deberá tener las firmas de autorización de quien hace el gasto, del gerente y del cajero.
- Los fondos de caja chica deberán ser utilizados solamente para pagos de poco monto o vueltos.
- Los desembolsos de caja chica no deberán exceder el 10% del monto total del fondo.
- Debe anexarse a los comprobantes definitivos de caja chica toda la documentación justificativa por los pagos efectuados.
- Está prohibido el pago de sueldos del fondo de caja chica.
- Está prohibido el cambio de cheques a través del fondo de caja chica.
- Las Facturas no deben ser fraccionadas para eludir el monto de desembolso.

BANCOS: Los controles a realizarse son:

- En la venta de los productos la empresa recibirá cheques a 5 días plazo.

- Se permite recibir pagos de dinero en efectivo y/o cheque, no se admite tarjetas de crédito.
- El gerente seleccionará al funcionario que se debe encargarse de manejar las chequeras y mantener los registros auxiliares.
- Se efectuará conciliaciones bancarias entre auxiliares y el respectivo mayor general una vez al mes.
- La empresa abrirá cuentas en entidades bancarias con calificación de riesgo crediticio AAA o AAA+ emitidas por las firmas calificadoras de riesgo autorizadas en el país.
- La cuenta de cheques que se manejen deberán registrarse a nombre de la entidad.
- Está prohibido entregar cheques en blanco.

VENTAS: Los controles a realizarse son:

- La empresa venderá sus productos a mayoristas y minoristas.
- El giro del negocio debe estar relacionado a la fabricación y comercialización de jeans de mujer.
- Los productos que se asignen a mayoristas tendrán los términos de exclusividad detallados en la política de créditos.
- Al momento de entregar a los mayoristas el producto, deberá reclamar cualquier daño o faltante ocurrido durante el transporte directamente al transportista, en ese momento.
- Si por algún motivo, el pedido no se puede entregar dentro del límite de tiempo establecido, se notificará con 2 días de anticipación.
- Todos los pedidos deberán contar con Órdenes de Compra.
- En caso de que el mayorista requiera utilizar el transporte de la empresa para el envío de la mercadería, no tendrá cargo por flete en caso de estar dentro de la provincia de Tungurahua, en caso de ser fuera se solicitará el envío por medio de paquetería con costo para el adquiriente.

- Solo se aceptaran devoluciones o el cambio de la prenda por fallas presentadas en la prenda, es decir rotas, descocidas, sin botones, etc., pero dentro de los 2 días después que haya adquirido la prenda.
- La prenda tiene garantía solo los primeros 3 meses a partir de la fecha que compró, garantías en cuanto arreglos, cambio de cierre, pintar la prenda.
- El personal de ventas deberá estar acorde al segmento de mercado, es decir máximo 3 personas, el cual laborará todo el año, solo en temporadas de gran demanda, se contratará personal por temporada.
- En caso de que un cliente separe su prenda, tiene un plazo no mayor a 30 días para cancelar.
- Los precios estarán asignados en Dólares.
- El personal de ventas será capacitado cada seis meses, para atención al cliente y buenos modales.
- La empresa tendrá un historial de los clientes donde se muestran todos los datos del mismo.
- Se debe preparar un presupuesto de ventas, acorde a la demanda del mercado.
- Las facturas serán enviadas posteriormente a la entrega del producto por si hubiere algún cambio por mercancías en mal estado.
- No se otorgarán ventas de la mercadería a los empleados de la institución, deberán acercarse a los puntos de ventas de la empresa.
- Se asignará a cada vendedor un código de identificación.
- Se elaborará mensualmente un análisis a la rotación de Inventarios.

COBRANZA DE CARTERA CORRIENTE Y ANULADA: Los controles a realizarse son:

- Es política de la empresa hacerle seguimiento mensual al proceso de recuperación de cartera, para evaluar el comportamiento de los pagos y la calidad de los deudores.

- Los productos efectuados a crédito dependerá del número de unidades que el mayorista compre, si se otorga a crédito debe dejar un abono del 50%:

Tabla 29: Política de crédito propuestas Mundo Azul

Cantidad (mensuales)	Compras a crédito
50-100 unidades	Se otorgará a crédito en un plazo de 15 días
100-500 unidades	Se otorgará a crédito en un plazo de 30 días
600-1000 unidades	Se otorgará a crédito en un plazo de 90 días
> 1000 unidades	Se otorgará a crédito en un plazo de 120 días

Elaborado por: La Investigadora

- En el caso que el mayorista no cancele en el tiempo establecido, y presente retraso en el pago de su obligación, se procederá al cobro de intereses por mora sobre el monto de la obligación:

Tabla 30: Intereses por mora propuestos

DÍAS	INTERÉS DIARIO
1 a 10 días	5%
11 a 20 días	7%
21 a 30 días	8%
31 a 60 días	9%
>60 días	Asuntos legales

Elaborado por: La Investigadora

- Los mayoristas y minoristas pueden cancelar en efectivo o con cheque.
- El o la encargada del cobro a los acreedores tendrá la obligación de recordar al cliente deudor 5 días antes del vencimiento de la fecha, mediante una llamada telefónica y mensaje por correo o un oficio dirigido al interesado.
- EL cliente que pague a tiempo sus facturas tendrá un descuento del 3% por pronto pago, como una política de incentivo a los clientes.

- La empresa ha establecido indicadores de gestión que permiten medir los resultados del proceso de cobranza, e informarlos para la toma de las decisiones correspondientes.
- La Cartera Deudora estará segmentada en tres partes de acuerdo a las siguientes consideraciones:

Cartera Normal: Comprende deudas cuya antigüedad de facturación no excede los 60 días (01 a 02 meses)

Cartera Morosa: Comprende la deuda impaga cuya antigüedad de facturación está en el rango de 61 días a 360 días (03 a 12 meses).

Cartera Pesada: Comprende la deuda impaga cuya antigüedad de facturación se encuentra en el rango de 361 días a más (más de 12 meses).

POLÍTICAS DE COBRANZA PREJUDICIAL: el proceso de cobranza, se desarrolla a través de las siguientes etapas:

- Después del primer día contado a partir de la fecha de vencimiento de una cuenta por cobrar, normalmente la empresa enviará una carta en buenos términos, recordándole al cliente su obligación.
- Si la cuenta no se cobra dentro de los primeros 5 días, se enviará una segunda carta dándole a conocer que los intereses por mora ya están circulando.
- Si después de haber enviado la solicitud, no existe respuesta alguna por parte del deudor, se llamará al cliente a exigirle el pago inmediato.
- Cada semana el gerente de créditos tiene la obligación de cobrar la deuda antes de los 60 días caso contrario la empresa se verá en la obligación de acudir a asuntos legales.
- Emitirse mensualmente un análisis de los saldos de cuentas por cobrar.

COMPRAS A CRÉDITO: Los controles a realizarse son:

- La empresa comprará la materia prima hasta un 50% en efectivo y un 50% financiado.
- La empresa negociará con los proveedores aplazando el pago de las obligaciones desde los 60 días plazo.
- La empresa elaborará un diagnóstico estratégico en cuanto a los precios de la materia prima para optar al mejor proveedor.
- La empresa deberá elaborar un presupuesto de compras de acuerdo a la producción y movimiento del mercado.
- No recibir mercadería sin la autorización de compras.

CUENTAS POR PAGAR: Los controles a realizarse son:

- El Departamento encargado de realizar las contrataciones y que generen compromisos de pago a la compañía deben realizar un análisis costo/beneficio, buscando siempre privilegiar los intereses institucionales.
- Todo pago deberá ser presupuestado. Los pagos se efectuará de acuerdo a lo planificado, salvo casos de excepción previamente autorizados por el gerente.
- El Departamento Contable presentará el primer día hábil de cada semana, al Gerente, el Flujo Operativo de Tesorería comparativo entre lo programado y lo ejecutado, incluyendo la programación para la siguiente semana y así, sucesivamente, para lo cual instruirá a las correspondientes áreas sobre su cumplimiento oportuno.

LA INFORMACIÓN FINANCIERA: Los controles a realizarse son

- Los Estados Financieros presentados deben estar debidamente estructurados, y firmados por las autoridades correspondientes y constar notas explicativas.
- Para la aplicación de cuentas contables la empresa se basará en el Catálogo General de Cuentas establecidas por la empresa Mundo

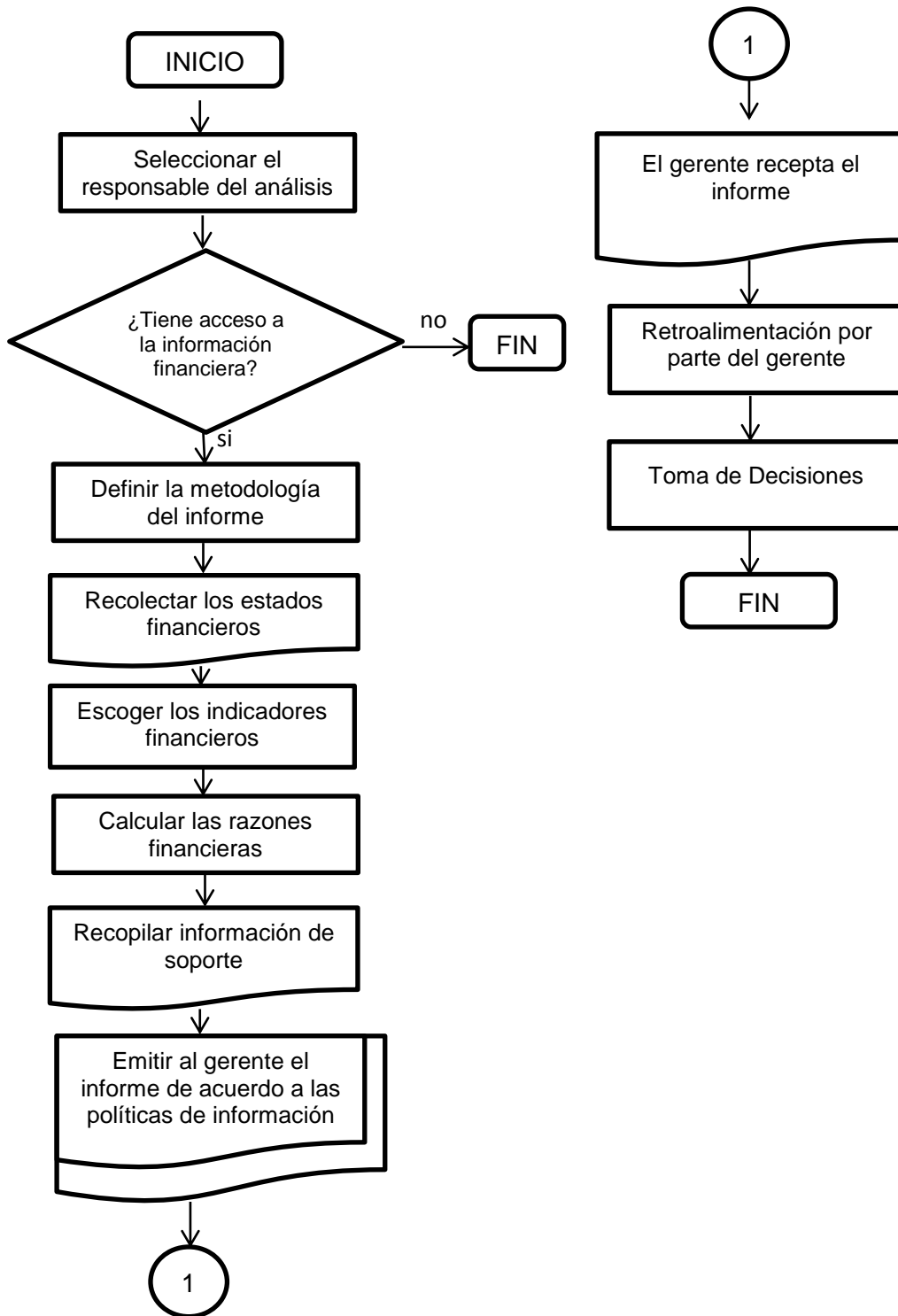
Azul, en caso de añadir una cuenta adicional se deberá informar al gerente con la justificación de la misma.

- Los estados financieros serán preparados con base en los registros contables, mantenidos bajo la norma del costo histórico, siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- La unidad monetaria utilizada por Mundo Azul para la preparación y presentación de los estados financieros y de la información contable es el dólar norteamericano.
- Se debe elaborar un análisis financiero con indicadores.
- El Contador o el Administrador Financiero que se encargue del análisis financiero debe tener acceso a toda la información, para profundizar el proceso de análisis.
- La información que requiera el analista debe ser autorizado por el gerente.
- Para el análisis y la interpretación de las razones financieras el analista se guiará en la tabla de “Parámetros de los Indicadores Financieros”.(Ver Anexo 2)
- Para la presentación del análisis de los Indicadores Financieros el analista debe presentar de acuerdo al esquema del informe financiero detallado en el Anexo 3.
- El informe debe ser presentado en una carpeta de manila color rojo. El tamaño del papel debe ser en formato A4, escrito en una sola cara con letra Times New Roman o Arial, tamaño 12, espaciado 1.5; Formato: Superior, Inferior y Derecho de 3cm, Izquierdo de 4 cm, las hojas deben estar enumeradas en el centro de la hoja.

FASE 4

Sugerir un proceso de toma de decisiones y análisis financiero con indicadores.

Flujograma de proceso de análisis financiero con indicadores



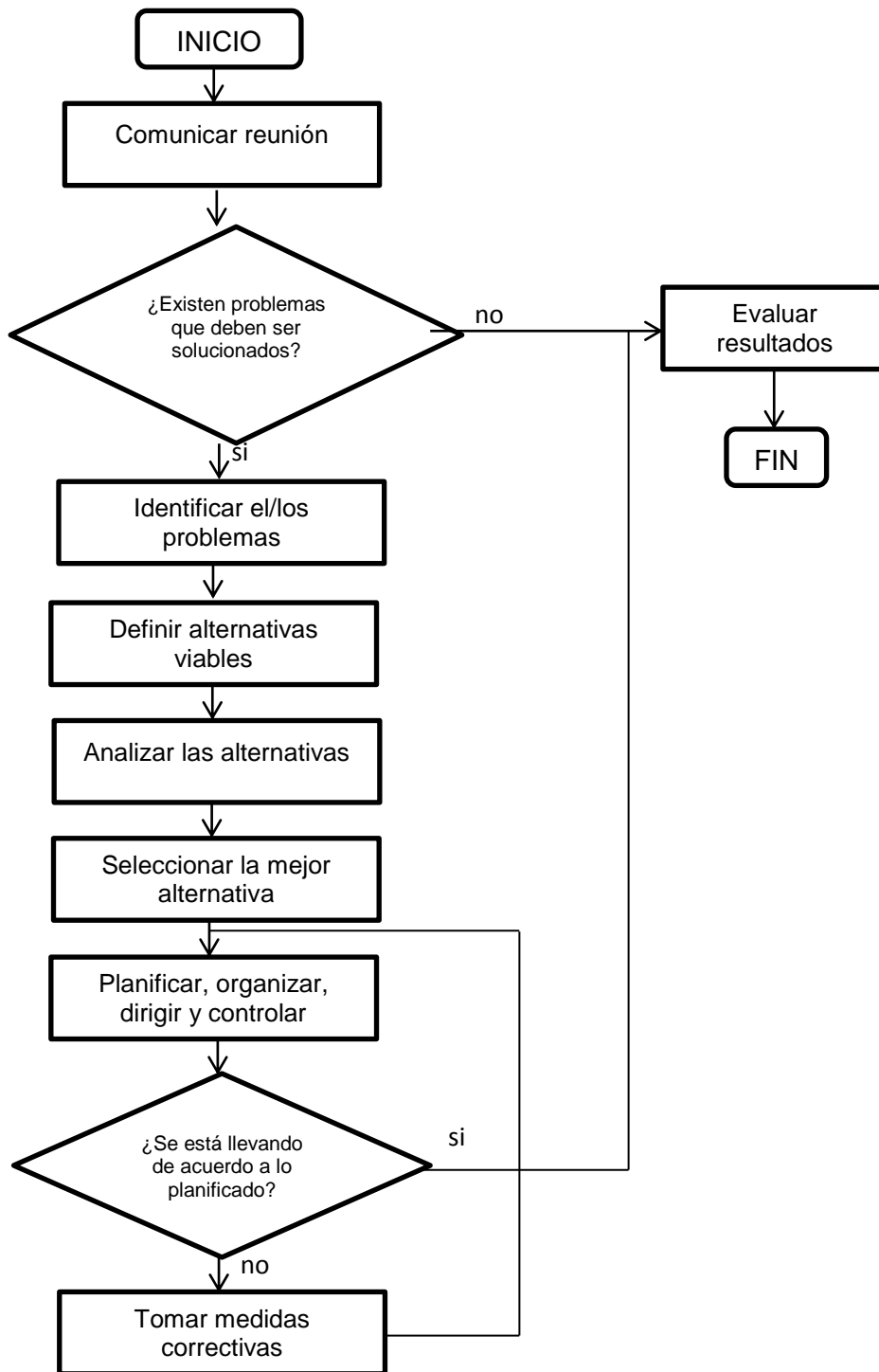
Flujograma 1: Proceso de análisis financiero

Elaborado por: La Investigadora

DESCRIPCIÓN DEL PROCESO

1. Seleccionar al responsable de esta tarea y asignar competencias.
2. El Contador, el Administrador Financiero o la persona que se encargue del análisis financiero es necesario que disponga de toda la información financiera necesaria, para conocer la situación real de la empresa, pues si no hay acceso a esta información simplemente el análisis no se llevaría a cabo.
3. El analista debe elegir la metodología que va a presentar el informe al gerente sobre el análisis, el cual debe basarse de acuerdo al Anexo 3.
4. Luego se procede a recopilar toda la información requerida para el análisis como son: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo del Efectivo.
5. De acuerdo al análisis que se va a realizar debe escoger los indicadores financieros para su correcta interpretación.
6. Se procede a realizar el cálculo y para su correcta interpretación el analista se basará en los parámetros de indicadores financieros encontrados en el Anexo 2.
7. Una vez que el análisis arroje los resultados es necesario archivar documentación de soporte, como: lista de proveedores que se adeuda, inventario de mercadería, clientes, verificación de gastos, entre otros, que ayude al analista a encontrar el origen del problema.
8. Una vez analizado y aplicado los puntos anteriores, se recomienda que los resultados sea emitido a través de un informe, el cual debe estar detallado, las conclusiones y posibles recomendaciones, ya que las mismas deben ser analizados y discutidas por cada miembro que el gerente considere necesaria su presencia.
9. Cuando el gerente receipta el informe, viene un proceso de retroalimentación para el empresario, conociendo con claridad la situación financiera, económica y patrimonial de la empresa.

Flujograma de procesos para la toma de decisiones



Flujograma 2: Proceso de toma de decisiones

Elaborado por: La Investigadora

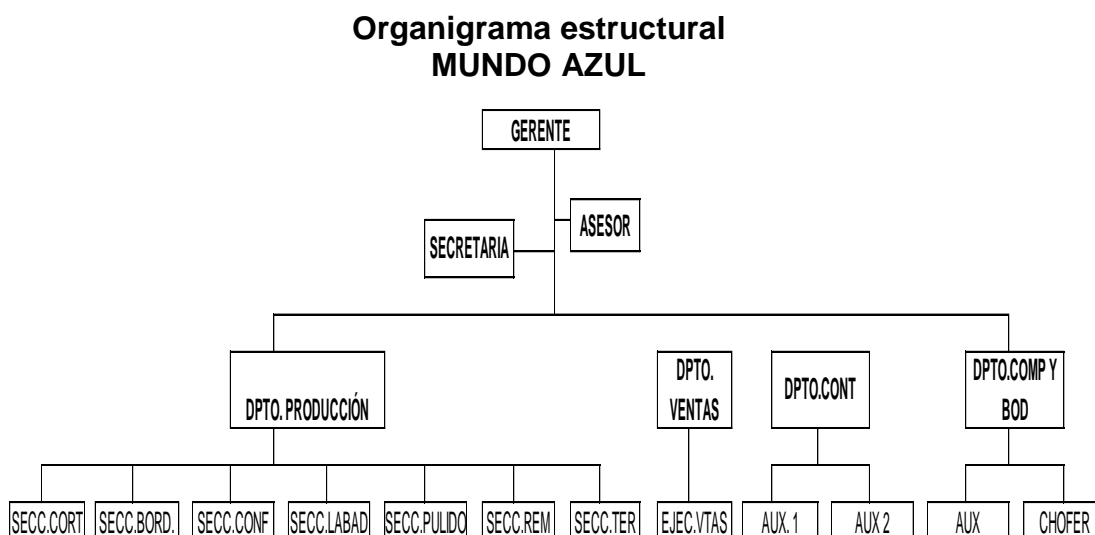
DESCRIPCIÓN DEL PROCESO

1. Para tomar decisiones efectivas es necesario que el reporte del análisis financiero, sea estudiado por el Contador, el Gerente, Administrador Financiero en caso de contar, Jefes Departamentales y la secretaria quien detallará en el libro de actas todos los puntos que se trató, esto se efectuará a través de una reunión que el gerente autorice. En caso de existir algún problema este debe ser solucionado caso contrario se evalúa los resultados de acuerdo a lo planificado.
2. En la reunión se debe analizar los siguientes puntos: Identificar el o los problemas, Identificar los criterios de decisión, definir alternativas viables de solución y Seleccionar la mejor alternativa.
3. Al seleccionar la mejor alternativa que conlleva menos tiempo y dinero, es la que se debe administrar a través de las cuatro funciones administrativas que son:
 - Planeación: Selección de misiones y objetivos así como de las acciones para cumplirlas. Esto implica "Toma de decisión".
 - Organización: Establecimiento de la estructura que desempeñan los individuos dentro de la organización.
 - Dirección: Esta función requiere que los administradores influyan en los individuos para el cumplimiento de las metas organizacionales y grupales.
 - Control: El control tiene como objeto cerciorarse de que los hechos vayan de acuerdo con los planes establecidos.
4. Si se está llevando de acuerdo a lo planificado se procede a la evaluación de la efectividad de la decisión este último paso juzga el resultado. Cuando no está funcionando o se presenta problemas en la ejecución de la decisión se toma medidas correctivas y se procede nuevamente a planificar.

6.8. ADMINISTRACIÓN

6.8.1. RECURSOS

Organizacionales



Humanos

Investigador: Maribel López

Tutor: Dra. Mg. Pilar Guevara

Encuestador: La Investigadora

Institucionales

Los recursos Institucionales que ha permitido la realización de la Investigación son los siguientes:

- Estudios sobre el sector textil que realiza la Cámara de Industrias de Tungurahua
- Indicadores Financieros otorgados por la Superintendencia de Compañías

- Promedio de cada Indicador del cual debe estar basado las Empresas del Ecuador- Superintendencia de Compañías.
- Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.
- Información transferida por el personal administrativo y empleados de la Empresa Modas y Textiles MUNDO AZUL

Materiales

Por otra parte, los materiales utilizados para la realización del presente trabajo investigativo son los siguientes:

- Materiales de oficina
- Transporte
- Medios Tecnológicos: computadora, firmadora, cámara fotográfica, copiadora, impresora
- Textos, libros.
- Programas como: Excel, Visio

6.8.2. MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

Tabla 31: Monitoreo y Evaluación de la Propuesta

FACTORES CRÍTICOS	ESTRATÉGIAS	ACTIVIDADES	RESPONSABLE	MESES									RESULTADOS ESPERADOS		
				1	2	3	4	5	6	7	8	9			
Innovación	Detectar diseños exclusivos para clientes.	Investigar modelos acordes a la moda en el mercado extranjero.	Departamento de Marketing												Diferenciación en el mercado
Promoción y Publicidad	Despachar productos con margen negativo	Poner los productos en oferta	Ventas												Conquistar nuevos nichos de mercados.
Factor Humano	Disponer de personal capacitado en cada área de la organización.	Evaluar los conocimientos de cada integrante de la empresa acorde al cargo que desempeña.	Secretaria												Contar con personal actualizado y capacitado en cada área.
Comunicación	Fomentar el trabajo en equipo	Implementar reuniones de trabajo y capacitación para analizar temas de interés, colectivo y social	Gerente												Trabajo integrado con liderazgo y coordinación.
Análisis Estratégico	Elaborar un estudio general de los factores internos y externos que se involucran con la empresa	Realizar un diagnóstico interno y externo para diseñar estrategias.	Marketing												Disminuir riesgos causados por factores externos o internos, para tomar medidas correctivas

Estados Financieros	Tomar decisiones a corto y largo plazo.	Establecer estados financieros semestrales para la toma de decisiones	Contabilidad																	Detectar a tiempo problemas financieros que afecten directa e indirectamente a la actividad empresarial
Análisis financiero	Analizar los estados financieros a través de la aplicación de indicadores financieros	Realizar un análisis financiero y elaborar un informe a la gerencia	Contabilidad o Administrados financiero																	Conocer la situación financiera-económica de la empresa para la toma de decisiones.
Toma de Decisiones	Tomar decisiones acordes a la situación actual/real de la empresa	Las decisiones serán tomadas en base al flujograma de procesos expuesto.	Departamento de Marketing																	Mejorar la gestión financiera de la empresa.
Políticas Financieras	Elaborar políticas de financieras como una medida de control	Capacitar al personal administrativo sobre las políticas financieras propuestas a implementarse	Departamento de Marketing																	Proteger el activo, disminuir el pasivo e incrementar el patrimonio de la empresa.

Elaborado por: La Investigadora

6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN

Es necesario disponer de un plan de monitoreo y evaluación de la propuesta para tomar decisiones oportunas que permitan mejorarla. Las decisiones pueden estar orientadas a: mantener la propuesta de solución, modificarla o suprimirla por otro.

Tabla 32: Previsión de la Evaluación

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Quiénes solicitan evaluar?	La gerencia de la empresa Modas y Textiles Mundo Azul
¿Por qué evaluar?	Para determinar si se está cumpliendo por completo a hasta qué punto se es llevado a cabo lo planificado, conocer sus causas y modificarlo
¿Para qué evaluar?	Para alcanzar los objetivos propuestos
¿Quién evalúa?	El gerente y el departamento Financiero, debe existir la coordinación entre los dos con la finalidad de evitar errores y problemas.
¿Cuándo evaluar?	La evaluación empieza cuando inicia la ejecución de la propuesta hasta el momento de su finalización.
¿Cómo evaluar?	De acuerdo a los resultados que exista en el momento de aplicar la propuesta, realizando un seguimiento en el tiempo y los recursos utilizados en cada actividad.
¿Con qué evaluar?	El criterio con el que se debe evaluar la gestión financiera es que sea eficiente, eficaz y productiva que permita controlar y manejar los recursos financieros.

Elaborado por: La Investigadora

Bibliografía

- Torres Salguero, M. (15 de Febrero de 2011). *Ratios Financieros*. Recuperado el 28 de Mayo de 2013, de Conceptos básicos y aplicación.
- Alcaira Jaime, J. (16 de Febrero de 2010). *Contro, a traves de los Indicadores Financieros*. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Universidad Jaume: <http://www.uji.es/bin/infoinst/projectes/peuji/pdfcs/peujics.pdf>
- Alfaro, V. (23 de Abril de 2009). *Tipos de Investigacion* . Recuperado el 23 de Mayo de 2013, de Universidad Luterana Salvadoreña: <http://cc-ss-ilish.over-blog.net/pages/tipos-de-investigacion-4208739.html>
- Alvarez, D. (4 de Mayo de 2012). *Factibilidad*. Recuperado el 2 de Diciembre de 2014, de <http://es.scribd.com/doc/171885775/Factibilidad-se-refiere-a-la-disponibilidad-de-los-recursos-necesarios-para-llevar-a-cabo-los-objetivos-o-metas-senalados>
- Arredondo Vidal, T. (26 de Marzo de 2008). *Árbol de Decisiones*. Recuperado el 31 de Mayo de 2013, de <http://profesores.elo.utfsm.cl/~tarredondo/info/soft-comp/Arboles%20de%20Decision.pdf>
- Asociacion de Industrias Textiles del Ecuador. (2012). *Industria Textil*. Recuperado el 9 de Octubre de 2013, de Historia y Actualidad: <http://xn--caribea-9za.eumed.net/pirateria-antecedentes/>
- BANCOLDEX. (2008). *Formación Empresarial*. Recuperado el 20 de diciembre de 2013, de La Gestión Financiera, el productivo uso de los recursos naturales: http://www.bancoldex.com/documentos/4553_6_La_gestion_financiera.pdf
- Bernal, J. J., Sanchez, J. F., & Martinez, S. (2006). *Herramientas para la Toma de decisiones*. Madrid: Wolters Kluwer España.
- Briceño Avalos, H. R. (5 de Febrero de 2010). *Ratios financeiros*. Recuperado el 28 de Mayo de 2013, de <http://www.proyectopromes.org/userfiles/file/finanzas.pdf>
- C.P. Vallado Fernandez, R. H. (1 de Septiembre de 2011). *Introduccion a las Finanzas*. Recuperado el 28 de Mayo de 2013, de Universidad Autonoma de Yocatan : http://www.uady.mx/~contadur/files/material-clase/raul-vallado/FN03_introduccionalasfinanzas.pdf
- C.P. Vallado Fernández, R. H. (25 de Enero de 2013). *Normas de Informacion Financiera 3*. Recuperado el 31 de Mayo de 2013, de Necesidades de los Usuarios y Objetivos de la Informacion Financiera: http://www.uady.mx/~contadur/files/material-clase/raul-vallado/CF05_NIFA3.pdf
- Callasquillo Rodriguez, G. (16 de Enero de 2010). *Fundamentos Filosoficos de la Educacion*. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Repaso para las PCMAS:

http://guayama.inter.edu/imol/Profa_Gerarda_Carrasquillo_Rodriguez/Fund_Fil_Ed_Carraquillo.pdf

- Camacho, L. F. (18 de Diciembre de 2011). *Indicadores Financieros para la Empresa*. Recuperado el 29 de Mayo de 2013, de Administrador Financiero: <http://admonfinanciero.blogspot.com/2009/05/el-administrador-financiero-y-los.html>
- Cárcaba García, A. (2001). El uso de indicadores financieros en el analisis de la información contable pública. *Revista Asturiana de Economía*, 207. Recuperado el 15 de Diciembre de 2014, de <http://www.revistaasturianadeeconomia.org/raepdf/21/P177-208.pdf>
- Carrion, D. (1 de Enero de 2013). *Indicadores Financieros Compañías Activas*. Recuperado el 26 de Abril de 2013, de Suerintendencia de Compañías: <http://www.supercias.gov.ec/consultas/inicio.html#>
- Castro, A. (Marzo de 2011). *Técnicas de Investigación de campo*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2014, de Buenas Tareas.com: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Tecnicas-De-Investigacion-De-Campo/1649002.html>
- CITYC. (5 de 11 de 2012). *Centro de Información Textil y de la Confección*. Recuperado el 9 de 10 de 2013, de El incremento del consumo de productos textiles depende de la renta per cápita: <http://www.cityc.es/docs/boletin4%281%29.pdf>
- CPA Ferrere. (7 de Octubre de 2009). *Administración Financiera*. Recuperado el 30 de Mayo de 2013, de LIDECO Capacita: <http://www.lideco.com/capacita/102009/Admfinanciera.pdf>
- De la Rosa, V. R., & Damaso A, T. L. (5 de Febrero de 2010). *Características de los Estados Financieros*. Recuperado el 31 de Mayo de 2013, de <http://www.encyclopediadetareas.net/2010/08/caracteristicas-de-los-estados.html>
- Diario HOY. (16 de 03 de 2011). Industria del Jean está en Peligro. *HOY*, pág. 1.
- Diario la Hora. (21 de 07 de 2007). Pelileo, producción y desarrollo. *Noticias Tungurahua*, pág. 1.
- Dr. Mangrum, & Dr. Strichart. (13 de Enero de 2012). *Tipos de fuente de Información*. Recuperado el 28 de abril de 2013, de <http://www.how-to-study.com/study-skills/es/tecnicas-de-estudio/tipos-de-fuentes-de-informacion.asp>
- Dr. Valmaseda Valmaseda, J. (18 de Septiembre de 2011). *La dimensión axiológica del hombre. Los valores*. Recuperado el 28 de Mayo de 2013, de De "Revelación Axiológica y Formación Humana" : http://letras-uruguay.espaciolatino.com/aaa/valmaseda_valmaseda_jorge/la_dimension_axiologica.htm

- Dra. Alvarez, C. d. (5 de Enero de 2011). *La Investigacion y los medios*. Recuperado el 23 de mayo de 2013, de <http://fundamentosdeinve1.bligoo.com/investigacion-cientifica>
- Dussan, K. (28 de diciembre de 2010). *¿Qué es el Analisis Horizontal?* Recuperado el 30 de Mayo de 2013, de <http://kdussananalisis.blogspot.com/2011/12/que-es-el-analisis-horizontal.html>
- Escalera Chavez, M. E. (6 de Febrero de 2013). *El impacto de las características individuales*. Recuperado el 2 de Diciembre de 2014, de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/Tipo%20de%20decisiones%20financieras.htm>
- Espinales Suarez, O. (1 de Septiembre de 2014). *Diseño del sistema contable y financiero para las organizaciones campesinas del canton Quinsaloma*. Recuperado el 29 de Mayo de 2013, de <http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/6602>
- Fayol, H. (14 de Septiembre de 2014). *Las 5 funciones de la Administración según Fayol*. Recuperado el 28 de Enero de 2015, de <http://www.webyempresas.com/las-5-funciones-de-la-administracion-de-henri-fayol/>
- Fernandez Torres, A. C. (3 de Octubre de 2009). *Analisis Financiero*. Recuperado el 27 de Abril de 2013, de Herramientas web para la Investigación: <http://es.scribd.com/doc/41457399/RESUMEN-NORMAS-DE-LA-INFORMACION-FINANCIERA>
- Fuentes Freire, J. C. (2010). *Tarea de Desarrollo Social*. Universas Regional Autónoma de los Andes "UNIANDES", Jurisprudencia. Ambato: Universas Regional Autónoma de los Andes "UNIANDES". Recuperado el 12 de Julio de 2013, de <http://www.slideshare.net/jcf2/paradigma-critico-propositivo-jcf2>
- Giráldez Betrón, J. I. (Septiembre de 2010). *Modelo de Toma de Decisiones*. Recuperado el 31 de Mayo de 2013, de Universidad Politécnica de Madrid: <http://oa.upm.es/1255/1/10199908.pdf>
- GloboMeter. (12 de 02 de 2013). *Las cifras en el mundo*. Recuperado el 09 de Octubre de 2013, de La Venta del Jean en el Mundo: <http://es.globometer.com/vestimenta-jeans.php>
- Harvard Business Essentials. (2013). *Toma de Desiciones* (Primera ed., Vol. I). Barcelona, España: Ediciones Deusto. Recuperado el 16 de Diciembre de 2014, de <http://ingdesistemastrabajo.blogspot.com/>
- Hernandez Garces, C. L. (2 de Febreo de 2011). *¿Por qué estudiar Finanzas?* Recuperado el 28 de Mayo de 2013, de Trabajos de Contabilidad : <http://trabajos-contabilidad.blogspot.com/2011/02/por-que-estudiar-finanzas.html>

- Hernandez Hernandez, I., & Hernandez Ochoa, M. (Marzo de 2006). *Importancia del Analisis Financiero para la Toma de Decisiones*. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Universidad Autonoma del Estado de Hidalgo:
<http://dgsa.uaeh.edu.mx:8080/bibliotecadigital/bitstream/231104/406/1/Importancia%20del%20 analisis%20financiero.pdf>
- Herrera Llanos, W. (27 de Enero de 2003). *La Población*. Recuperado el 12 de Julio de 2013, de Estado Colombiano:
http://ciruelo.uninorte.edu.co/pdf/derecho/19/12_La%20poblacion.pdf
- Herrera, M. (2012). *Toma de decisiones gerenciales*. Recuperado el 5 de Febrero de 2015, de
<https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0CCUQFjAB&url=http%3A%2F%2Fwww.auladeeconomia.com%2FAG02b-TOMA%2520DE%2520DECISIONES.ppt&ei=9anTVKL9OoqogwTPkoDwDw&usg=AFQjCNHEFjaYT0X8MnxEGkH6BO7FILM7mA&bvm=bv.85464276>
- Ing Torres, M., Ing. Paz, K., & Ing. Salazar, F. (3 de Marzo de 2012). *Tamaño de una Muestra para una Investigación de Mercado*. Recuperado el 12 de Julio de 2013, de Facultad de Ingeniería - Universidad Rafael Landívar :
http://www.tec.url.edu.gt/boletin/URL_02_BAS02.pdf
- Lagares Barreiro, p., & Puerto Albandoz, J. (1 de Enero de 2005). *Población y muestra. Técnicas de muestreos*. Recuperado el 12 de Julio de 2013, de Management Mathematics for European Schools:
http://optimierung.mathematik.uni-kl.de/mamaesch/veroeffentlichungen/ver_texte/sampling_es.pdf
- León Valdés, C. (2014). *Objetivos del Análisis Financiero*. Recuperado el 15 de Diciembre de 2014, de
http://www.temasdeclase.com/libros%20gratis/analisis/capuno/anal1_2.htm
- Lic. Picado Salguero, R. (23 de Enero de 2012). *Las Finanzas*. Recuperado el 28 de Mayo de 2013, de Proyecto Promes, promoviendo mercados sostenibles.
- López, E. (13 de Marzo de 2007). *Sistema de Control de Gestion Financiera para la Toma de Decisiones para una Empresa Familiar basado en el Balanced Scorecard*. Recuperado el 27 de Mayo de 2013, de Universidad Nacional Experimental de Guayana Venezuela:
http://www.cidar.uneg.edu.ve/DB/bcuneg/EDOCS/TESIS/TESIS_POSTGRADO/ESPECIALIZACIONES/TGEHGL66E552007EmilyLopez.pdf
- López, O. (2014). *Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la fundacion cultural y educativa Ambato*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Recuperado el 02 de Febrero de 2015
- Loza Chavez, P. M. (16 de Marzo de 2011). *INCIDENCIA DE LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA* . Recuperado el 9 de 10 de 2013, de

<http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1945/1/05%20FECYT%201136%20TESIS.pdf>

- Lutsak, N. (2011). *Administración financiera* (Primera ed.). Loja, Ecuador: Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja. Obtenido de Universidad Técnica Particular de Loja.
- Ma. del Pilar, E., & Cárcamo, L. (12 de Septiembre de 2008). *Estrategias de mercado para la competitividad del sector textil y de la confección*. Recuperado el 09 de Octubre de 2013, de I.T.Superiores de Monterrey Campus Toluca:
http://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no59/mercadotecnia/mexican_jeans.pdf
- Marroquín Iza, E. G. (6 de JULIO de 2012). *Repositorio Escuela Politécnica del Ejercicio*. Recuperado el 19 de Diciembre de 2013, de Modelo de Gestión Financiera para maximizar las utilidades de la empresa ESPELETTE LTDA: <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/6015/1/T-ESPE-033663.pdf>
- Martínez de Daran, M. L. (06 de Febrero de 2010). *Tipos de fuente de Información*. (C. C.-C. Share, Ed.) Recuperado el 28 de Abril de 2013, de Biblioteca Universidad de Alcalá:
http://www2.uah.es/bibliotecaformacion/BPOL/FUENTESDEINFORMACION/tipos_de_fuentes_de_informacin.html
- Mascareña, J. (16 de Junio de 2007). *Introducción a las Finanzas Corporativas*. Recuperado el 29 de Mayo de 2013, de Universidad Complutense de Madrid: <http://pendientedemigracion.ucm.es/info/jmas/mon/01.pdf>
- Melendez Rivera, E. (2009). *Los Estados Financieros*. Huancayo, Perú: Universidad Peruana los Andes. Recuperado el 15 de Noviembre de 2013
- Meza, L. (29 de Junio de 2013). *Sistema para la toma de decisiones en empresas de producción*. Recuperado el 31 de Mayo de 2013, de <http://ingdesistemastrabajo.blogspot.com/>
- Moreno, K. (7 de Enero de 2013). *Las Finanzas Corporativas*. Recuperado el 31 de Mayo de 2013, de Universidad de Barcelona Instituto de Formación Continua: <http://www.il3.ub.edu/es/master/master-finanzas-corporativas-online.html>
- Muñoz, L. (2008). *Como implementar un Sistema de Gestión en la Práctica* (Tercera ed.). Colombia. Recuperado el 16 de Diciembre de 2014, de <http://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/1442/2/Capitulo%201.pdf>
- Nava, R., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, XIV(48), 20. Recuperado el 15 de Septiembre de 2014, de http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext

ANEXOS

Anexos 1: RUC de la empresa

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES

SRI
Le hace bien al país!

NUMERO RUC: 1802377935001

APELLIDOS Y NOMBRES: LLERENA VILLACIS OSWALDO RODRIGO

NOMBRE COMERCIAL: MUNDO AZUL

CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI

CALIFICACIÓN ARTESANAL: **NUMERO:**

FEC. NACIMIENTO: 10/02/1970 **FEC. ACTUALIZACIÓN:** 29/09/2011

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 20/12/1998 **FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:**

FEC. INSCRIPCIÓN: 20/12/1998 **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
FABRICACION DE PRENDAS DE VESTIR

DOMICILIO TRIBUTARIO:
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: SAN FRANCISCO Calle: AV. CEVALLO6 Número: 1171
Intersección: ABDON CALDERON Referencia: A UNA CUADRA DEL CEMENTERIO Teléfono: 032420299


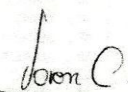
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO DE COMPRAS Y RETENCIONES EN LA FUENTE POR OTROS CONCEPTOS
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 008 **ABIERTOS:** 8

JURISDICCION: REGIONAL CENTRO II TUNGURAHUA **CERRADOS:** 2

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE **SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

Usuario: LPCP010408 **Lugar de emisión:** AMBATO/SOLIVAR 1636 **Fecha y hora:** 29/09/2011 11:57:38

Página 1 de 4

SRI.gov.ec

Anexos 2: Parámetros de Indicadores Financieros

A través de los *parámetros de los indicadores financieros* a la empresa le permitirá tomar decisiones enfocadas, pues indica los límites de cada indicador como una forma de control y análisis a los estados financieros, obtener los diferentes cálculos a través de métodos, técnicas y herramientas, no es lo fundamental; se requiere que con todos los datos y la información adicional recopilada, el analista pueda generar un informe que le permita a la administración conocer la realidad económica y financiera de su identidad, así podrá desarrollar mecanismos estratégicos para una toma de decisiones sanas y buscar el sostenimiento de la empresa en el mercado dentro de los lineamientos de productividad.

Parámetros de los Indicadores Financieros

INDICADOR	PROPÓSITO	FÓRMULA	PARÁMETRO	INTERPRETACIÓN
RAZONES DE LIQUIDEZ				
Liquidez corriente	Medir la habilidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, máximo un año.	Activo corriente/pasivo corriente	<1 problemas de solvencia >1 y <2 posición equilibrada > 2 activos circulantes excesivos. ¿Ociosidad?	Por cada dólar de pasivo corriente la empresa cuenta con \$___ dólares para cubrir sus obligaciones a corto plazo.
Prueba ácida	Medir la capacidad inmediata de pago	(Activo Corriente disponible – Inventarios)/Pasivos Corrientes	Tiene un valor próximo a 1. <1 muy posible suspensión de pagos =1 situación buena >1 activos líquidos excesivos	Por cada dólar que la empresa debe en el pasivo corriente se cuenta con \$___ dólares para cancelar sus obligaciones en este momento.
Capital de trabajo	Medir la liquidez general de la empresa.	Activo corriente – Pasivo corriente	Un excesivo capital de trabajo puede interpretarse que el activo circulante no se usa adecuadamente y que hay fondos ociosos.	La empresa cuenta con \$___ dólares para el desarrollo de sus actividades operativas.
RAZONES DE APALANCAMIENTO				
Endeudamiento Total	Conocer cuánto del activo ha sido financiado por medio de deudas.	Pasivo Total / Activo Total	Valor entre 0,5 y 0,6 >0,6 endeudamiento alto. Pérdida de autonomía financiera. Descapitalización	La empresa está financiada en un ___% con recursos de terceros.
Financiamiento propio	Indicar cuanto es el porcentaje de financiamiento de la empresa y acreedores	Patrimonio/Activo Total	<0,5 capitales propios pueden ser demasiado altos. Poco	La empresa tiene comprometido su patrimonio un ___%.

Endeudamiento a corto plazo	Conocer cuánto del activo ha sido financiado a corto plazo	Pasivo circulante/Activo Total	apalancamiento	El ___% del activo está financiado por pasivo circulante
Endeudamiento a largo plazo	Conocer cuánto del activo ha sido financiado a largo plazo	Pasivo largo plazo/Activo Total		El ___% del activo está financiado por pasivos a largo plazo.
INDICADOR	PROPÓSITO	FÓRMULA	PARÁMETRO	INTERPRETACIÓN
INDICADORES DE GESTIÓN				
Rotación de Cartera	Evaluar las veces que cobran las cuentas por cobrar en el año.	Ventas/Cuentas por cobrar	Una rotación alta indica una política de cobro severa, esto puede implicar pérdida de mercado.	Las cuentas por cobrar de la empresa han rotado ____ veces en el año.
Plazo promedio de Cartera	Evaluar el tiempo en que el crédito se convierte en efectivo	360 / (Rotación de Cartera)	Una rotación baja indica morosidad de los clientes y problemas en la recuperación de cartera.	Las cuentas por cobrar se han hecho efectivas cada ____ días en el año.
Rotación de Inventarios	Medir las veces que el inventario se vende en el año	Costo de Ventas/Inventarios	Una razón demasiado alta indica que la empresa podría quedar sin inventarios, afectando negativamente las ventas futuras de la empresa. Una razón baja indica la existencia de inventarios obsoletos, mismo que repercuten en las ventas y utilidades.	El inventario de mercadería a rotado ____ veces en el año como consecuencia de las ventas.
Plazo promedio Rotación de Inventarios	Indicar los días que el inventario se encuentra dentro del almacén hasta que se vende.	360 / Rotación de Inventarios	Un período corto nos indica efectividad en el manejo y un período medio o largo, exceso de inventario en relación al volumen de ventas.	La empresa repone sus inventarios cada ____ días.

Periodo medio de pago	Mide el número de días para saldar la empresa sus compras.	Compras de materia prima/Cuentas por pagar proveedores	La política de cobro de la empresa tiene que ser menor que su política de pago para sus proveedores.	La empresa ha cancelado sus obligaciones cada ___ días.
INDICADOR	PROPÓSITO	FÓRMULA	PARÁMETRO	INTERPRETACIÓN
INDICADORES DE RENTABILIDAD				
Dupont	Muestra la capacidad del activo para producir utilidades	Utilidad Neta / Activo Total	Mientras > 50% mejor	La capacidad del activo que posee la empresa para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado es del ___%
Margen Bruto	Indica el porcentaje de las utilidades que la empresa genera en sus ventas, luego de haber deducido el costo de ventas.	(Ventas Netas - Costo de Ventas) / Ventas		La capacidad que tiene la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos, es del ___%
Margen Neto	Presenta el porcentaje de las utilidades que generaron las ventas.	Utilidad Neta / Ventas		La utilidad de la compañía por cada unidad de venta es del ___%
Rentabilidad sobre el patrimonio	Permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa	Utilidad Neta / Patrimonio		La empresa presenta una rentabilidad del ___% sobre el capital, reservas y resultados.

Anexos 3: Esquema del Informe para presentar el análisis financiero a la gerencia

El presente modelo de Informe tendrá que ser adaptado a las necesidades del analista para presentar la información financiera, por eso como mínimo tendrá que tener los siguientes puntos:

Antecedentes

Nombre de la empresa
Actividad empresarial
Fecha del Análisis
Lugar del Análisis
Motivo del análisis
Objetivos del análisis en el periodo

Fuentes de Información

Se deberá mencionar que Estados Financieros se están utilizando y el periodo analizado para realizar el informe.

Comentarios relativos al:

Balance.- Estructura y evolución del activo, pasivo y patrimonio

Estado de Ganancias y Pérdidas.-Estructura y evolución de los ingresos, costos y gastos y análisis del resultado del ejercicio.

Flujo de fondos.-Análisis de cambios en la situación financiera.

Razones Financieras.- Razones de Liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad.

Opinión Profesional

Conclusiones y Recomendaciones

Cierre

Incluir el nombre de las personas que realizaron el informe, con su respectiva identificación y el cargo que ocupa en la empresa.

Anexos y cuadros adjuntos.