



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**INFORME DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO EN INGENIERO EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA CPA**

TEMA: “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato”

Autor: Hugo Luis Yautibug Balla

Tutora: Dra. Ruth Armenia Zamora Sánchez, Msc.

Ambato – Ecuador

2014

APROBACIÓN DE LA TUTORA

Ambato, 29 de Septiembre del 2014

Yo, Dra. Ruth Armenia Zamora Sánchez, con cedula de ciudadanía No. 120577546-1, en mi calidad de tutora del trabajo de investigación sobre el tema: **“El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato”**, desarrollado por Hugo Luis Yautibug Balla, estudiante de la carrera de contabilidad y auditoría, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos mínimos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecido en el reglamento de graduación de pregrado, de la universidad técnica de Ambato.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores destinados por el H. Consejo de Pregrado – UTA.

LA TUTORA

A handwritten signature in blue ink, reading "Ruth Armenia Zamora Sánchez", is written over a horizontal dashed line.

Dra. Ruth Armenia Zamora Sánchez Msc.

AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Hugo Luis Yautibug Balla, con cedula de identidad No.180388736-1, tengo a bien indicar los criterios emitidos en el informe investigativo, bajo el tema: “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato”, así como también los criterios presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este trabajo de investigación.

Ambato, 29 de Septiembre del 2014

AUTOR



Hugo Luis Yautibug Balla

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato”, elaborado por Hugo Luis Yautibug Balla, estudiante de la carrera de contabilidad y auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 29 de Septiembre del 2014

Para constancia firma



Ing. Wilma pilco
PROFESOR CALIFICADOR



Dr. Joselito Naranjo
PROFESOR CALIFICADOR



Eeon. Diego Proaño
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico primero a Dios por darme la oportunidad de vivir y alcanzar mi objetivo de terminar la tesis y a mis padres y hermanos que me apoyaron en este duro camino. Enseñándome a encarar las adversidades sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento.

AGRADECIMIENTO

Mi gratitud, está dirigido primero a Dios por darme salud y darme la oportunidad de haber terminado mi carrera.

A mis padres y hermanos que me ayudaron en los malos y buenos momentos, ya sea moralmente o económicamente.

A los docentes de la facultad un agradecimiento ferviente, ya que ellos me encaminaron por el camino del éxito y gracias al conocimiento que ellos impartieron fue posible este trabajo. Y un agradecimiento especial a mi tutora, quien supo guiarme en este camino, y a mis calificadores quienes me guiaron en la culminación de este trabajo con éxito.

ÍNDICE

APROBACIÓN DE LA TUTORA	ii
AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
RESUMEN EJECUTIVO	xv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	
EL PROBLEMA	3
1.1. Tema	3
1.2. Planteamiento del problema.....	3
1.3. Justificación	11
1.4. Objetivos	12
CAPÍTULO II	
MARCO TEÓRICO	14
2.1. Antecedentes Investigativos	14

2.2. Fundamentación Filosófica.....	16
2.3. Fundamentación Legal.....	17
2.4. Categorías Fundamentales	22
2.5. Hipótesis	41
2.6. Señalamiento De Las Variables.....	41
 CAPÍTULO III	
METODOLOGÍA.....	42
3.1. Enfoque De La Investigación	42
3.2. Modalidad Básica De La Investigación	43
3.3. Nivel O Tipo De Investigación.....	45
3.4. Población Y Muestra	47
3.4.1. Población	47
3.4.2. Muestra	48
3.5. Operacionalización De Las Variables.....	51
3.5.1 Variable Independiente: Análisis financiero	51
3.5.1 Variable Independiente: Toma de Decisiones	52
3.6. Recolección de la Información	54
3.7. Procesamiento y Análisis	55
3.7.1. Procesamiento de la Información.....	55
3.7.2. Análisis e Interpretación	56

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	58
4.1. Análisis de los Resultados	58
4.2. Interpretación de los Resultados	58
4.2. Comprobación De La Hipótesis	73
4.2.1. Planteamiento de la hipótesis	73
4.2.2. Estadístico de prueba	73
4.2.3. Nivel de confianza “ α ”	74
4.2.4. Regla de decisión	74
4.2.5. Calculo del estadístico de prueba y toma de decisiones	75
4.2.6 Conclusión	78

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	79
5.1. Conclusiones	79
5.2. Recomendaciones.....	80

CAPÍTULO VI

LA PROPUESTA.....	82
6.1. Datos informativos.....	82
6.2. Antecedentes de la propuesta	83
6.3. Justificación	84

6.4. Objetivos.....	85
6.5. Análisis de factibilidad.....	86
6.6. Fundamentación.....	87
6.7. Modelo operativo.....	99
6.7.1. FASE I.....	100
6.7.2. Fase II.....	103
6.7.3. Fase III.....	137
6.8. Administración.....	142
6.9. Previsión de la evaluación.....	142
Bibliografía.....	143
ANEXOS.....	146

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Población	48
Tabla 2: Muestra	50
Tabla 3: Variable independiente: Análisis Financiero	51
Tabla 4: Variable dependiente: toma de decisiones	52
Tabla 5: Procedimientos para la recolección de información	55
Tabla 6: Diseño de la Matriz para Tabulación	56
Tabla 7: Análisis Financiero	59
Tabla 8: Indicadores Financieros	60
Tabla 9: Causas que inciden en el inadecuado análisis financiero ...	61
Tabla 10: Decisiones	62
Tabla 11: Herramientas de análisis financiero	63
Tabla 12: Estados financieros	64
Tabla 13: Decisiones a nivel financiero	65
Tabla 14: Proceso para la toma de decisión	66
Tabla 15: Decisiones que se toman, en base a un Análisis de Información	67
Tabla 16: Inadecuado análisis financiero	68
Tabla 17: Estudio previo antes de tomar una decisión	69
Tabla 18: Repercusiones de las decisiones tomadas	70

Tabla 19: Ejecución de objetivos y metas.....	71
Tabla 20: El gerente informa de las decisiones tomadas a los trabajadores	72
Tabla 21: Distribución Chi Cuadrado χ^2	74
Tabla 22: Frecuencias observadas en las preguntas 1 y 9.....	76
Tabla 23: Frecuencias esperadas en las preguntas 1 y 9.....	76
Tabla 24: Tabla de contingencia.....	77
Tabla 25: Costos.....	83
Tabla 26: Herramientas financieras.....	101
Tabla 27: Modelo de tabla criterios y pesos	138
Tabla 28: Modelo de tabla evaluación de alternativas	140
Tabla 29: Modelo de tabla evaluación de alternativas de acuerdo con los criterios y los pesos	140
Tabla 30: Previsión de la evaluación.....	142

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico 1: El árbol de problema	8
Grafico 2: Supra-ordinación de variables	22
Grafico 3: Subordinación de la variable independiente	23
Grafico 4: Subordinación de la variable dependiente	24
Grafico 5: Modelo para la representación grafica	56
Grafico 6: Análisis Financiero	59
Grafico 7: Indicadores Financieros	60
Grafico 8: Causas que inciden en el inadecuado análisis financiero	61
Grafico 9: Decisiones	62
Grafico 10: Herramientas de análisis financiero	63
Grafico 11: Estados financieros	64
Grafico 12: Decisiones a nivel financiero	65
Grafico 13: Proceso para la toma de decisión	66
Grafico 14: Decisiones que se toman, en base a un Análisis de Información	67
Grafico 15: Inadecuado análisis financiero	68
Grafico 16: Estudio previo antes de tomar una decisión	69
Grafico 17: Repercusiones de las decisiones tomadas	70
Grafico 18: Ejecución de objetivos y metas	71

Grafico 19: El gerente informa de las decisiones tomadas a los trabajadores	72
Grafico 20: Determinación X^2 critico	75
Grafico 21: Grafico de decisión	77
Grafico 22: Esquema de la propuesta	99
Grafico 23: Activo	120
Grafico 24: Pasivo	120
Grafico 25: Patrimonio	121
Grafico 26: Con respecto a las ventas 2012	123
Grafico 27: Con respecto a las ventas	124
Grafico 28: Proceso de toma de decisión	137

RESUMEN EJECUTIVO

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados. Y una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.

La aspiración básica de este estudio o investigación es presentar un trabajo de fácil comprensión, considerando que se puede aprender mucho y bien en la acción, por el cual se ha propuesto como, el objetivo fundamental de la investigación, determinar las herramientas financieras que incurre en el análisis financiero, la misma que determinan la situación económica de la empresa, la detección de los posibles errores o irregularidades y las recomendaciones necesarias para establecer el correcto funcionamiento de la entidad.

En la empresa Maderas Guerrero, de la ciudad de Ambato, la ineficacia de la gestión financiera es un problema que se ha dado desde sus inicios, una de las causas principales es por tener un deficiente análisis financiero, para lo cual se propuso implementar herramientas de análisis financieras más óptimas, las misma que permitió ejecutar un adecuado análisis a los estados financieros, dando como resultado el contar con una información financiera veraz y confiable, que le permitirá al gerente tomar decisiones idóneas, permitiendo alcanzar los objetivos planteados.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como propósito conocer la importancia de tener herramientas de análisis financiera que permitan un adecuado análisis financiero en la empresa Maderas Guerrero de la Ciudad de Ambato, para evaluar la situación económica de la empresa. El contenido del presente trabajo de tesis está estructurado de la siguiente manera:

En el capítulo I se presenta el tema a investigar, la definición del problema de investigación con sus antecedentes, la justificación, el objetivo general y los objetivos específicos a cumplirse.

El capítulo II contiene un resumen de los antecedentes investigativos recolectados en las diferentes Facultades de Contabilidad y Auditoría del país y de universidades de Latinoamérica.

Así también la fundamentación filosófica como la legal es decir las leyes que rigen a la empresa, como también las categorías fundamentales con las conceptualizaciones que sustentan las variables del problema, y, por último se plantea la Hipótesis y señalamiento de las variables.

En el capítulo III se presentan la metodología de la investigación utilizada, que fue descriptivo y exploratoria, la investigación que se realiza es bibliográfica y de campo, el instrumento utilizado fue el cuestionario, señalando población y muestra con su respectivo cálculo, y se realizó la Operacionalización de las variables y con esta se establecieron la preguntas que utilizaron para la encuesta que se aplicó a la muestra conformado por los administradores y trabajadores de la empresa.

En el capítulo IV se plantea el análisis e interpretación de resultados obtenidos de la encuesta realizada, y realizo la verificación de la hipótesis.

En el capítulo V contiene las conclusiones y recomendaciones que están en base a los objetivos específicos.

Capítulo VI es el desarrollo de la propuesta con los antecedentes investigativos, justificación, objetivos, el análisis de factibilidad, la fundamentación, la metodología, donde se explica los pasos a seguir de la propuesta la misma que contiene tres fases: la primera, determinar herramientas de análisis financiera óptimas; la segunda, aplicar el análisis comparativo de estados financieros y análisis de razones (ratios), la tercera fase, proponer un proceso para una adecuada toma de decisión.

Así también el aspecto de administración de la propuesta y la previsión de la evaluación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Tema

“El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato”

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Contextualización

Macrocontextualización

Las normas de contabilidad en el Ecuador son las que regularizan como una entidad debe presentar la información financiera ante los organismos que solicitan dicha información, y también representan las exigencias aplicables a la contabilidad, según el organismo, International Accounting Standards Committee (IASC), es decir, que estas normas muestran al contador de cómo se debe llevar los registros contables de la empresa, permitiendo tener una adecuada gestión administrativa de la entidad.

Las pequeñas empresas que se dedican a la actividad económica en este mercado creciente compiten con grandes industrias y, por tal motivo, los propietarios deben adaptarse a este entorno competitivo, para lo cual, deben mejorar sus procesos de producción, tecnología, etc., y en las que el empresario debe tomar decisiones apropiadas.

La información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico. Es por ello, que la necesidad del conocimiento de los principales métodos de análisis financiero así como su interpretación es importante para introducir a las empresas en un mercado competitivo (Chirino , Guarisma , Hernández , Malaver , & Rojas , 2012).

Tomar decisiones en base un análisis financiero en estos tiempos es muy primordial para los empresarios que se dedican a cualquier actividad económica, según Medina, Nogueira, Quintana, & Nogueira, (2007); ellos se basaron en las palabras de Amat Salas (1987), “el análisis de los estados financieros, también conocido como análisis económico financiero, análisis de balance o análisis contable, y que es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas”.

Actualmente, las empresas ecuatorianas dedicadas al tratamiento de la madera, se encuentran inmersas en entornos económicos y mercados cada vez más competitivos y globalizados, donde los rápidos cambios tecnológicos y culturales han hecho que muchos modelos fundamentales de la era industrial se volvieran obsoletos, exigiendo a las empresas la necesidad de desarrollar nuevas capacidades para alcanzar buenos resultados. El problema en nuestro país es que muchas empresas no buscan estrategias gerenciales, limitando así su crecimiento y su periodo de permanencia y estabilidad en el mercado a ciclos de corta duración, por la falta de una adecuada administración y organización de los recursos: humanos, recursos económicos y materiales, lo que les impide anticiparse y adaptarse permanentemente a sus competidores.

En función de las ideas de Argandoña (2011), “Tomar decisiones oportunas acertadas, les permitirá a las organizaciones alcanzar altos niveles de rendimiento económicos” y los mismos rendimientos económicos, puedan ser medibles a través de indicadores financieros, que reflejan sin lugar a duda cuan efectivos y eficaces fueron en la utilización de los recursos de la empresa, de tal forma, que permitan realizar un juicio de la gestión que realizan los encargados de dirigir las organizaciones.

Mesocontextualización

En contabilidad, se denomina asiento contable o apunte contable a cada una de las anotaciones o registros que se hacen en el Libro diario de contabilidad, que se realizan con la finalidad de registrar un hecho económico que provoca una modificación cuantitativa o cualitativa, las mismas que se rigen en los principios y normas para su registro, cabe recalcar que las empresas que lleven un registro de las transacciones en base a las normas tendrá un eficiente control de los ingresos y egresos que tenga la empresa y así tener un adecuada gestión financiera.

En la provincia de Tungurahua, el sector comercial es altamente competitivo, por tal motivo, el aprovechamiento de los recursos naturales viene dándose un nicho de mercado muy rentable, especialmente, el recurso forestal ha dado como resultado la formación de micro empresas dedicadas al tratamiento de la madera para su transformación en productos terminados como son los muebles, necesarios en todo lugar y actividad económica, y, podríamos decir, que es un nicho de mercado que va creciendo cada vez más. Por esta razón, casi la totalidad de empresas madereras usan recursos privados para ampliar sus instalaciones, adquirir nuevas tecnologías y, así, ser competitivos en este mercado creciente.

La aplicación de los indicadores financiero en todos sus aspectos es de gran importancia, para obtener resultados claros y confiables. La información generada al aplicar éstas es beneficiosa para quienes toman las decisiones sobre políticas, inversiones, etc., de la empresa.

En la provincia de Tungurahua las empresas que se dicada a explotar este nicho de negocio, deben realizar un análisis de la situación financiera, teniendo un énfasis en los movimientos económico-financieros de las mismas; a pesar que éstas no son notadas por los administradores o gerentes.

El área de comercialización de productos terminados de madera es de gran aporte para el desarrollo económico de nuestra provincia y del país. La inversión que se concibe en esta actividad económica genera trabajo y, al mismo tiempo, mejora la atención de servicio a sus clientes, además, de ello cumplen con todas las obligaciones que exige las leyes de medio ambiente.

MicroContextualización

En las empresas ya sean estas grandes, medianas y pequeñas, la contabilidad es importante porque que permite clasificar, registrar e informar, a través de los estados financieros en forma resumido de las operaciones de la empresa al gerente, mediante los resultados que presenta los estados, se puede realizar planificaciones para el futuro o tomar decisiones correctivas.

Maderas Guerrero fue fundada en 1.985 por el Ing. Ángel Guerrero, quien inició con un taller en la zona central del país, exactamente, en el sector de San Antonio, en la ciudad de Ambato.

El taller se inició apenas en un espacio físico de, aproximadamente, 180 metros cuadrados, con un personal de 6 miembros y poca existencia de materia prima.

Con el pasar de los años, el reconocimiento a su calidad y creatividad en diseños le permiten copar nichos importantes de mercado y darse a conocer en la provincia de Tungurahua.

En la empresa Maderas Guerrero, de la ciudad de Ambato, la ineficacia de la gestión financiera es un problema que se ha dado desde sus inicios, lo que conlleva a realizar un análisis financiera detallado, a los estados financieros, lo cual, permitirá realizar una eficiente toma de decisiones, ya que, hasta la presente, las decisiones de la empresa se realizaban basándose en experiencias pasadas e intuiciones. Asiando que la

planificación se dificulte y que no se logre los objetivos y metas ya establecidos.

En la empresa Maderas Guerrero, al igual que en toda empresa dedicada a la venta de bienes, las ventas son el motor del dinamismo económico y éstas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información veraz y oportuna (del período que se necesite) para lograr una adecuada y acertada toma de decisiones.

La empresa Maderas Guerrero se creó con la misión de satisfacer al cliente entregando un producto único y un servicio de calidad a sus clientes, la entidad cuenta con una buena aceptación de su producto, como con un buen grupo de trabajadores y una buena ubicación estratégica para poder vender sus productos de calidad.

Con el pasar de los años, el reconocimiento a su calidad y creatividad en diseños le permiten copar nichos importantes de mercado y darse a conocer en la provincia de Tungurahua.

1.2.2. Análisis crítico

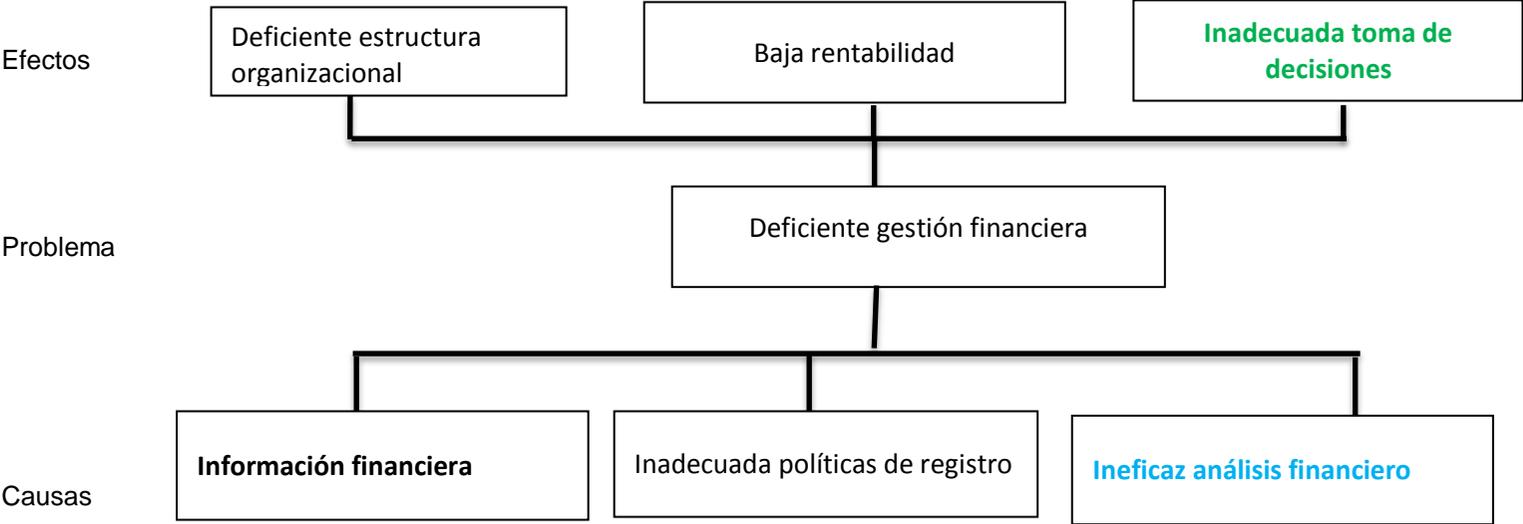


Grafico 1: El árbol de problema
Elaborado por: Hugo Yautibug

Relación causa -efecto

Maderas Guerrero es una empresa dedicada a la fabricación de pisos de madera, muebles, y otros productos cuya materia prima es la madera. Cuenta con un plan estratégico efímero, en el cual, el análisis económico adolece de dificultades provocando una inadecuada toma de decisiones.

Habiendo realizado la respectiva investigación a la empresa se pudo constatar que su principal problema, es el de poseer una deficiente gestión financiera con respecto a los recursos de la empresa; su causa principal radica sobre un análisis financiero deficiente lo que provoca que el gerente o administrador tome decisiones erróneas.

El principal problema que le aqueja a la empresa Maderas Guerrero no sólo es provocado de lo ya antes mencionado, sino por otras causas como: inadecuadas políticas administrativas y un defectuoso plan estratégico, lo que ha provocado, que existan diferentes efectos que entorpecen un correcto desarrollo económico de la empresa.

Indagando a profundidad el problema a investigar, se nota que otro de los motivos por los cuales la empresa Maderas Guerrero adolece con esta problemática, es que cuenta con una estructura funcional inadecuada, la misma, que provoca que la información sea distorsionada al momento de solicitarla.

1.2.3. Prognosis

La información financiera que se obtiene de un análisis financiero es una herramienta de apoyo para el gerente a la hora de toma decisiones, pero lastimosamente la empresa Maderas Guerrero al contar con una inadecuado análisis financiera, provoca que exista un deficiente gestión financiera, haciendo que el gerente tome decisiones herradas, que no van de acuerdo

con la planificación, provocando que la entidad tenga en la gestión financiera un deficiente manejo del flujo de caja, provocando que la gestión administrativa del gerente sea deplorable.

El investigador piensa que la empresa al tener desconocimiento de las herramientas financiera estará en desventaja con sus competidores, lo que impedirá su desarrollo y supervivencia en el mercado en el que se desenvuelve. Además, no aplicar la misma, generara la desorganización de la información, lo cual, hará que persista el problema y que afectaran también a la imagen corporativa de la empresa.

Al contar con las diferentes causas que provoca a la empresa Maderas Guerrero el problema y no dar la importancia a las mismas, provocará que su permanencia en el mercado sea de ciclos cortos.

1.2.4. Formulación del Problema

¿Cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato?

1.2.5. Interrogantes

¿Existen causas que inciden en el inadecuado análisis financiero de la empresa Maderas Guerrero?

¿Afecta el inadecuado análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Maderas Guerrero?

¿La aplicación de las herramientas de análisis financiero óptimas permitirá una correcta toma de decisión permitiendo una gestión financiera adecuada en la empresa Maderas Guerrero?

1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación

Campo: Contabilidad.

Área: Contabilidad financiera.

Aspecto: Análisis financiera, Toma De Decisiones

Delimitación Espacial: la presente investigación se la realizara en la empresa Madera Guerrero ubicada en la calle: Quiz Quiz y Av. Los Shyris 14-88, parroquia Huachi Loreto, cantón Ambato, provincia Tungurahua, república Ecuador.

Delimitación Temporal: La presente investigación se realizara en el periodo económico comprendido de Enero-diciembre del 2014.

1.3. Justificación

El constante cambio en el mundo de los negocios ha influido a que las empresas deban ser más competitivas para que, de esta modo, puedan subsistir en el mercado donde ellos se desenvuelven y, así, obtener rendimientos monetarios de una manera ágil y oportuna, para lo cual es importante tomar decisiones claves basándose en un análisis de los estados financieros, factor que por ignorancia o descuido ha perjudicado a las empresas conllevando a muchas al cierre de sus actividades.

Actualmente, las empresas y los empresarios deben estar muy actualizados de la situación presente de la empresa. Por esta razón, el análisis financiero viene siendo una herramienta importante para evaluar la situación actual de la empresa, así como, los resultados de sus operaciones con vista a determinar del mejor modo posible la situación y resultados futuros de la misma.

Es por ello, que se da esta investigación, la misma que servirá para conocer la situación económica de la empresa Maderas Guerrero, y esto tendrá un beneficiario que es el dueño de la empresa, y le ayudara a solucionar los problemas existentes.

El presente proyecto es factible de realizar ya que cuenta con tiempo suficiente para el desarrollo de la investigación, posibilidad de aplicación de los instrumentos de investigación y, al igual, que es posible su realización por la factibilidad que nos brinda el Gerente de la empresa Maderas Guerrero para acceder a la información requerida.

Por último, este trabajo de investigación servirá para ayudar a la empresa a solucionar las principales causas que originan la toma de decisiones inoportunas, usando herramientas financieras-económicas y, así, tomar de decisiones adecuadas y oportunas.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo General

Analizar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato, para el mejoramiento de la competitividad de la empresa.

1.4.2. Objetivos Específicos

Identificar las causas que inciden en el inadecuado análisis financiero de la empresa Maderas Guerrero.

Determinar de qué manera afecta el inadecuado análisis financiero en la toma de decisiones para el cumplimiento de metas y objetivos.

Proponer herramientas de análisis financiero óptimas que ayuden a la correcta gestión financiera, para una adecuada toma de decisión en la empresa Maderas Guerrero.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

Luego de haber realizado una exhaustiva investigación del tema y un previo análisis a la información otorgada por la empresa referente al problema objeto en estudio he considerado extraer las siguientes conclusiones como las más relevantes de otras fuentes bibliográficas.

Según el trabajo investigativo desarrollado por Amancha (2011) sobre la “Aplicación de análisis financiero para la adecuada toma de decisiones de la distribuidora Vargas de la ciudad de Ambato, en los periodos 2008 - 2010”, presentado como tesis previo a la obtención del título en Ingeniería de Contabilidad y Auditoría CPA, concluye que “La toma de decisiones administrativas que la gerencia aplica no es adecuada porque no existe una herramienta financiera que ayude a viabilizar las decisiones”.

La toma de decisiones administrativas es una actividad compleja dentro de las organizaciones, ya que no existen mecanismos o herramientas que ayuden a tener un grado de aceptación orientada hacia cual es la más idónea.

Según el trabajo investigativo de Gallardo (2013) sobre el “Informe financiero como herramienta esencial en la toma de decisiones para el desarrollo de la empresa importadora y distribuidora de calzado “JUANFER” de la ciudad de Latacunga en la provincia de Cotopaxi. Periodo comprendido entre el 1 de enero 2009 hasta el 31 de diciembre del 2011” y presentado como tesis previo a la obtención del título en Ingeniería de Contabilidad y Auditoría CPA,

en donde la autora concluye que “la información financiera con la que cuenta el gerente para tomar sus decisiones son los estados financieros presentados mes a mes por la contadora, pero dichos estados no son analizados a través de indicadores financieros”.

Los estados financieros presentados de una forma básica no son tomados para una toma de decisiones importantes dentro de una empresa, ya que un departamento gerencial debe tener los mismos expresados dentro de indicadores financieros que revelen de forma concreta cuál es la esencia de la información financiera para una adecuada toma de decisiones.

Según trabajo investigativo de Martínez (2003) sobre el "Análisis de la toma de decisiones a nivel estratégico en las empresas de la ciudad de Manizales: un diagnóstico basado en los Principios de riesgo e incertidumbre", trabajo realizado para optar por el título de Especialista en Ingeniería de la Administración con Énfasis en Finanzas, expresa como principal conclusión lo siguiente:

Cuando una situación amerita dicho estudio el principal método encontrado para apoyar la toma de una decisión de tal importancia es el análisis financiero y económico. Se encontró además, que estas decisiones son principalmente del tipo de inversión o las que representan grandes desembolsos de dinero para la compañía; en la mayoría de las veces muestran un riesgo importante por lo tanto las personas encargadas de tomar la decisión consideran necesario tener en cuenta un modelo más formal de decisión.

El producto terminado del análisis financiero es una información valiosa para los usuarios internos como externos, y, por lo tanto, podemos decir que juega un rol primordial ya que proporciona la información necesaria al administrador o al dueño, debido a que en ellos recae el tomar decisiones en la empresa.

2.2. Fundamentación Filosófica

La presente investigación se fundamenta en el paradigma crítico positivista con un enfoque cuantitativo, que se caracteriza porque trabaja con hechos y fenómenos de la realidad objetiva y por tanto susceptible de ser medible, cuantificable y busca alternativa de solución del problema.

Según Herrera, Medina y Naranjo (2004, p. 98) expresa que Paradigma crítico-propositivo es la ruptura de la dependencia y transformación social requiere de alternativas coherentes en investigación; una de ellas es el enfoque crítico propositivo, Crítico porque cuestiona los esquemas molde de hacer investigación que están comprometidas con la lógica instrumental del poder, porque impugna las explicaciones reducidas a casualidad lineal.

Propositivo en cuanto la investigación no se define en la contemplación positiva de los fenómenos, sino que además plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y pro actividad. Este enfoque privilegia la interpretación, comprensión y explicación de los fenómenos sociales en perspectiva de totalidad.

Según Ramírez et al. (2004), definen que positivismo es “el estado de las ciencias que consideran que basta la aplicación del método científico para asegurar un buen término, avance y progreso creciente y pleno de sus indagaciones, búsquedas, resultados y realizaciones”.

La metodología cuantitativa permite explorar una base de datos de manera numérica específicamente, habitualmente con ayuda de las herramientas del campo de la estadística.

Y el positivismo acepta como único conocimiento válido al conocimiento verificable y mensurable, visible. Lo que le importa para el positivista es la cuantificación y medir una serie de repeticiones que llegan a construirse en tendencias, a plantear nuevas hipótesis y a construir teorías, todo fundamentado en el conocimiento cuantitativo.

La investigación crítico–propositivo determina la necesidad de realizar una propuesta a la problemática que aqueja a la empresa Maderas Guerrero, partiendo de ella, sugerir e implementar alternativas de solución que contribuya al desarrollo y desenvolvimiento de la empresa.

Según Angulo (2008), dice que aunque todos reflexionamos sobre cuestiones morales, cuando menos en forma rudimentaria e inconsciente, el filósofo pone en cuestión los contenidos de la moral, para analizar a qué responden, en qué circunstancias y condiciones materiales emergieron, cuáles son sus fines. Por ello es usual decir que el objeto de estudio de la ética es la moral. De igual forma se puede referir a la ética llamándola “teoría moral”. En términos más sencillos, la ética es la reflexión y sistematización filosófica sobre la moral.

Según Angulo (2008) expresa que la moral es “el conjunto de normas, reglas, principios, valores y costumbres que rigen el comportamiento de los grupos humanos, dictado por instituciones como la familia, la Iglesia, la escuela o los medios de comunicación”.

Por esta razón el trabajo investigativo estará apegado a principios fundamentales del ser humano tales como: la honradez científica, metodología, ética, moral y rectitud en los diferentes procesos que se aplicaran al momento de implementar las mismas.

2.3. Fundamentación Legal

La fundamentación legal de la presente investigación se basará en la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Ley del Régimen Tributario Interno (LORTI), y la Ley De Compañías Vigente en el Ecuador.

La empresa Maderas Guerrero se maneja bajo la Ley del Régimen Tributario Interno (LORTI), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que regularizan a las

pequeñas y medianas empresas de los contribuyentes naturales obligados a llevar contabilidad.

Contabilidad y Estados Financieros

Según el organismo de control, Servicio De Rentas Internas (SRI), y su contexto reglamentario preparado en Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), expresa que:

Art. 19. Obligación de llevar Contabilidad.- Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

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

Art. 21. Estados Financieros.- Los Estados Financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las

empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

Según el organismo, International Accounting Standards Committee (IASC), encargadas de las normas internacionales de contabilidad (NIC) y las normas internacional de información financiera (NIIF), las mismas que expresan:

La NIC 1, en el párrafo 7 Finalidad de los estados financieros señala que: Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del desempeño financiero de una entidad.

Los estados financieros generan y suministran información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Y muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

Para cumplir con lo antes mencionado, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de la entidad:

- (a) activos;
- (b) pasivos;
- (c) patrimonio neto;
- (d) gastos e ingresos, en los que se incluyen las pérdidas y ganancias;
- (e) otros cambios en el patrimonio neto; y
- (f) flujos de efectivo.

Según Ley de Compañías Vigente en el Ecuador.

La Ley de Compañías es el marco jurídico bajo el cual funcionan las empresas legalmente constituidas en el Ecuador. Se expidió el 5 de Noviembre de 1999 por el Congreso Nacional y consta de 457 artículos donde se norma y regula la actividad empresarial dentro del país.

Es importante mencionar que el ente que vigila que se cumplan con todas las disposiciones exigidas en la ley es la Superintendencia de Compañías. Además, es en la misma Superintendencia de Compañías donde están registradas todas las empresas que funcionan legalmente en el Ecuador.

Art. 5.- Toda compañía que se constituya en el Ecuador tendrá su domicilio principal dentro del territorio nacional.

Art. 6.- Toda compañía nacional o extranjera que negociare o contrajera obligaciones en el Ecuador deberá tener en la República un apoderado o representante que pueda contestar las demandas y cumplir las obligaciones respectivas.

Sin perjuicio de lo que se dispone en el Art. 415, si las actividades que una compañía extranjera va a ejercer en el Ecuador implicaren la ejecución de obras públicas, la prestación de servicios públicos o la explotación de recursos naturales del país, estará obligada a establecerse en él con arreglo a lo dispuesto en la Sección XIII de la presente Ley.

En los casos mencionados en el inciso anterior, las compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas, deberán domiciliarse en el Ecuador antes de la celebración del contrato correspondiente. El incumplimiento de esta obligación, determinará la nulidad del contrato respectivo.

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

a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley;

b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y,

c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías.

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia.

Art. 26.- El ejercicio económico de las compañías terminará cada 31 de diciembre.

2.4. Categorías Fundamentales

2.4.1. Supra-ordinación conceptual

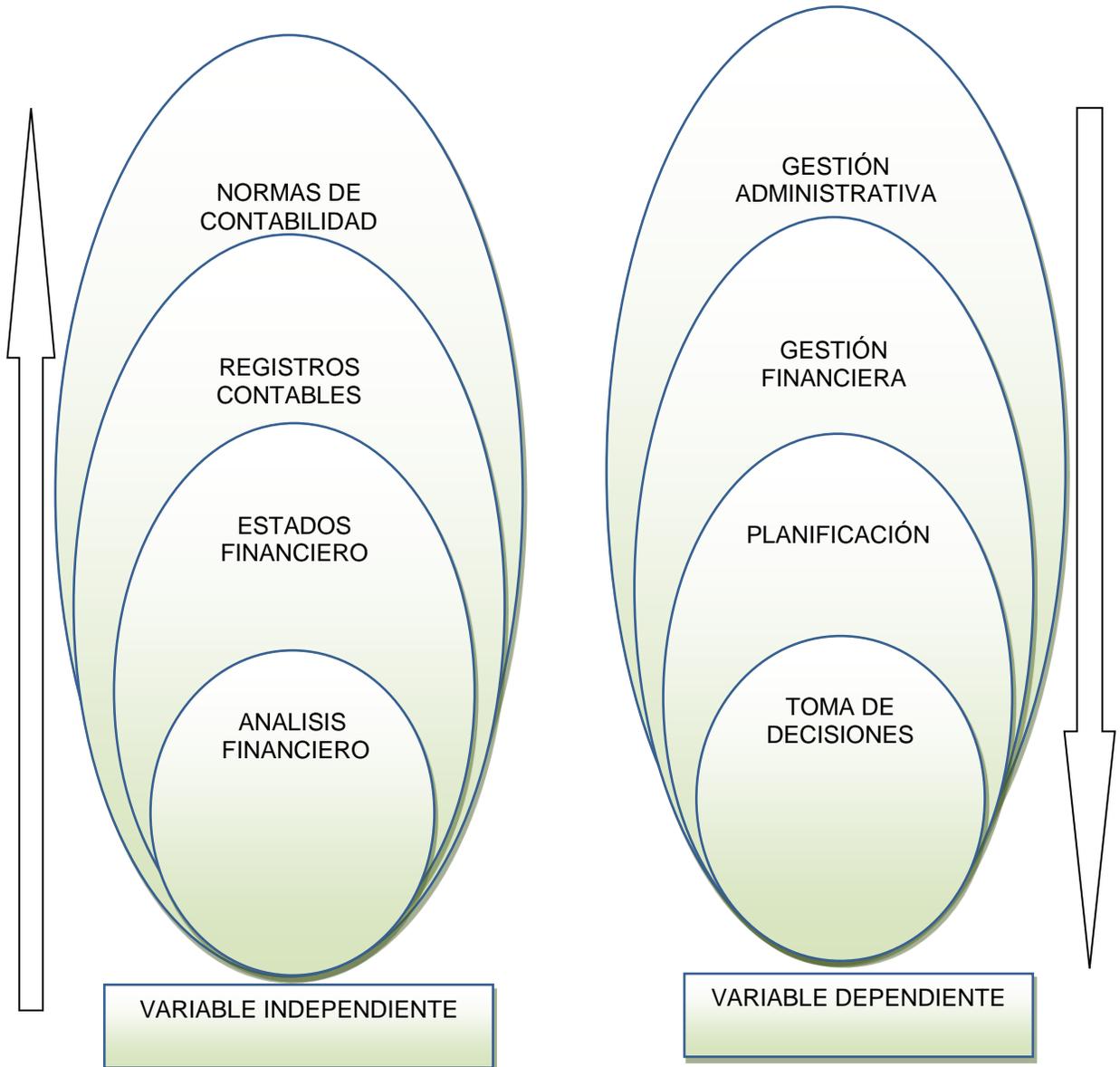


Gráfico 2: Supra-ordinación de variables
Elaborado por: Hugo Yautibug

2.4.2. Sub-Ordinación Conceptual

2.4.2.1. Sub-Ordinación De Variable Independiente

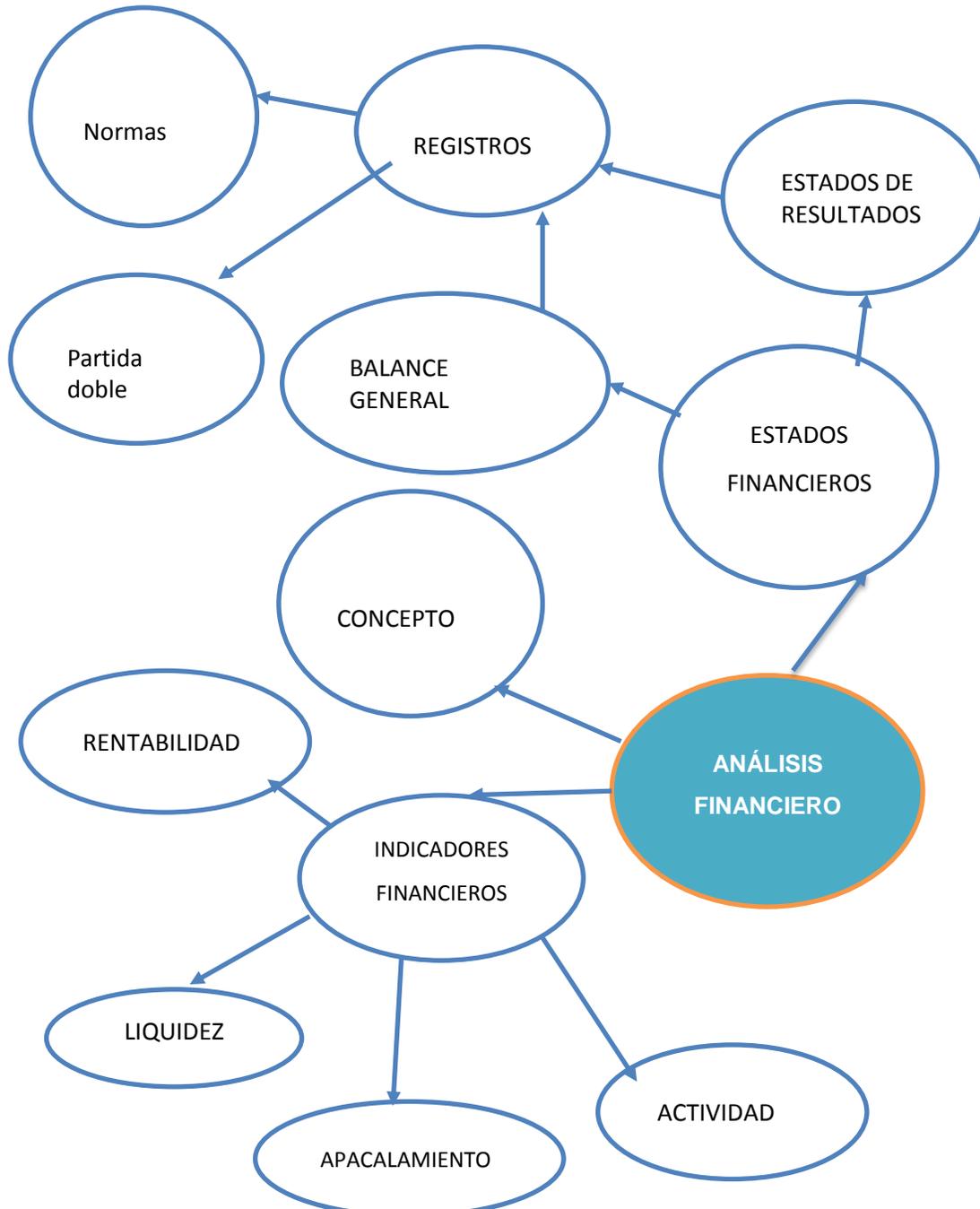


Gráfico 3: Subordinación de la variable independiente
Elaborado por: Hugo Yautibug

2.4.2.2. Sub-Ordinación De Variable Dependiente

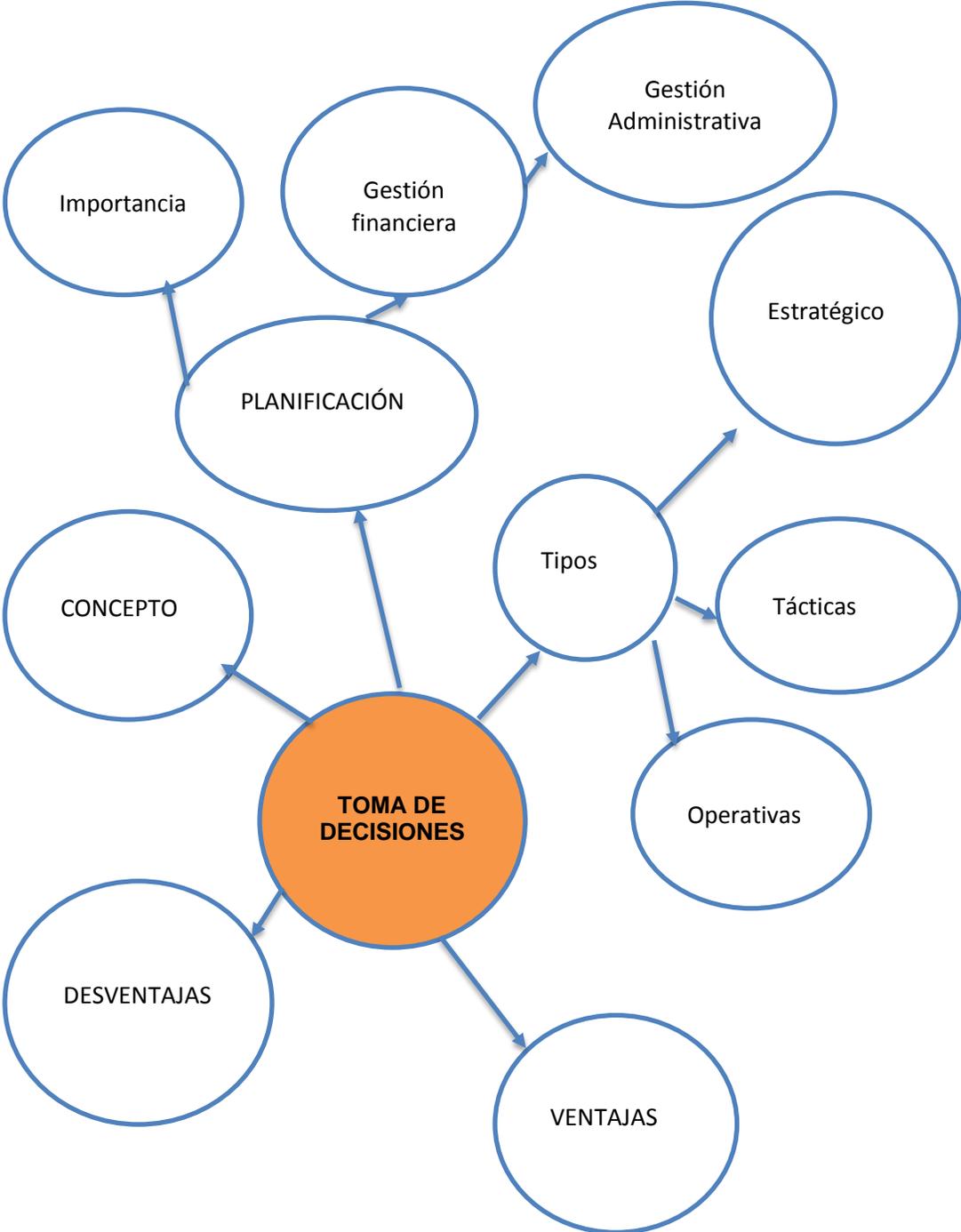


Grafico 4: Subordinación de la variable dependiente
Elaborado por: Hugo Yautibug

2.4.3. Descripción De Variable Independiente

El tema evaluación de la empresa está captando cada día mayor importancia, debido a la evolución de los mercados financieros, esto ha llevado a una situación que exige prestar una atención a lo que llamamos el análisis a los estados financieros.

El análisis financiero es un mecanismo muy utilizado por los analistas financieros, para poder entender a fondo el origen y conducta de los recursos de la empresa, para lo cual existen un gran número de indicadores o ratios financieros permitirán realizar un perfecto y exhaustivo análisis de la información de la empresa.

En la actualidad el análisis financiero es una herramienta reconocida aceptadas por excelencia en todo tipo de empresa como el instrumento necesarios para llevar a cabo una apropiada toma de decisiones a nivel gerencial.

Según Contreras (2008) la misma se basó en la palabras de Perdomo Moreno, y define que el análisis financiero es como “el orden que sigue para separar y conocer los elementos descriptivos y numéricos que integran el contenido de los estados financieros”.

Según Morales (2012) el análisis financiero es aquella que “permitirá evaluar el impacto de la implementación de las estrategias y, de manera anticipada, determinar si los resultados serán los esperados (resultados relacionados con las operaciones, la rentabilidad y la posición financiera, los cuales permitirán maximizar los beneficios de los accionistas)”.

Según Torres (2007), 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. 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 es una herramienta que nos ayuda a descomponer un estado en partes para poder estudiar mejor e interpretar así mejor la situación financiera de una empresa.

El análisis financiero se lo puede realizar de forma interno y externo, utilizando instrumentos de mediciones como el Análisis Horizontal, Análisis Vertical, Razones Financieras, Comparación Industrial y Análisis de Tendencias.

Para evaluar la posición financiera, pasada y presente, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo de establecer las condiciones actuales, mejorarlas estimaciones y predicciones posibles sobre los resultados futuros.

Según Pastor (2012), el análisis financiero es aquella que analiza la evaluación histórica del funcionamiento económico-financiero de la empresa así como de sus perspectivas para el futuro.

Permite analizar el comportamiento de la empresa en el pasado y apreciar su situación financiera actual.

Depende del punto de vista particular de cada parte involucrada.

Implica el análisis y evaluación de los Estados Financieros de la empresa.

Mediante el análisis del Flujo de Fondos se puede determinar el impacto que tienen sus fuentes y usos de fondos sobre su posición financiera.

Según Torres (2007), expresa que 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. 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.

ESTADOS FINANCIEROS

Según Vivas (2005), los estados financieros constituyen la situación de una empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones administrativas y financieras efectuadas en cada ejercicio fiscal. Por consiguiente son documentos que muestran cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para la realización del negocio o cumplir determinado objetivo, y el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación que guarda dicha organización pública.

Los Estados Financieros los podemos clasificar en los siguientes según la NIC 1 en el párrafo 10:

- (a) un estado de situación financiera al final del periodo;*
- (b) un estado del resultado del periodo y otro resultado integral del periodo;*
- (c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo;*
- (d) un estado de flujos de efectivo del periodo;*
- (e) notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y*
- (f) un estado de situación financiera al principio del primer periodo comparativo, cuando una entidad aplique una política contable retroactivamente o realice una reexpresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros.*

Los estados financieros son documentos o informes que permiten conocer la situación financiera de las entidades tanto del sector privado como público, por tanto es muy importante que al final de cada periodo económico las

empresas emitan los estados financieros antes mencionados, las misma que deben estar estructurados según las normas que rigen su país. Donde debe ir detallado el activo, el pasivo y el patrimonio de la empresa.

Según Amancha (2011), los Estados Financieros son “los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa”.

Según Soriano (2010), en su libro “Introducción a la contabilidad y las finanzas” define que *el balance de situación (denominado balance general en América Latina) es un estado contable que recoge los bienes, derechos y obligaciones de una empresa, así como las aportaciones de los socios. Es un documento que informa de la situación patrimonial de la empresa.*

El balance consta de tres partes:

Activo: bienes (inmuebles, máquinas, existencias...) y derechos (deudas de clientes, saldos en cuentas bancarias...).

Pasivo: deudas con terceros (préstamos bancarios, deudas con proveedores, impuestos pendientes de pago...), que pueden ser a corto plazo (con vencimiento hasta un año) o a largo plazo (con vencimiento a más de un año).

Patrimonio neto: es la diferencia entre el activo y el pasivo. Incluye las aportaciones de los socios (capital social) entre otros conceptos que se exponen a lo largo del capítulo. También se denomina fondos propios o recursos propios.

El Balance General “Denominado también estado de situación financiera. Se trata de un documento que muestra el valor y la naturaleza de los recursos económicos de una empresa, así como los intereses conexos de los acreedores y la participación de los dueños en una fecha determinada” (Ibíd.).

“El estado de situación financiera es un estado financiera básico que muestra los montos del activo, del pasivo y del capital en una fecha específica. En otras palabras, dicho estado financiera muestra los recursos que posee el negocio, sus adeudos y el capital aportado por los dueños” (Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2008).

El Estado de Resultado es “el instrumento que utiliza la administración de la empresa para reportar las operaciones efectuadas durante el periodo contable. De esta manera la utilidad (pérdida) se obtiene restando los gastos y/o pérdidas a los ingresos y/o ganancias” (Ibíd.).

Según Guajardo & Andrade de Guajardo (2008), en su “Contabilidad Financiera” expresa que el estado de resultados “trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables. Al remanente se le llama resultado, el que puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama *utilidad*, y si es negativo se le denomina *pérdida*”.

Según Mayorga (2011), el estado de situación patrimonial “también llamado balance general o balance de situación, es un informe financiero que refleja la situación del patrimonio de una entidad en un momento determinado”.

Los estados emitidos por la contabilidad se constituyen en el informe financiero resumido de una entidad, como el estado de resultados, muestra las operaciones efectuadas, mientras que el estado de situación patrimonial refleja la situación del patrimonio, y el balance general revela la naturaleza de los recursos económicos, las mismas que se constituyen en la materia prima para el analista financiero de la empresa.

Los indicadores financieros se los define como “índices estadísticos que muestran la evolución de las principales magnitudes de las empresas financieras, comerciales e industriales a través del tiempo. Dentro de los más importantes se pueden citar los siguientes: Razones de Ingresos por Ventas, Indicador de liquidez más común que se utiliza

para medir el margen de seguridad que la empresa debe mantener para cubrir las fluctuaciones de su flujo de efectivo, como resultado de las operaciones de activo y pasivo que realiza” (Mayorga, 2011).

Según Amancha (2011), la razón de liquidez “permite saber si los Activos Circulantes de la empresa pueden servir para cumplir las obligaciones de Pasivo Circulantes. Esta razón representa el financiamiento con que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (menos de 1 año)”.

Según Amancha (2011), la razón de apalancamiento “es la capacidad que tienen los cargos fijos, tales como intereses y dividendos sobre acciones preferentes, para incrementar el efecto de las variaciones en UAll sobre las ganancias por acción de la empresa. Cuanto más alto sean los cargos financieros que pueda satisfacer una empresa, más alto es su apalancamiento financiero”.

La razón de actividad, mide la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos, según (Amancha Gabela, 2011).

La razón de rentabilidad, se lo puede definir como las razones que “miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Estos indicadores son de mucho uso, puesto que proporcionan orientaciones importantes para dueños, banqueros y asesores, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa” (Amancha Gabela, 2011).

Los indicadores o razones financieros, han sido la forma más común utilizada para analizar e interpretar los estados financieros básicos de las empresas y así evaluar el desempeño del administrador.

Se puede mencionar como las razones o ratios más relevantes: ratios de la liquidez, ratios actividad, el endeudamiento o apalancamiento, el de rendimiento o rentabilidad.

Porque mediante la aplicación de estos, permitirán revelar y resolver aspectos concretos de la información contable para la toma de decisiones financieras.

REGISTROS CONTABLES

Según Sánchez (2011), en su trabajo de investigación expresa que los registros contables son “aquellos documentos o soportes en los cuales se escritura, archiva o expone información contable. Por lo tanto, constituyen registros contables todos los elementos de registración entre una transacción dada y los informes contables, cualquiera sea el medio material utilizado”.

Según Portal (2005), en su libro “La Evolución de la Registración Contable” expresa que:

Primera Etapa: Registros Manuales: Desde esta perspectiva los registros contables son libros –soportes físicos- de los que se vale la teneduría de libros para registrar las operaciones que realiza un ente y/o hechos del contexto, que producen variaciones patrimoniales permutativas o modificativas, siempre que estén respaldadas en comprobantes y sean objetivamente medibles.

Queda claro que la registración contable es un proceso, secuencial, según el detalle siguiente: Generación del Documento: Factura, Recibo, ND, NC, etc.: o Registros Cronológicos –Diario y Sub-diaros-.

Registros Sistemáticos -Mayores y Sub-mayores- Registros Sistemáticos Sintéticos –Balance de Sumas y Saldos, Cuadro Constructivo, Estados Contables.

En pocas palabras el registro contable se trata de traducir al lenguaje contable los diferentes acontecimientos identificados, que afectan a la

empresa económicamente y que se encuentran debidamente cuantificados en unidades monetarias.

Según Altohana (2009), registro de transacciones lo define como el registro de las operaciones en la Contabilidad Financiera, se rige básicamente por los principios de realización y de la partida doble, así como también, por las normas sobre los libros de Contabilidad.

Asientos.- Es una herramienta para registrar las operaciones comerciales que realiza el ente económico, teniendo en cuenta el principio de partida doble, el cual determina que cuando se registra una cuenta en el debe se debe registrar una contrapartida en el haber. Todo hecho económico se debe registrar en el momento en que se origina, ya sea que este se pague en forma inmediata o se pague después.

En síntesis podemos concluir que el registro contable viene siendo un retrato hablado de las transacciones u operaciones financieras diarias que realiza las empresas tanto del sector público como del privado durante un periodo económico. La misma que, en los años que nació la contabilidad lo registraban manualmente en los libros contables, pero con el transcurso de los años la mecánica de esta ha ido cambiando, gracias a la nacimiento de la computación y los software contables, ya que hoy en día gracias a estas el contador solo digita las operaciones, y así de cierto modo reduciendo el tedioso trabajo de registrar manualmente en los libros contables.

Según Ortega, Pacherras, & Díaz (2010), en su libro “Dinámica Contable Registro y Casos Prácticos” la Partida Doble es la “que se basa en la premisa “a todo cargo corresponde un abono”. Conforme con lo anterior cada operación registrada debe tener, por lo menos, un cargo y un abono, por un importe igual; o lo que es lo mismo la suma de los cargos tiene que ser igual a la suma de los abonos”.

NORMAS DE CONTABILIDAD

Las normas de contabilidad identifican y regularizan a la entidad económica. Constituyen bases para la valuación de las transacciones celebradas por las entidades. Normalizan la presentación de información financiera y representan las exigencias generales aplicables a la Contabilidad en su conjunto. Según el organismo, International Accounting Standards Committee (IASC).

Las normas de contabilidad son aplicables a las personas naturales y jurídicas que, de acuerdo con la normatividad vigente, son los que están obligados a llevar contabilidad, así como a los contadores públicos, funcionarios y encargados de la preparación de estados financieros y otra información contable.

Esta reglamentación es de carácter mundial, de cumplimiento obligatorio, que tiene como objetivo la exigencia de información comparable, transparente y de alta calidad en los estados financieros y contables, tiene la intención de que las compañías hablen en un lenguaje universal.

Las normas de contabilidad son un conjunto de normas de carácter global, que ayudan a generar información financiera de calidad, comprensible, transparente, comparable, pertinente y confiable, que sea útil para la Toma de Decisiones.

La contabilidad fue diseñada por el hombre para satisfacer su necesidad de administrar y conocer el resultado de ganancia o pérdida en las actividades cotidianas que realizaba. Y desde su creación la contabilidad ha tenido que adaptarse a los diferentes cambios de los modelos económicos y a la actividad misma del hombre.

La contabilidad es una respuesta a la necesidad de conocer y comprender el mundo de las actividades de una entidad, para un mejor entendimiento citaremos a algunos autores que define a la contabilidad:

Según Altohana (2009) expresa que la contabilidad es aquella que permite identificar, medir, clasificar, registrar, interpretar, analizar, evaluar e informar, las operaciones de un ente económico, en forma clara, completa y fidedigna. También puede definirse la contabilidad como la ciencia exacta y técnica que enseña a recopilar, clasificar y registrar, de una forma sistemática y estructural, las operaciones mercantiles realizadas por una empresa, con el fin de producir informes que, analizados e interpretados, permitan planear, controlar y tomar decisiones sobre la actividad de la empresa.

Según Alcarria (2009) la contabilidad es “un sistema de información, y como tal está encargada del registro, la elaboración y la comunicación de la información fundamentalmente de naturaleza económico financiera que requieren sus usuarios para la adopción racional de decisiones en el ámbito de las actividades económicas”.

Según Vivas (2005) la contabilidad es “el arte de registrar, clasificar y resumir, en términos monetarios, las transacciones de las organizaciones, e interpretar los resultados.

De esta forma concebida, la Contabilidad viene a constituir un medio de comunicación de datos operativos y financieros, cuya máxima expresión la tenemos en los Estados Financieros”.

Según las palabras de Fowler (1992), la contabilidad es la parte integrante del sistema de información de un ente, es la técnica de procesamiento de datos que permite obtener información sobre la composición y evolución del patrimonio de dicho ente, los bienes de propiedad de terceros en poder del mismo y ciertas contingencias. Dicha información debería ser de utilidad para facilitar las decisiones de los administradores del ente y de los terceros que interactúan o pueden llegar a interactuar con él, así como para permitir una eficaz vigilancia sobre los recursos y obligaciones del ente.

2.4.4. Descripción De Variable Dependiente

Gestión administrativa

La gestión administrativa es la encargada de dirigir a los departamentos de una organización y asegurar que las diferentes actividades encaminen sin dificultades. Principalmente la gestión administrativa se encarga de dirigir al departamento de recursos humanos, porque hemos hallado o visto que el capital físico es un factor clave en las organizaciones, para el logro de los objetivos, por lo que los recursos humanos hoy en día son los activos más importantes de muchas organizaciones.

“La gestión administrativa en las empresas: se analizan los documentos administrativos, la normativa comercial y fiscal relacionada con las operaciones administrativas, así como un completo estudio de la gestión de stocks. Las operaciones de gestión administrativo enfocan primordialmente en la administración de los recursos humanos y la administración de los asuntos y archivos” (Hortiguela & Sánchez, 2013).

Según Mayorga (2011) la Gestión Administrativa es “la encargada de establecer las pautas del funcionamiento de la empresa, sus objetivos y metas a cumplir”.

Gestión Administrativa es la acción y efecto de gestionar o de administrar, o también se lo puede decir que es aquel conjunto de actividades de dirección y administración de una empresa.

Gestión financiera

Según Amancha (2011), la gestión financiera “en la cadena que se sustenta el manejo del flujo de caja de la empresa, lo que implica satisfacer las necesidades de los clientes internos (empleados), de los proveedores, y la

contabilización de los objetivos planteados desde el punto de vista financiero”.

La gestión financiera tiene por objeto la ejecución propiamente dicha del presupuesto de gastos aprobado. Esta ejecución se realiza a través de distintas fases, iniciándose con la autorización del gasto y terminando con su pago material.

Según Mayorga (2011), la gestión financiera es “una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros”.

Según lo expresado en los párrafos anteriores por los diferentes autores, tenemos una clara idea de que la gestión financiera es una tradicional área dentro de la entidad ya que esta se encarga de gestionar los recursos existentes dentro de la misma, y así saber si está en capacidad de solventar los gastos y al mismo tiempo permite tener un control de los ingresos y gastos de la organización.

Planificación

La planificación es el proceso por el cual se obtiene un panorama del futuro, mediante la cual podemos trazar un camino o un mapa a seguir para alcanzar un objetivo previamente planteado. Pero esto no implica que la información aquí suministrada sea 100% segura, ya que las características pueden cambiar de acuerdo a la disponibilidad de fondos y recursos de la entidad.

Segun Aenor (2008), en su libro “Planificación de los Recursos Humanos” define que la planificación es *el proceso continuo de previsión de recursos y de servicios necesarios para conseguir los objetivos determinados, según un orden de prioridad establecido, permitiendo elegir la o las soluciones óptimas entre muchas alternativas, tomando en cuenta las dificultades internas y externas, conocidas actualmente o previsibles en el futuro.*

La planificación se realiza antes de la intervención, pero concebida como instrumento abierto, flexible, de forma que se pueda ir verificando y adaptando a las necesidades y a la realidad del grupo destinatario.

Según Martínez (2009), define que la planificación “es el cálculo sistemático que relaciona el presente con el futuro y el conocimiento con la acción...es lo contrario a la improvisación

¿Es posible gobernar sin planificar?, ¿es útil planificar sin el propósito de gobernar, es decir sin el objeto de conducir?”

La planificación es muy importante puesto que ayuda a la toma de decisiones en el campo administrativo a los directivos como lo recalcamos en siguiente estrofa, “la planificación como proceso integral para la toma decisiones estratégicas, no ha perdido vigencia, porque no puede perder vigencia la lógica de pensar antes de actuar, lo que cambian son las matrices institucionales, que hacen que los paradigmas y prácticas de planificación deban adaptarse a los nuevos contextos” (Martínez O., 2009).

En el trabajo de Lira (2006), la planificación es “un método de intervención para producir un cambio en el curso tendencial de los eventos. Por ello, cuando se la aplica a la conducción de la sociedad, está influida por las ideas que orientan tal sociedad y está limitada por las condiciones en que esta sociedad se desarrolla”.

Podemos concluir que la planificación es un proceso mediante la cual podemos trazar un camino a seguir hacia un objetivo planteado, y gracias a

la planificación podemos seleccionar las herramientas más eficientes y evitar los baches que surgen en el camino a los objetivos planteados. Minimizando los recursos y maximizando los beneficios.

Toma de decisiones

La toma de decisiones es parte de nuestra naturaleza ya que a todo momento estamos tomando decisiones, para comer, para vestirse; y podemos simplificar que en el transcurso de nuestra vida deberemos escoger entre dos o más alternativas para dar solución a nuestros problemas.

El tomar decisiones es algo habitual en la actividad de la gente, para lo cual debe realizar un proceso de razonamiento constante y focalizado.

Algunas decisiones tienen una importancia relativa en el desarrollo de nuestra vida, mientras otras son gravitantes. Y los diferentes métodos que usemos para tomar decisiones pueden ser amplios como basados en intuición, experiencia y modelos ya establecidos.

Según Amancha (2011), la toma de decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación.

En ocasiones los ingenieros consideran la toma de decisiones como su trabajo principal ya que tienen que seleccionar constantemente qué se hace, quien lo hace y cuándo, dónde e incluso como se hará. Sin embargo la toma de decisiones es sólo un paso de la planeación ya que forma la parte esencial de los procesos que se siguen para elaboración de los objetivos o metas trazadas a seguir.

Según Mayorga (2011), y ella se basó en las palabras de José Luís Ortiz, y expresa que la toma de decisiones organizacionales “es con frecuencia más racional porque el impacto de los errores de decisión, pueden ser graves desde el punto de vista económico o laboral”.

Según Acevedo, Linares, & Cachay (2010), la toma de decisiones se estudia bajo las cuatro grandes corrientes académicas, bajo el principio de la racionalidad analítica y la armonía de los objetivos de los actores.

En la escuela cuantitativa o estructuralista, se busca la aplicación de leyes de validez universal, en la empresa. Bajo la teoría de la decisión, se contempla la elección en condiciones de certeza, riesgo e incertidumbre (Krajewsky y Ritzman, 2000). El criterio de decisión es la optimización, maximización, minimización o mayor valor esperado.

Según Regent, et al. (2012), la toma de decisiones es la tarea más importante de un directivo. Es también la más difícil y la más arriesgada. Las malas decisiones pueden perjudicar, a veces de forma irreparable, a la empresa y a la carrera profesional. Se deben tener en cuenta seis trampas que minan el campo de la toma de decisiones: la trampa del ancla, la de la situación creada, la de los costos irre recuperables, la de la prueba de confirmación, la de la expresión y la de las estimaciones y las previsiones.

La toma de decisión en términos simples es elegir de varias alternativas una solución a un problema, a veces esto requiere de la determinación y rapidez mental de la persona, también necesita cautela y tiempo dependiendo de la dificultad del problema. Y finalmente podemos decir que es importante aplicar un proceso racional para la toma de decisiones, con el fin de alcanzar los objetivos planteados.

Según Canós, Pons, Valero, & Maheut (2010), Las decisiones estratégicas se refieren a las decisiones que se toman para relacionar la empresa con su entorno. Son decisiones de gran trascendencia en cuanto que definen los objetivos y las líneas de acción a seguir en la empresa. Suelen ser a largo plazo y tienen un carácter no repetitivo. La información que se tiene para realizar este tipo de decisiones es escasa, y los efectos que producen estas decisiones pueden comprometer el desarrollo de la empresa e incluso su supervivencia. Por ello al tomar estas decisiones se requiere un alto grado de reflexión y de juicio por parte del decisor. Decisiones estratégicas serán por ejemplo la localización de la empresa, la capacidad que se le dota a la empresa (capacidad productiva), el lanzamiento de un nuevo producto al mercado (crecer, diversificarse).

Según las palabras de Canós, Pons, Valero, & Maheut (2010) Las decisiones tácticas son las decisiones que se toman en el nivel intermedio de la empresa por parte de los directores de departamento.

Las decisiones tácticas deben ayudar a conseguir los objetivos fijados a nivel estratégico, estas decisiones están subordinadas a las decisiones estratégicas. Estas decisiones pueden ser repetitivas, y sus consecuencias tienen lugar en un plazo no muy largo en el tiempo, por lo general son reversibles, y sus consecuencias no son muy importantes a no ser que los errores se vayan acumulando. Ejemplos serán: las decisiones sobre una campaña de publicidad (se tomará a nivel del departamento de Marketing; reversibles).

Según Canós, Pons, Valero, & Maheut (2010) Las decisiones operativas son las que se toman en el nivel más bajo de los directivos de la empresa. Estas decisiones son repetitivas por lo que la información necesaria para tomar la decisión es fácilmente disponible. Los errores se pueden corregir fácilmente, ya que su grado de manifestación es el corto plazo, y por lo tanto las sanciones en el caso de cometer un error son mínimas. Ejemplos: la programación diaria de la producción, un vendedor que se programa las visitas diariamente.

Según el Departamento de ciencias administrativas (2004), las ventajas y desventajas de tomar decisiones son:

“•Ventajas

Información y conocimiento más completo

Genera más alternativas

Incrementa la aceptación

Más legitimidad

•Desventajas

Demandan más tiempo

Dominio de las minorías

Presiones de grupo

Responsabilidad ambigua”.

2.5. Hipótesis

El análisis financiero incide significativamente en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato.

2.6. Señalamiento De Las Variables

Variable independiente:

El análisis financiero

Variable dependiente:

La toma de decisiones.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Enfoque De La Investigación

La investigación es la fundamentación científica para adoptar una posición frente al mundo. Este elemento guía la elaboración del Marco Teórico y la metodología del proceso investigativo.

El enfoque de la investigación es cuantitativo porque se emplean procesos cuidadosos, sistemáticos y empíricos para generar conocimientos.

Según Cortés & Iglesias (2004, págs. 8-11), definen que el enfoque cuantitativo es aquel que toma como centro de su proceso de investigación a las mediciones numéricas, utiliza la observación del proceso en forma de recolección de datos y los analiza para llegar a responder sus preguntas de investigación. Utiliza la recolección, la medición de parámetros, la obtención de frecuencias y estadígrafos de la población que investiga para llegar a probar las Hipótesis establecidas previamente. En este enfoque se utiliza necesariamente el Análisis Estadístico, se tiene la idea de investigación, las preguntas de investigación, se formulan los objetivos, se derivan las hipótesis, se eligen las variables del proceso y mediante un proceso de cálculo se contrastan las hipótesis. Este enfoque es más bien utilizado en procesos que por su naturaleza puedan ser medibles o cuantificables.

Según Navarrete (2006, pág. 26), en su obra “Introducción a las Técnicas de Investigación” señala que “en la investigación cuantitativa se busca la explicación causal del hecho y que los resultados tengan validez estadística para un universo mayor. Se utilizan técnicas que permiten la medición de las dimensiones de un fenómeno y el establecimiento de relaciones causales”.

Según Rojas (2003, pág. 117), en su obra “Guía para la formulación y ejecución de proyectos de investigación” expresa que “la investigación

cuantitativa se sienta sobre un marco conceptual más cercano a la matemática y a la estadística; por ello, la teoría del muestreo, los mecanismos para la formulación de hipótesis, los grados de confianza, los errores estándar, la correlación, etc.”.

El enfoque cuantitativo será de utilidad en la presente investigación dado que es pertinente saber cómo se da la dinámica o cómo ocurre el proceso del asunto o problema, además, de determinar la relación de causa y efecto entre las variables. Los datos recolectados o proporcionados serán medibles y cuantificables mediante mediciones numéricas.

3.2. Modalidad Básica De La Investigación

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo, ya que los datos resultantes pueden ser medidos mediante indicadores financieros cuya estrategia de investigación está basada en análisis de datos obtenidos de diferentes fuentes de información, recolectada por medio de la investigación bibliográfica – documental. También se lleva a cabo un profundo trabajo de campo lo que ha permitido acceder a las fuentes primarias para la recolección de la información, simultáneamente, con el trabajo de campo se realizó una amplia investigación bibliográfica para la construcción del marco teórico y los antecedentes investigativos.

Investigación De Campo

Según Muñoz & Benassini (1998, pág. 93), la investigación de campo consiste “en la ejecución de los trabajos de este tipo, tanto el levantamiento de información como el análisis, comprobaciones, aplicaciones prácticas, conocimientos y métodos utilizados para obtener conclusiones, se realizan en el medio en el que se desenvuelve el fenómeno o hecho en estudio”.

Según Jánez (2008, pág. 124), en su obra “Metodología de Investigación en Derecho” afirma que “la investigación de campo son trabajos exploratorios, descriptivos, cuasi- experimentales o experimentales”.

“Es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en el que producen los acontecimientos. En esta modalidad el investigador toma contacto en forma directa con la realidad, para obtener información de acuerdo con los objetivos del proyecto” (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004).

“Es la actividad científica que se lleva a cabo en el campo de los hechos, o sea, en los lugares en donde se están desarrollando los \ acontecimientos. La investigación de campo conduce al contacto directo con los sujetos y objetos de la investigación” (Gutierrez, 1992, pág. 46).

Según los autores citados investigación de campo, es aquella investigación que se ejecuta en donde está la problemática que se estudia, es decir que el investigador debe estar en el lugar de los hechos para recolectar la información necesaria del problema y se apoya en la documentación para poder avalar el resultado obtenido. Esta investigación va a ser utilizada en la empresa Maderas Guerrero de la provincia Tungurahua, cantón Ambato.

Bibliográfica-Documental

“Consiste en el examen de las fuentes documentales que sirven de base a la investigación proyectada. Entre los principales tipos de documentos tenemos: fuentes históricas, fuentes estadísticas, fuentes bibliográficas, informes, documentos personales y de prensa” (Gutierrez, 1992).

Según Jánez (2008, pág. 125), en su libro “Metodología de Investigación en Derecho” señala que:

La investigación documental es expositivo, documental, monumental (arte, historia), de sondeo. Hermenéutico, crítico, analítico, lógico.

Definición operacional: Análisis detallado de una situación específica, apoyándose estrictamente en documentos confiables y originales.

El análisis ha de tener un grado de profundidad aceptable: ámbito del tema, criterios sistemáticos- críticos, resaltar los elementos esenciales que sean un aporte significativo al área del conocimiento. Han de exponerse las dificultades y limitaciones encontradas en el desarrollo del trabajo.

Podemos decir que la investigación bibliográfica-documental, es aquella que nos permite ampliar diferentes teorías, conceptualizaciones y criterios de varios autores sobre el tema de investigación, apoyándose en documentos (fuentes primarias), en libros, revistas, periódicos y la red.

Por las razones antes expresadas la investigación se respaldara en documentos, libros, tesis, obtenidos en la biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría y en información proporcionada por la empresa. Además dichas fuentes ayudarán a la elaboración de la conceptualización de las variables en estudio que es el análisis financiero y la toma de decisiones.

3.3. Nivel O Tipo De Investigación

Exploratorio

Para Landeau (2007, págs. 56-57), en su libro “Elaboración de Trabajos de Investigación” señala que:

Con respecto al estudio exploratorio, el proceso de definición del problema se inicia considerando los trabajos publicados, el conocimiento preliminar que tiene el investigador, la información no escrita que puedan relatar las personas a partir de sus experiencias y los avances predominantes que el tema ha tenido en un lapso determinado.

Para Mohammad (2005, pág. 89), en su libro “Metodología de la Investigación” señala que “los estudios de tipo exploratorio puede ser participativo. En éstos, el investigador tiene un papel importante, junto con otras unidades del estudio, o puede ser no participativo. Entre los segundos, el caso más común es la encuesta. Un estudio de este tipo puede clasificarse según el medio de comunicación, encuesta por correo, por teléfono o entrevista personal”. El método exploratorio permite tener mayor conocimiento del fenómeno a estudiar e identificar sus variables e indicadores del problema.

Los diferentes departamentos de la empresa son los elementos fundamentales de la investigación a ser verificados con una encuesta para tener información bibliográfica-documental y poder desarrollar el trabajo de investigación.

Descriptivo

Según Landeau (2007, págs. 57-58), en su libro “Elaboración de Trabajos de Investigación” afirma que:

Los estudios descriptivos buscan medir conceptos o variables; así como, evaluar diversos aspectos de un universo, con la finalidad de identificar características o establecer propiedades importantes que permitan informar sobre el fenómeno estudiado.

Estos estudios actúan en función de las realidades de los hechos, tales como las deducciones sobre los seres humanos, un grupo y una empresa.

De este modo, aportan una descripción medida y concreta.

Con respecto al estudio descriptivo, el proceso de definición del problema se inicia al considerar los conocimientos previos sobre el tema objeto de estudio, el conocimiento preliminar que tiene el investigador, los trabajos publicados, el nivel en el que se va a

fundamentar el problema y los avances predominantes que el tema ha tenido en un lapso determinado.

Para Mohammad (2005, pág. 91), en su libro “Metodología de la Investigación” señala que “la investigación descriptiva es una forma de estudio para saber quién, dónde, cuándo, cómo y porqué del sujeto del estudio. En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización el consumidor, objetos, conceptos y cuentas”.

3.4. Población Y Muestra

3.4.1. Población

Para Hernández (2001, pág. 127), en su libro “Técnicas Estadísticas de Investigación en Sociales” señala que:

Población o universo se puede definir como un conjunto de unidades o ítems que comparten algunas notas o peculiaridades que se desean estudiar.

Esta información puede darse en medidas o datos porcentuales. La población en una investigación estadística se define en función de sus propiedades particulares.

Asimismo pueden definirse como familias, especiales u órdenes de animales o plantas; también existen poblaciones de observaciones o de reacciones de cierto tipo; reacciones simples a estímulos sonoros, reacciones de asociación de palabras, apreciaciones sobre los colores y similares etc., la mayoría vinculadas a los laboratorios de psicología social.

Para Lerma (2004, pág. 73), en su libro “Metodología de Investigación” señala que:

La población es un conjunto de elementos de la misma especie que presentan una característica determinada o que corresponden a una misma definición y a cuyos elementos se le estudiarán sus

características y relaciones. Es definida por el investigador y se puede estar integrada por personas o por unidades diferentes a personas: viviendas, ventanas, tornillos, pacientes de pediatría, computadoras, historias clínicas, entre otros.

Tabla 1: Población

DETALLE	NÚMERO
Directivos	12
Administrativos	32
Total población	44

Elaborado por: Hugo Yautibug

3.4.2. Muestra

“La muestra es un Subconjunto fielmente representativo de la población que se obtiene para averiguar las propiedades y características. La muestra se caracteriza porque representa un costo reducido puesto que no se estudia una totalidad de los sujetos sino una muestra de ellos” (Fernandez, 2010).

Para León & Katz (1992), en su libro “Los Métodos de Investigación en las Ciencias Sociales” señala que: “En la relación con la muestra deben adoptarse dos decisiones: (1) cuál será el universo de la encuesta y (2) el tamaño y el diseño de la muestra que debe extraerse. Tras adoptar estas decisiones, se cumple el proceso real de obtener las unidades de la muestra y la preparación de mapas delimitados, listas de unidades”.

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

Cálculo de la muestra

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

Determinación de la muestra:

Simbología

n = Muestra

Z = Nivel de Confianza

P= Probabilidad de ocurrencia.

Q = Probabilidad de no ocurrencia

N = Población

E = Error de muestreo

Datos:

Z = 1.96 nivel de confianza 95%

P = 0.5

Q = 0.5

N = 44

E = 5%

$$n = \frac{1.96^2 * 0.5 * 0.5 * 44}{(44 - 1)0.05^2 + (1.96^2 * 0.5 * 0.5)}$$

$$N = 42.2576 / 1.0679$$

$$n = 39.570 \Rightarrow 40$$

La muestra fue elegida según el proceso de números aleatorios, es formulada de manera que cada elemento o persona de la población tenga la misma oportunidad de ser incluida.

Luego del proceso de cálculo y selección se obtuvo una muestra de 40 personas.

Tabla 2: Muestra

Unidades de observación	muestra	técnica
Directivos	11	Encuesta
Administradores	29	Encuesta
Total de la muestra	40	

Elaborado por: Hugo Yautibug

3.5. Operacionalización De Las Variables

3.5.1 Variable Independiente: Análisis financiero

Tabla 3: Variable independiente: Análisis Financiero

Conceptualización	Categorías/ Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnica/ Instrumento
Según (Torres, 2007), 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. 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.” para esto se debe utilizar los siguientes métodos de análisis financiero, el análisis horizontal y el análisis vertical”.	herramientas de análisis financieras Indicadores	Apalancamiento	¿Afecta el inadecuado análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Maderas Guerrero?	Encuesta (Administrativos y Directivos)
		Actividad	¿Piensa usted que la información financiera generada es indispensable para una correcta toma de decisiones, que beneficien a Maderas Guerrero?	
		Rentabilidad	¿La aplicación de las herramientas de análisis financiero óptimas permitirá una correcta toma de decisión permitiendo una gestión financiera adecuada en la empresa Maderas Guerrero?	
	Liquidez	¿En el análisis horizontal se utilizan las variaciones absolutas?	Encuesta (Administrativos y Directivos)	
	variaciones absolutas	¿El gerente tiene conocimiento acerca de que son las variaciones relativas?		
	el análisis comparativo de estados financieros y ratios (indicadores financieros)	variaciones relativas	¿Existen causas que inciden en el inadecuado análisis financiero de la empresa Maderas Guerrero?	Encuesta (Administrativos y Directivos)
		Procedimiento de porcentajes integrales	¿La información financiera cumple las expectativas del gerente para la toma de decisiones?	
			Procedimiento de razones simples	

Elaborado por: Hugo Yautibug

3.5.1 Variable Independiente: Toma de Decisiones

Tabla 4: Variable dependiente: toma de decisiones

Conceptualización	Categorías/ Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnica/ Instrumento
Según Cabeza de Vergara, Muñoz, & Vivero Santis (2004), definen que la toma de decisiones es como un proceso grupal y (citado por Navia, (1999): que define que es "un esfuerzo planeado y cooperativo, en el cual cada participante tiene un papel reconocido que cumplir y unas obligaciones o tareas por ejecutar. Se le asignan a estas obligaciones para lograr el objetivo de la organización más que para satisfacer preferencias individuales, aunque frecuentemente coinciden ambos efectos".	proceso de toma de decisiones	Objetivos generales que afectan a la empresa.	¿Estima usted que las decisiones que se toman a nivel financiero, contribuyen a alcanzar los objetivos estratégicos de la empresa?	Encuesta (Administrativos y Directivos)
			¿Las decisiones se toman en base a la información de un análisis financiero?	
			¿Se realiza un estudio previo antes tomar una decisión? ¿El gerente informa de las decisiones tomadas a los trabajadores?	
		Los objetivos fijados a nivel estratégico	¿Considera usted que las decisiones que se toman, están dadas en base a un análisis de la información financiera suministrada?	Encuesta (Administrativos y Directivos)
			¿Las decisiones que se toman en los departamentos intermedios son tomadas en cuenta por la organización?	
		Actividades repetitivas	¿Las decisiones tomadas por las personas que trabajan dentro de la empresa son de importancia relativa?	Encuesta (Administrativos y Directivos)

Elaborado por: Hugo Yautibug

Para Tamayo (2004, pág. 169), en su libro “El Proceso de Investigación Científica” señala que:

La Operacionalización de las variables es un aspecto o dimensión de un fenómeno que tiene como característica la capacidad de asumir distintos valores, ya sea cuantitativa o cualitativamente.

Es la relación causa- efecto que se da entre uno o más fenómenos estudiados.

En toda variable el factor que asume esta condición debe ser determinando mediante observaciones y estar en condiciones de medirse para enunciar que, de una entidad de observación a otra el factor varía y, por tanto, cumple con sus características.

La validez de una variable depende sistemáticamente del marco teórico que fundamenta el problema y del cual se ha desprendido, y de su relación directa con la hipótesis que la respalda.

Para Hurtado (2007, pág. 88), en su libro “Paradigmas y Métodos de Investigación en Tiempos de Cambios” señala que:

El cuadro técnico metodológico busca la descomposición de los objetivos o de las hipótesis de investigación en unidades de contenidos más precisas que el enunciado general que los define.

Esta descomposición nos permitirá extraer de los enunciados generales elementos estructurales más específicos y precisos, con la intención de que una vez convertidos en categorías de análisis o variables, indicadores e ítems, puedan servirnos como elementos medibles en los instrumentos de recolección de datos.

Este proceso se denomina Operacionalización de los objetivos de las hipótesis.

De manera general, podemos definir a categorías, indicadores e ítems de la siguiente forma: las categorías son enunciados concretos que permiten una descomposición del objetivo.

También se define como cada uno de los elementos que componen una variable cualitativa.

Representan elementos más concretos que las variables empíricas; los indicadores son los elementos que señalan la existencia de una categoría o variable, indican o son indicios de variables más generales, y los ítems son la medida que le vamos a hacer a los indicadores y suelen constituir las preguntas o reactivos que van a conformar los instrumentos de recolección de datos.

3.6. Recolección de la Información

La investigación en desarrollo trata sobre el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero, tiene como objetivo Diagnosticar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato para el mejoramiento de la misma. En el segundo trimestre del año 2014. Se utilizarán como elementos de observación al personal de la empresa Maderas Guerrero, además para el trabajo de investigación y respaldar los elementos técnicos y prácticos se acudió a fuentes de consulta, entre ellos: textos, manuales, publicaciones, diccionarios, internet y documentación de la empresa Maderas Guerrero.

En este trabajo investigativo se busca proponer herramientas óptimas para un análisis financiero, de la empresa Maderas Guerrero, a través de las cuales establecer la realidad económica de la empresa. De esta manera tomar las decisiones idóneas con el fin de mejorar y mantener competitiva en el mercado.

Procedimientos para la recolección de información, se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc. Para la presente investigación se aplicara la encuesta al personal administrativo y trabajadores de la empresa Maderas Guerrero. La información será recolectada en las últimas semanas del mes de Junio del 2014 en la empresa Maderas Guerrero.

Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.

Tabla 5: Procedimientos para la recolección de información

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1.- ¿Para qué?	Para examinar de qué manera el análisis financiero incurre en la toma de decisiones.
2.- ¿De qué personas u objetos?	Personal Administrativo y Trabajadores.
3.- ¿Sobre qué aspectos?	Análisis Financiero y Toma de Decisiones.
4.- ¿Quién? ¿Quiénes?	Autor: Hugo Yautibug.
5.- ¿Cuándo?	Esta investigación se realiza desde Abril a Septiembre del 2014.
6.- ¿Dónde?	En la empresa Maderas Guerrero.
7.- ¿Cuántas veces?	Una sola vez.
8.- ¿Qué técnicas de recolección?	Encuesta.
9.- ¿Con qué?	Aplicación de cuestionario.
10.- ¿En qué situación?	En horarios normales de trabajo es decir, de 8:00 a 17:30 horas.

Elaborado por: Hugo Yautibug

3.7. Procesamiento y Análisis

3.7.1. Procesamiento de la Información

Revisión metódica de la Información recogida eliminando información defectuosa, contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.

Tabulación según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.

Representación gráfica. Una vez obtenida la información mencionada se procederá a la elaboración de gráficos que permitan una interpretación más comprensible y concisa de los resultados estadísticos.

Para lo cual se utilizara la ayuda Microsoft Excel, que facilita el análisis, interpretación y representación de la información en tablas y gráficos (pastel), como se presenta a continuación:

Tabla 6: Diseño de la Matriz para Tabulación

N-°	Pregunta	Si	No	Observaciones
1				
2..				

Elaborado por: Hugo Yautibug

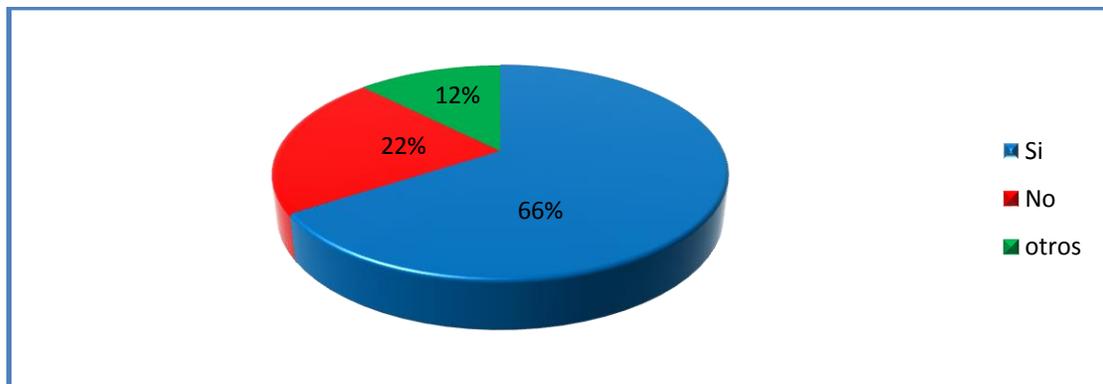


Gráfico 5: Modelo para la representación grafica

Elaborado por: Hugo Yautibug

3.7.2. Análisis e Interpretación

Análisis de los resultados estadísticos. Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.

Interpretación de los resultados. Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.

Comprobación de hipótesis. Explicar el posible método estadístico de comprobación de hipótesis a ser utilizado en el desarrollo de la investigación, con sus respectivos pasos, incluyendo la cita de texto.

La comprobación de la hipótesis se establecerá utilizando la prueba estadísticas del Chi X²

Para Martínez (2001, págs. 258-259), en su libro “Estadística Básica Aplicada” señala que:

El nombre de Chi cuadrado se deriva del uso como símbolo de las letras griegas x, la que se lee ji o Chi, la fórmula que se aplica, para el cálculo de la distribución es la siguiente:

La distribución de es asimétrica positiva, es decir, la curva presenta un alargamiento a la derecha; por otra parte, sólo tendrá una región crítica, ubicada siempre al lado derecho.

La distribución se utiliza frecuentemente cuando los datos están ordenados en tablas denominadas de contingencia que son arreglados en 80 los cuales un conjunto de observaciones se dispone conforme a dos criterios de clasificación: columnas y líneas.

Formula:

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

Establecimiento de conclusiones y recomendaciones. Explicación del procedimiento de obtención de las conclusiones y recomendaciones. Las conclusiones se derivan de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación. Las recomendaciones se derivan de las conclusiones establecidas.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de los Resultados

La presente investigación es de carácter probabilístico ya que la totalidad de la población tiene la misma probabilidad de ser parte de la muestra seleccionada. Una vez identificada la muestra se aplicó el método aleatorio simple para la selección de los 40 elementos de Maderas Guerrero, a quienes se les aplicó una encuesta en base a los datos previamente diseñados para el efecto.

Con este escenario se procedió a recolectar la información necesaria para contrastar dicha hipótesis, la cual se someterá a la prueba chi-cuadrado de independencia entre las variables puesto que esta determina si dos cualidades o variables referidas a individuos de una población están relacionadas. Es decir que esta prueba me permitirá evaluar si existe relación entre el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero.

4.2. Interpretación de los Resultados

A través de los cuadros y gráficos elaborados para cada pregunta del cuestionario se pudo realizar el análisis y la interpretación de los mismos.

Cuestionario aplicado a los 40 elementos que forman parte de la empresa Maderas Guerrero.

Pregunta 1.- ¿Piensa usted que el análisis financiero permite tomar decisiones apropiadas que coadyuven a evitar errores a futuro?

Tabla 7: Análisis Financiero

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	26	35%
No	14	65%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

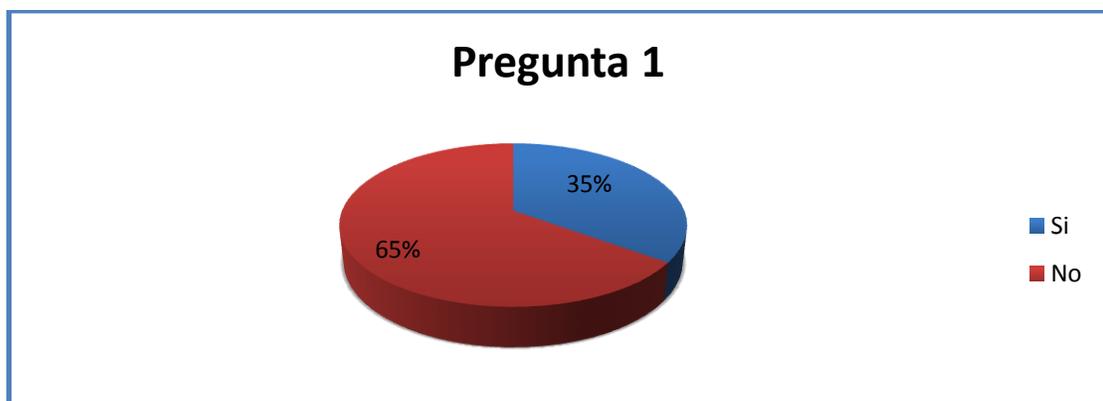


Gráfico 6: Análisis Financiero

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Del total de los encuestados, el 65% piensa que el análisis financiero no permite tomar decisiones idóneas que contribuyan a evitar errores a futuro, pero cabe recalcar que el 25% de los encuestados señalaron que sí.

Interpretación

Como se puede visualizar en el gráfico anterior, el 78% no están al tanto que el análisis financiero es una herramienta que ayuda a tomar decisiones correctas y, así, evitar errores futuros.

Pregunta 2.- ¿Se consideran y aplican indicadores financieros para la toma de decisiones?

Tabla 8: Indicadores Financieros

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	25%
No	30	75%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

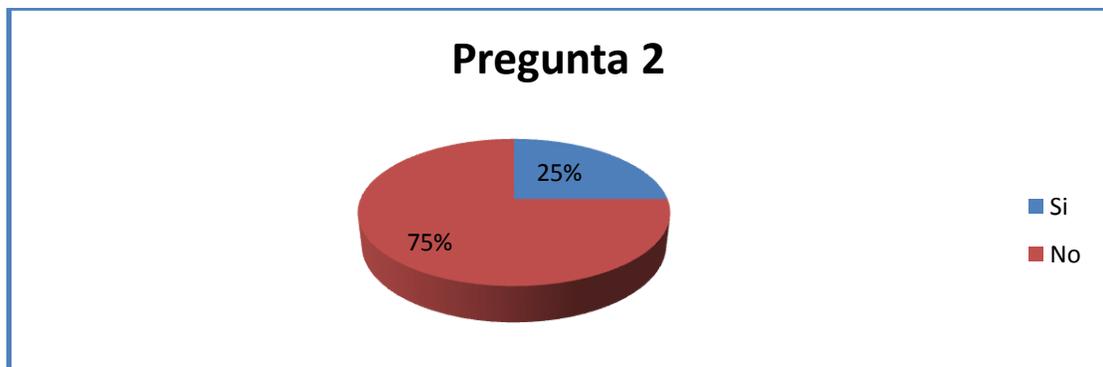


Gráfico 7: Indicadores Financieros

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

El 75% de los encuestados han manifestado que el encargado de realizar el análisis financiero no utiliza indicadores financieros, y el 25% dijeron que si se utilizan.

Interpretación

Se puede notar que el contador o el administrador de la empresa no emplean indicadores financieros al momento de ejecutar un análisis a los estados financieros.

Pregunta 3.- ¿Existen causas que inciden en el inadecuado análisis financiero de la empresa Maderas Guerrero?

Tabla 9: Causas que inciden en el inadecuado análisis financiero

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	31	78%
No	9	22%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

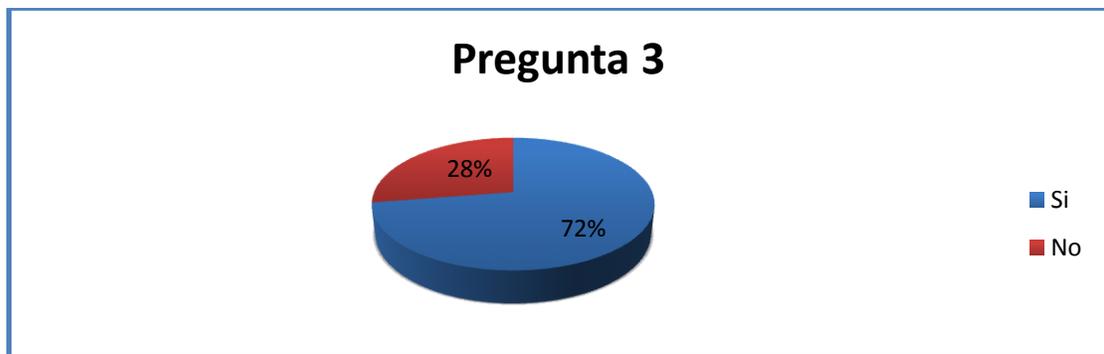


Gráfico 8: Causas que inciden en el inadecuado análisis financiero

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Del total de los encuestados se refleja que, el 73% si tienen un conocimiento claro de las causas por que el análisis es inadecuado en la empresa, mientras que el 28% que no existe causas para un deficiente análisis.

Interpretación

En la empresa, los administradores no se preocupan de dar la importancia a las causas que impiden ejecutar un análisis adecuado, que le permita una correcta gestión financiera lo que permitirá tomar mejores decisiones en el ámbito empresarial.

Pregunta 4.- ¿Cree usted que las decisiones se toman en base a la información de un análisis financiero apropiado?

Tabla 10: Decisiones

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	13	32%
No	27	68%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

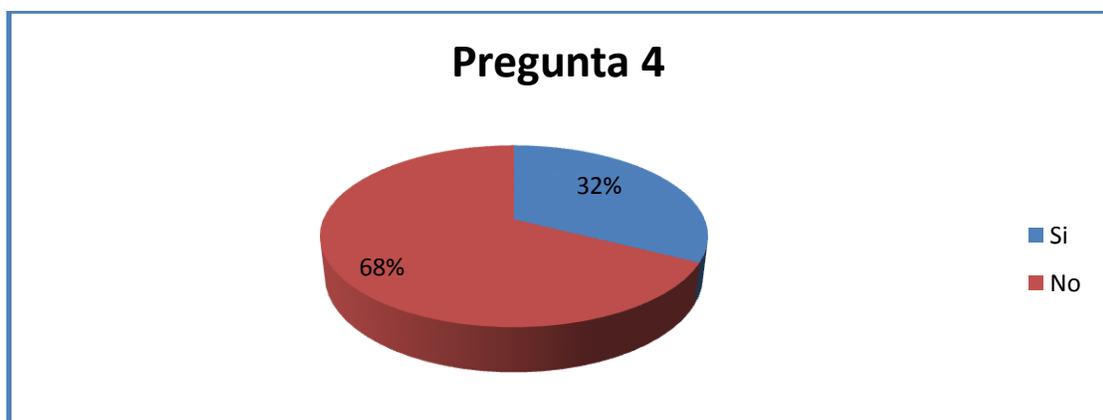


Gráfico 9: Decisiones

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Se observó que el 68% de los trabajadores encuestados, indicaron que las decisiones tomadas no se realizan basados en un análisis apropiado, y el 32% dijeron sí.

Interpretación

En la empresa el gerente no toma de decisiones en base a un análisis financiero lo que hace que no se alcance los objetivos y muchas veces exista perdidas económicas.

Pregunta 5.- ¿La aplicación de las herramientas de análisis financiero óptimas permitirá una correcta toma de decisión permitiendo una gestión financiera adecuada en la empresa Maderas Guerrero?

Tabla 11: Herramientas de análisis financiero

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	12	30%
No	28	70%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug



Gráfico 10: Herramientas de análisis financiero

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Un 70% de los trabajadores encuestados manifestó que la aplicación de herramientas de análisis financiero sí ayudaría a mejorar la gestión financiera de la empresa, mientras que el 30% restante dice que no.

Interpretación

Se puede evidenciar que hay una desactualización de conocimiento por parte de los administradores de cuán importante es la aplicación de las herramientas financieras para realizar un adecuado análisis y así mejorar la gestión financiera para una correcta toma de decisión.

Pregunta 6.- ¿Se emite Estados Financieros para realizar un análisis financiero?

Tabla 12: Estados financieros

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	13	32%
No	27	68%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

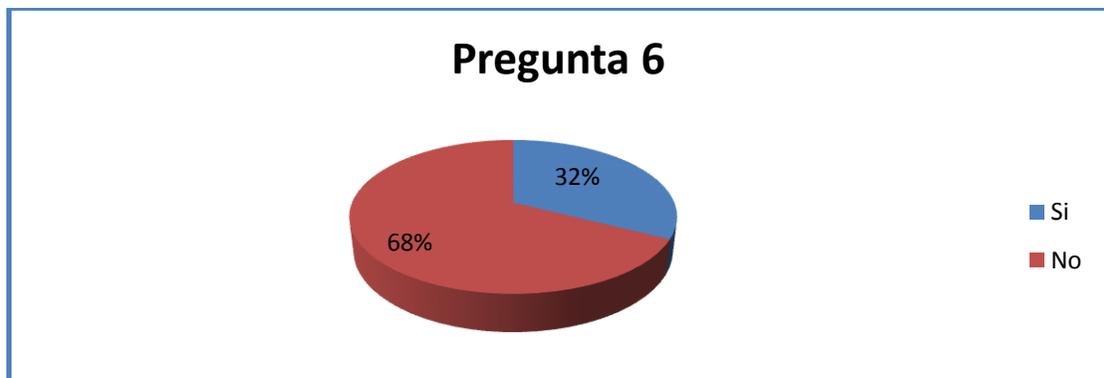


Gráfico 11: Estados financieros

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Del total de la población investigados, el 68% manifestaron que no se generan estados financieros trimestralmente; mientras que, la minoría dijo que si se emiten estados trimestrales, las mismas que representan el 32% de los encuestados.

Interpretación

Se puede notar que el encargado del departamento de contabilidad no emite estados financieros para ejecutar un análisis financiero; esto dificulta al momento de querer realizar un análisis a las mismas.

Pregunta 7.- ¿Estima usted que las decisiones que se toman a nivel financiero, contribuyen a alcanzar los objetivos estratégicos de la empresa?

Tabla 13: Decisiones a nivel financiero

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	14	35%
No	26	65%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

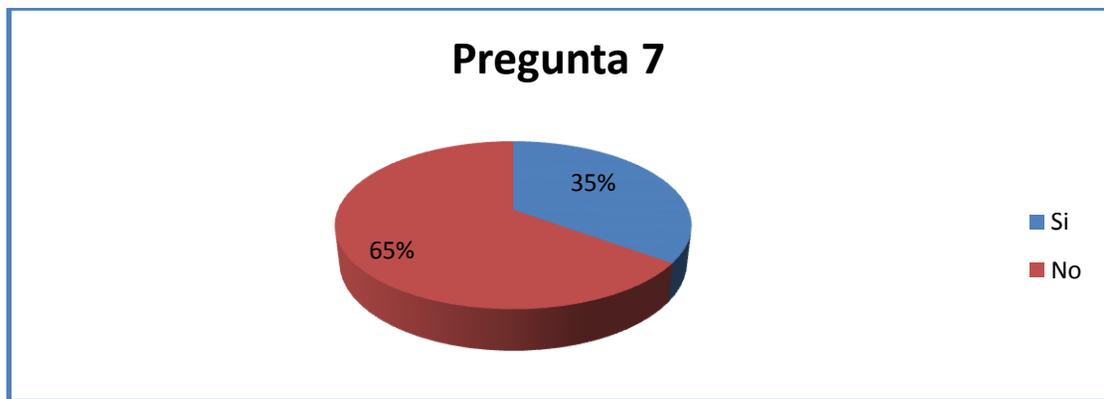


Gráfico 12: Decisiones a nivel financiero

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Se puede observar que el 65% de los encuestados expresaron que las decisiones tomadas a nivel financiero no ayudan a alcanzar los objetivos y metas planteadas, y el 35% restante dicen que sí.

Interpretación

Podemos decir que las malas decisiones tomadas a nivel financiero han sido un obstáculo para alcanzar los objetivos y metas planteas por la empresa.

Pregunta 8.- ¿Se aplica un proceso para la toma de decisión en la empresa?

Tabla 14: Proceso para la toma de decisión

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	20%
No	32	80%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

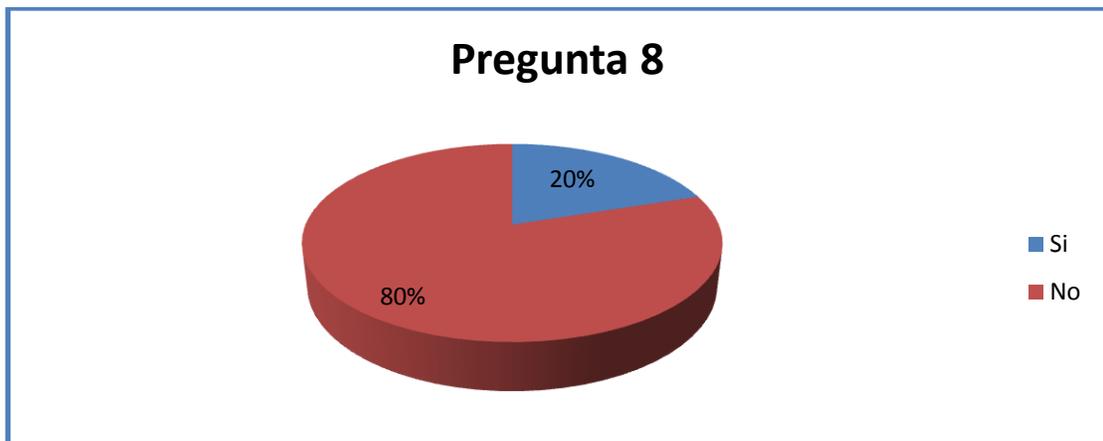


Gráfico 13: Proceso para la toma de decisión

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

El 80% de los colaboradores expresaron que las decisiones se toman sin un proceso de toma de decisión; mientras que, el 20% manifestaron que si se aplica un proceso para la toma de decisiones.

Interpretación

Podemos concluir que en la empresa hay un individualismo al momento de tomar las decisiones, lo cual genera malestar entre los directivos y administrativos de la empresa.

Pregunta 9.- ¿Considera usted que las decisiones que se toman, están dadas en base a un análisis de la información financiera suministrada?

Tabla 15: Decisiones que se toman, en base a un Análisis de Información

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	15	37%
No	25	63%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

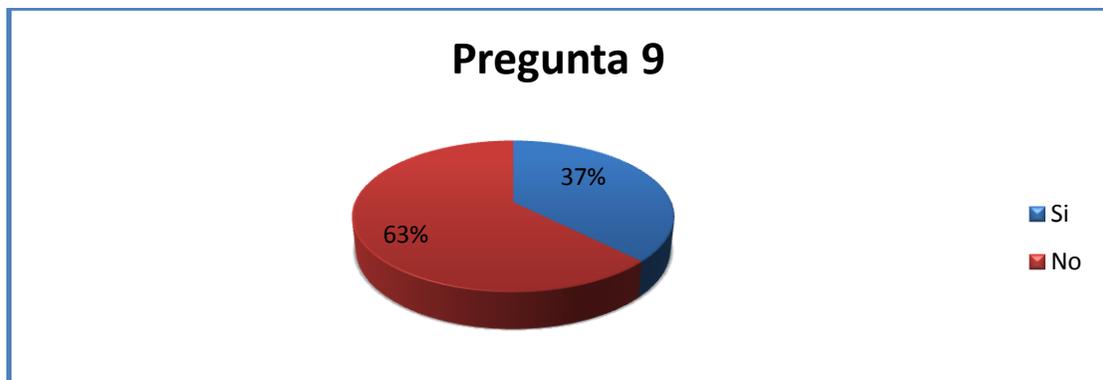


Gráfico 14: Decisiones que se toman, en base a un Análisis de Información

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

El 63% de los encuestados manifestaron que las decisiones no se toman en base de un análisis de información financiera; por otro lado, el 37% restante indicaron que sí.

Interpretación

Las decisiones que se toman en la empresa no se realizan en base una información otorgada por parte de un analista, lo cual favorece que se tomen decisiones erróneas que perjudiquen a la empresa.

Pregunta 10.- ¿Afecta el inadecuado análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero?

Tabla 16: Inadecuado análisis financiero

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	10	25%
No	30	75%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug



Gráfico 15: Inadecuado análisis financiero

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Del total de los encuestados, el 75% expresaron que la inadecuado análisis financiero si afecta a las decisiones que se toma dentro de la empresa, y el 25% restante dijeron que sí.

Interpretación

Como se puede observar en el gráfico, la mayoría expresa que el análisis financiero si afecta a la hora de tomar las decisiones. La cual evidencia el que el análisis financiero juega un rol muy importante en la empresa.

Pregunta 11.- ¿Piensa usted que se realiza un estudio previo antes tomar una decisión?

Tabla 17: Estudio previo antes de tomar una decisión

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	15	37%
No	25	63%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

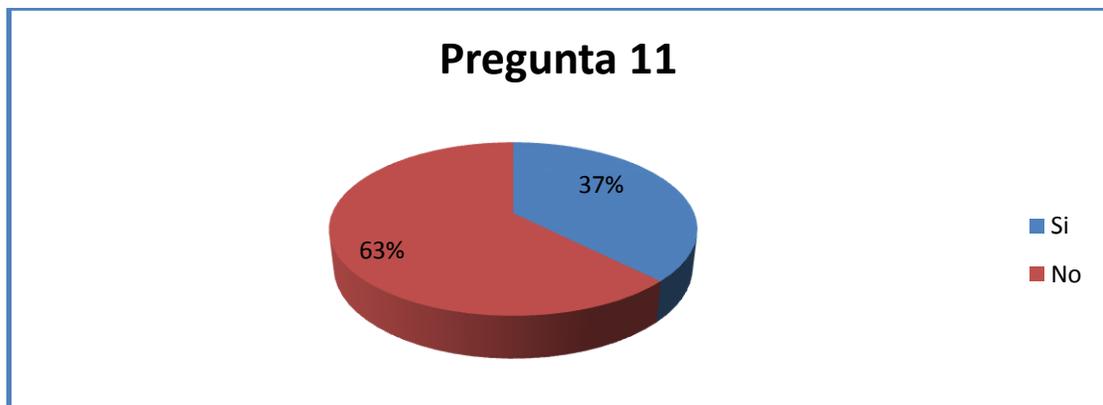


Gráfico 16: Estudio previo antes de tomar una decisión

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Del 100% de la población investigada, el 63% manifiesta que no se realizan estudios previos antes de tomar una decisión, mientras que 37% restante dijeron sí.

Interpretación

El decisor de la empresa no ejecuta un estudio del entorno económico previo que permita evitar tomar decisiones erróneas y, de esta manera, peligra su permanencia dentro de mercado.

Pregunta 12.- ¿Los trabajadores (empleados-obreros) de Maderas Guerrero tienen conocimiento del alcance y las repercusiones de las decisiones tomadas?

Tabla 18: Repercusiones de las decisiones tomadas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	12	30%
No	28	70%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

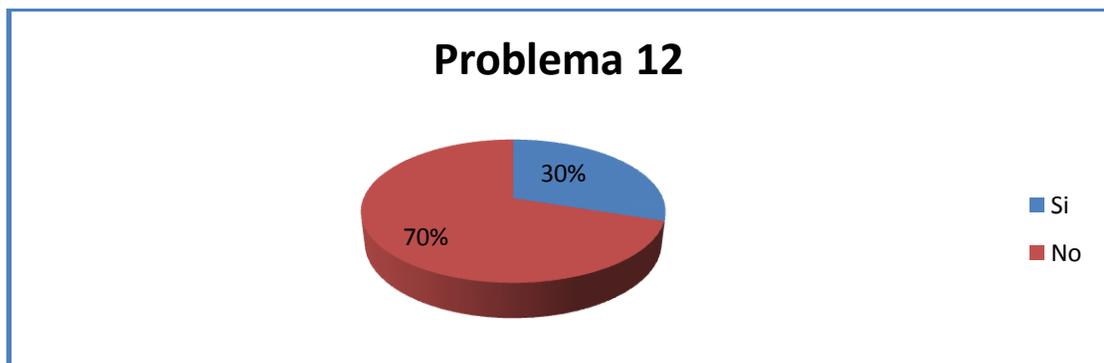


Gráfico 17: Repercusiones de las decisiones tomadas

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

El 70% de los trabajadores encuestados expresaron que no conocen las repercusiones que podrían tener las decisiones tomadas, y el 30% restante dicen que sí.

Interpretación

Los trabajadores no están al tanto de los posibles efectos que podría tener las decisiones que tome el gerente o administrador de la empresa. Y esto podría causar inconformidad laboral.

Pregunta 13.- ¿Cree usted que las decisiones adoptadas al interior de la organización han permitido la ejecución de objetivos y metas?

Tabla 19: Ejecución de objetivos y metas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	22%
No	31	78%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

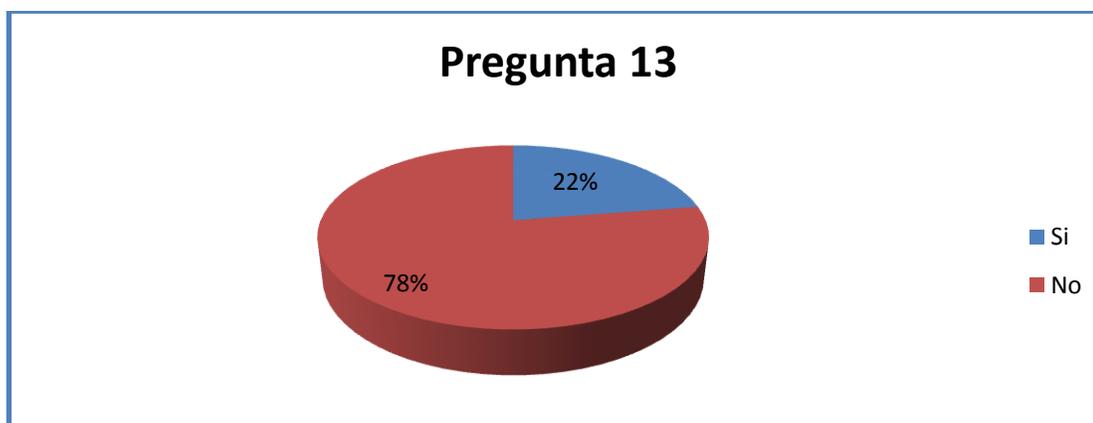


Gráfico 18: Ejecución de objetivos y metas

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Se puede observar que el 78% de los encuestados dijeron que las decisiones tomadas no han permitido alcanzar la metas y objetivos planteados, y el 22% expresaron que sí.

Interpretación

Las metas y objetivos de la empresa no se han alcanzado por que las decisiones que se toman por parte del administrador no son las más correctas.

Pregunta 14.- ¿El gerente informa de las decisiones tomadas a los trabajadores?

Tabla 20: El gerente informa de las decisiones tomadas a los trabajadores

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	22%
No	31	78%
Total	40	100%

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

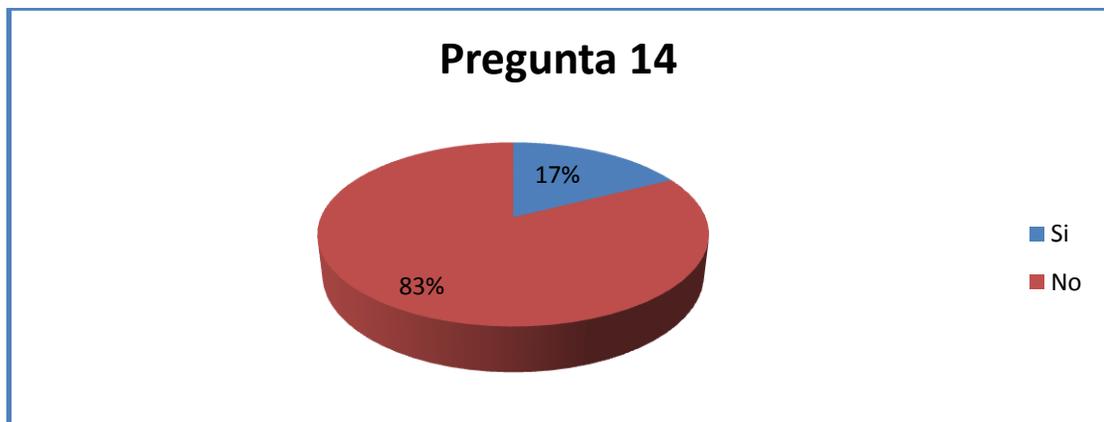


Gráfico 19: El gerente informa de las decisiones tomadas a los trabajadores

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Análisis

Del total de los encuestados, el 83% expresaron que el gerente de la empresa no informa de las decisiones tomadas a sus colaboradores, y el 17% restante dijeron que si les informa.

Interpretación

Como se puede observar en el gráfico la mayoría de los encuestados expresa que el gerente debe informar de las decisiones tomadas a sus trabajadores para no crear incertidumbre laboral.

4.2. Comprobación De La Hipótesis

Luego de haber ejecutado los estudios, la elaboración y las respuestas a las encuestas, procederemos a verificación de la hipótesis.

Para la verificación de la hipótesis se utilizara el estadígrafo de chi-cuadrado que nos permite establecer valores observados y esperados, los pasos para la prueba de hipótesis son los siguientes:

4.2.1. Planteamiento de la hipótesis

Modelo lógico

Ho: El análisis financiero no incide significativamente en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato.

Hi: El análisis financiero si incide significativamente en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato.

Ho= hipótesis nula

Hi= hipótesis alterna

4.2.2. Estadístico de prueba

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

χ^2 = chi-cuadrado

O= frecuencia observada

E= frecuencia esperadas

4.2.3. Nivel de confianza “α”

$\alpha = 0.05$ con el 95% de confiabilidad $\alpha = 0.05$

4.2.4. Regla de decisión

Grados de libertad “GI”

$$GI = (c-1) (f-1)$$

GI= Grados de Libertad

c = Número de Categorías (filas)

f = Número de columnas (variables)

$$GI = (2-1) (2-1)$$

$$GI = 1 * 1$$

$$GI = 1$$

Tabla 21: Distribución Chi Cuadrado χ^2

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311

Fuente: Estadística De Schaum

Elaborado por: Murray R. Spiegel, Larry J. Stephens

$$X^2_t = 3.8415$$

Determinación X^2 critico

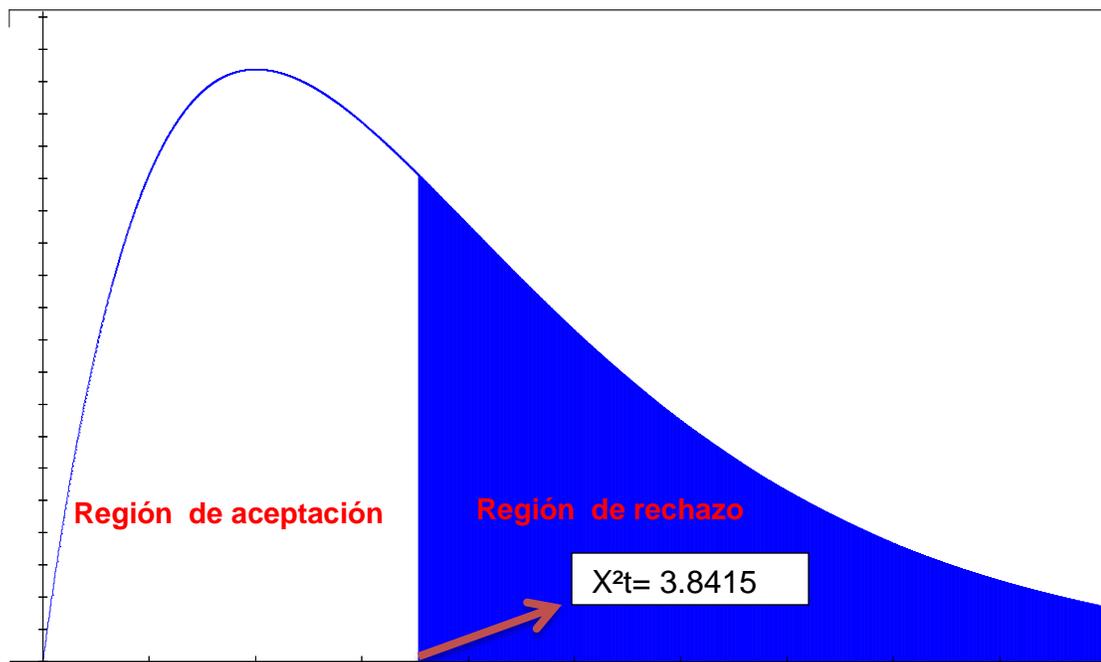


Gráfico 20: Determinación X^2 critico

Elaborado por: Hugo Yautibug

Acepto H_0 si $X^2_c < X^2_t$, caso contrario acepto H_1

4.2.5. Calculo del estadístico de prueba y toma de decisiones

Calculo de estadístico de prueba

Con los resultados de la investigación obtenidas de las preguntas 1 y 9 que enfocan las variables y formamos las tablas de contingencia.

Tabla 22: Frecuencias observadas en las preguntas 1 y 9.

Análisis financiero Toma de decisión	Sí	No	Total
Sí	9	6	15
No	5	20	25
Total	14	26	40

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Tabla 23: Frecuencias esperadas en las preguntas 1 y 9.

Análisis financiero Toma de decisión	Sí	No	Total
Sí	5,25	9,75	15
No	8,75	16,25	25
Total	14	26	40

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Calculo de χ^2

Tabla 24: Tabla de contingencia

O	E	O - E	(O - E) ²	(O - E) ² /E
9	5,25	3,75	14,06	2,68
5	8,75	-3,75	14,06	1,61
6	9,75	-3,75	14,06	1,44
20	16,25	3,75	14,06	0,87
			$\chi^2_c =$	6,6

Fuente: Investigación De Campo

Elaborado por: Hugo Yautibug

Toma de decisión

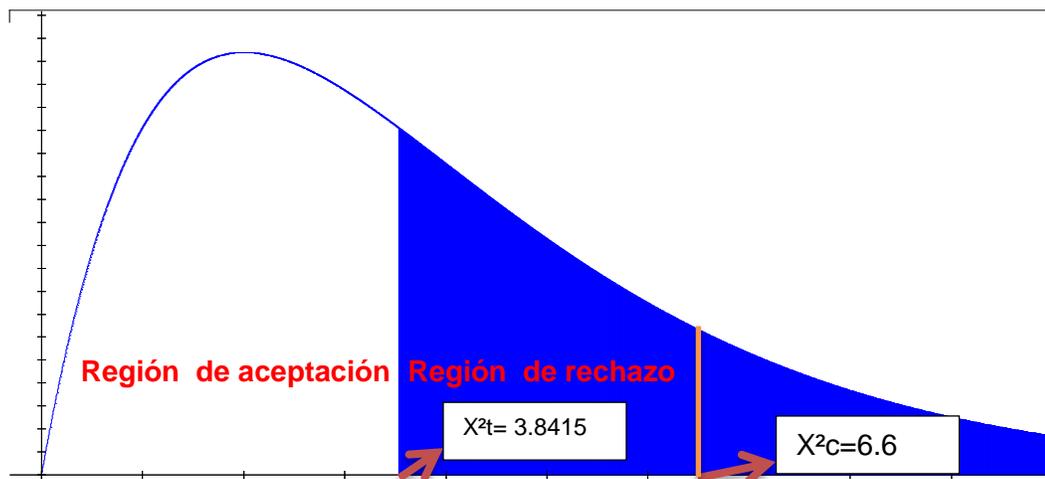


Gráfico 21: Gráfico de decisión

Elaborado por: Hugo Yautibug

Acepto H_0 si $\chi^2_c < \chi^2_t$, caso contrario rechazo la H_0 y acepto H_1

4.2.6 Conclusión

Como el valor de X^2 es igual a 6,6 y la zona de aceptación de la H_0 para $\alpha=0.05$ llega hasta $X^2= 3.8415$, es decir, que $6,6>3,8415$. Por esta razón, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_1) que dice “El análisis financiero si incide significativamente en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato”.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Luego de realizar la investigación de campo se llegó a las siguientes conclusiones:

Respecto al primer objetivo específico: “Identificar las causas que inciden en el inadecuado análisis financiero de la empresa Maderas Guerrero”, se concluye que:

- En la empresa existen diferentes causas que impiden que se ejecute un adecuado análisis financiero entre las cuales se puede mencionar que no existe herramientas financieras lo que provoca que el encargado del departamento de contabilidad no ejecuta un análisis financiero adecuado a los estados financieros, por lo cual, provoca el desconocimiento realidad económica de la empresa, y esto podría causar problemas a la hora de requerir un financiamiento externo o interno, ya que dichos usuarios requiere esta información.

Respecto al segundo objetivo específico: “Determinar de qué manera afecta el inadecuado análisis financiero en la toma de decisiones para el cumplimiento de metas y objetivos”, se concluye que:

- Una vez aplicada la encuesta y, a través de las visitas acordadas a la empresa, se pudo determinar que el gerente no utiliza como base la información financiera para una adecuada toma de decisiones, en su mayoría se las realiza en base al criterio personal; por ello, no se da la

adecuada dirección y ejecución de las mismas. Provocando pérdidas económicas como el no cumplir con el objetivo y metas planteadas.

- Por otra parte la empresa, no cuenta con procesos para la toma de decisiones ya está establecidos, provocando que el decisor tome las decisiones con métodos ambiguos y esto provoca erróneas decisiones, que perjudican a la empresa.

Respecto al tercer objetivo específico: “Proponer herramientas de análisis financiero óptimas que ayuden a la correcta gestión financiera, para una adecuada toma de decisión en la empresa Maderas Guerrero”, se concluye que:

- La empresa no cuenta con herramientas de análisis óptimos que ayuden ejecutar un adecuado análisis que reflejen la realidad económica de la misma. Lo cual provoca un deficiente gestión financiera y también que a la hora de requerir la información financiera dicha información no exista, provocando que gerente toma de decisión erróneas.

5.2. Recomendaciones

Luego de realizar las respectivas conclusiones y priorizar las recomendaciones, se detallan las siguientes acciones que debe tomar para superar la problemática:

- Eliminar las causas que hace exista un deficiente análisis financiero y así ejecutar un adecuado análisis financiero.
- Capacitar al personal administrativo en el tema de análisis financiero.
- La empresa debe contar con la información necesaria, oportuna, y, un proceso de toma de decisión.
- Otorgar al gerente una información confiable y veraz, en la que se refleje las transacciones económicas y resultados obtenidos de las operaciones

de la empresa como soporte y guía para la gerencia para la correcta toma de decisiones en bien del crecimiento de la empresa.

- Plantear a la empresa un proceso para la toma de decisiones que vayan de acuerdo a las exigencias del gerente o del encargado de tomar las decisiones.
- Proponer el perfeccionamiento de las herramientas de análisis financiero de la empresa, para efectos de proveer una información financiera más confiable y veraz., que ayuden a tener una adecuada gestión financiera y también que coadyuven a evitar errores a futuro.

CAPÍTULO VI

LA PROPUESTA

6.1. Datos informativos

Titulo

Proponer herramientas de análisis financiero óptimas que ayuden a la correcta gestión financiera para una adecuada toma de decisión en la empresa Maderas Guerrero.

Unidad Ejecutora

Empresa “Maderas Guerrero”

Beneficiarios

La propuesta pretende generar en la empresa un cambio en el hábito de cómo se debe realizar un análisis a los estados financieros utilizando herramientas de análisis óptimos, y que mediante la aplicación de las mismas se obtenga una información financiera oportuna, veraz y confiable, que sirvan como una herramienta para la toma de decisiones; entonces, los potenciales beneficiarios serán en primer la empresa en general, posteriormente, los usuarios externos, que se beneficiarán de la información obtenida luego de aplicar las herramientas de análisis.

Ubicación

Provincia: Tungurahua

Cantón: Ambato

Dirección: Calle QuizQuiz y Av. Los Shyris 14-88.

Tiempo estimado para la ejecución

El tiempo estimado de la ejecución será durante el segundo semestre del año 2014.

Equipo técnico responsable

Investigador: Hugo Yautibug

Empresa: Maderas Guerrero

Tutora: Dra. Ruth Zamora

Costo

Tabla 25: Costos

No	DESCRIPCIÓN	COSTOS
2	Material de oficina	100
3	Textos y material bibliográfico	310
4	Asesoramiento profesional	400
5	Fotocopiado	90
6	Informe final	400
7	Imprevistos	135
8	Transporte y desplazamiento	50
	TOTAL	1.485

Elaborado por: Hugo Yautibug

6.2. Antecedentes de la propuesta

En la empresa Maderas Guerrero el analista no mantiene un análisis correcto de la información financiera, debido a que no cuenta con herramientas de análisis financiero, las cuales, permitan un correcto análisis a los estados financieros presentados y, de esta manera, el decisor toma decisiones erróneas trayendo consigo consecuencias funestas.

El ineficiente desempeño del departamento de contabilidad de la empresa es reflejada en el mal desenvolvimiento de los trabajadores a la hora de entregar la información financiera, la misma que sirve como una herramienta más al decisor de la empresa a la hora de tomar decisiones, ya que sin ellas toma decisiones erróneas, por lo que, se encaminan al fracaso de los objetivos y metas.

Cabe mencionar que en la empresa, el utilizar herramientas financieras para el correspondiente análisis como: ratios financieros, análisis vertical y horizontal, entre otros, carecen de importancia para la toma de decisiones.

Mediante la aplicación de las herramientas de análisis financiera para que ayuden a la correcta toma de decisión se propondrá elaborar análisis comparativo de estados financieros, ratio o indicadores financieros, los mismos, que permitirán encontrar errores de la empresa, y que serán adaptados a sus operaciones, socorriendo al decisor, a que toma de decisiones correctas y oportunas para la compañía.

Mediante las herramientas de análisis financiero se espera que ejecuten análisis a los estados financieros de la empresa y, así, obtener los resultados que se ajusten a la realidad de la empresa, permitiendo su desarrollo económico normal y siendo una herramienta admisible para la toma de decisiones.

6.3. Justificación

La implementación de las herramientas financieras en la empresa “Maderas Guerrero” es importante porque permitirá efectuar un análisis adecuado a los estados financieros, permitiendo, a su vez, obtener una información veraz y confiable, la misma que servirá para tomar decisiones idóneas que vayan en beneficio de la empresa.

Las herramientas de análisis financiera presentan una ventaja, ya que con estas herramientas se podrá ejecutar un análisis financiero adecuado, que refleje el crecimiento real que ha tenido la empresa en periodo determinado, ya que un adecuado análisis a los estados financieros, permitirá una correcta y oportuna decisión por parte de decisor, la misma que beneficiará a todos los segmentos de la empresa.

El desarrollo de la propuesta se justifica, por la necesidad que tiene el decisor de la empresa al momento de tomar una decisión, él requiere la información que se obtiene luego de ejecutar el análisis a los estados financieros, las que utilizan las herramientas de análisis financiero que pueden circunscribirse a las siguientes: a) análisis comparativo(estados), b) análisis de tendencias; c) estados financieros proporcionales; d) indicadores financieros y e) análisis especializados, entre los cuales sobresalen el análisis comparativo (estados financieros) y los indicadores financieros como los más utilizados por las empresas.

6.4. Objetivos

Objetivo general

Aplicar herramientas de análisis financiero óptimas que ayuden a la correcta gestión financiera para una adecuada toma de decisión en la empresa Maderas Guerrero.

Objetivos específicos

Determinar herramientas de análisis financieras óptimas que ayuden a analizar e interpretar los estados financieros.

Aplicar el análisis comparativo de estados financieros y ratios (indicadores financieros), para determinar la situación económica real de la empresa.

Proponer un proceso de toma de decisiones para la empresa Maderas Guerrero. Para reducir decisiones erróneas.

6.5. Análisis de factibilidad

Es una propuesta que es realizable por los siguientes aspectos:

Tecnológico

Considerando que la tecnología va, día a día, desarrollándose a pasos agigantados, las empresas de ven ir a la par, ya que la tecnología es un factor de presencia global para las empresas y personas que la conforman puesto que facilita los procesos técnicos y administrativos de la empresa.

La empresa cuenta con los recursos tecnológicos necesarios para el procesamiento de la información contable, con la cual se lleva la contabilidad de la empresa. Ésta permite entregar informes financieros en tiempo real; ahora bien, esta actividad implica un trabajo intelectual importante, por lo que cabe recalcar que la empresa cuenta con el suficiente recurso humano y técnico para llevar a cabo este menester, significando la factibilidad plena del proyecto.

Organizacional

Desde el punto de vista organizacional será viable porque un adecuado análisis a los estados financieros, utilizando herramientas óptimas de análisis financiero, para obtener una información financiera veraz y confiable, que permitirá tomar decisiones acertadas que son muy importantes para la gerencia.

Económico financiero

La empresa cuenta con los recursos económicos necesarios para poder desarrollar este proyecto financiero, como con los recursos humanos, y, cuenta con la información necesaria para realizarla, por lo que, no podrá genera un costo adicional a la empresa.

Legal

La Constitución o las Leyes Orgánicas que existen en nuestro país no impiden o pueden frenar la aplicación de las herramientas de análisis financiero y, como la empresa no cuenta con herramientas financieras; por lo tanto, desde el punto de vista legal es perfectamente viable la iniciativa de plantear las herramientas de análisis que permitan un análisis optimo a los estados financieros de la empresa Maderas Guerrero.

6.6. Fundamentación

Las herramientas de análisis financiero se los pueden destacar como los más eficientes que se deben utilizar en las empresas. Según Wild, Subramanyam, & Halsey (2007), en su libro de “Análisis de Estados Financieros” establecen que las herramientas para el análisis financiero son:

- “• Análisis de estados financieros comparativos, y
- Análisis de razones”.

Estas herramientas permitirán una adecuada ejecución de análisis financiero a los estados de la empresa. Cabe recalcar que estas no son solo exclusivas de las grandes empresas, sino que también es aplicable para Pymes, ya que les facilita una mejor interpretación a los estados financieros de la empresa.

Por tanto, podemos decir que el conjunto de información que se obtiene al aplicar estas herramientas de análisis financiera bien establecidas, se

vuelven transformándose en una información valiosa, el mismo que ayudará a tener datos listos para ser interpretados y analizados por el gerente, que lo usará como apoyo para una toma de decisión correcta.

Análisis de estados financieros comparativos

Este análisis se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas durante varios años y permitir identificar fácilmente los puntos que exigen mayor atención.

Según Wild, Subramanyam, & Halsey, (2007), en su libro de “análisis de estados financieros”, expresa que el análisis de estados financieros comparativos “usualmente describe tanto el total acumulativo para el periodo que se está analizando como el promedio (o media) para el periodo”.

Cabe recalcar o expresar que para realizar este análisis, la empresa debe contar con los balances de situación, los estados de resultados, de por lo menos de 3 años consecutivos. Como lo manifiesta Bernstein (1996) en su libro de “Análisis de Estados Financieros; Teoría, Aplicación e Interpretación”, que el análisis de estados financieros comparativos “es la comparación de estados financieros que se lleva a cabo poniendo unos junto a otros balances de situación, cuentas de resultados o estados de flujos de tesorería, y analizando los cambios que se han producido en categorías individuales de un ejercicio a otro y a lo largo de los años”. Cabe señalar que esta herramienta de análisis financiera se la conoce también como el análisis horizontal.

El análisis horizontal es aquella que analiza los estados dos o más años. Según, Valois Lozano (2008), el análisis horizontal “permite hacer comparaciones entre dos estados, utilizando como año base el estado del año anterior, puede incluir tres o más estados comparativos. Ósea el año 2 o

presente ejercicio pueden utilizarse como base para comprar todas las fechas o periodos posteriores, comparando cada estado con su anterior inmediato”.

Análisis de razones

Son indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva y si tiene liquidez, para este objetivo se utiliza los llamados ratios, índices o porcentajes.

Según Mayes & Shank (2010), en su libro de “Análisis financiero con Microsoft Excel”, las razones financieras son “el microscopio de un analista; nos permiten tener una mejor imagen de la salud financiera que con sólo ver los estados financieros sin pulir. Una razón es simplemente una comparación de dos números por división. También podríamos comparar números por sustracción o resta, pero una razón es superior en la mayor parte de los casos porque es una medida de tamaño relativo”.

Se puede mencionar las siguientes razones financieras:

Razones de liquidez

- Razón circulante
- Prueba ácida
- Prueba defensiva

Razones de endeudamiento

- Endeudamiento total
- Estructura Del Capital

- Cobertura de GG.FF

- Cobertura de gastos fijos

Razones de actividad

- Rotación de cartera

- Rotación de inventarios

- Periodo pago a proveedores

- Rotación de activos totales

- Rotación de activo fijo

Razones de rentabilidad

- Rendimiento sobre el patrimonio

- Rendimiento sobre la inversión

- Ut. Activo

- Ut. Ventas

- Margen de utilidad bruta

- Margen neto de utilidad

Razones de liquidez

Son razones financieras que miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa no si no también

la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Según Mayes & Shank (2010), en su libro de “Análisis financiero con Microsoft Excel”, definen que las razones de liquidez “describen la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Comparan activos circulantes contra pasivos circulantes”. La misma que cuenta con cuatro razones que son las siguientes:

Razón circulante

Según Villagas & Ortega (1997) en su libro de “Administración de Inversiones”, expresan que la razón circulante “considera la suma de los derechos de la empresa a corto plazo y los divide entre la suma de obligaciones a corto plazo para mostrar cuántos pesos tiene la empresa invertidos a corto plazo para cubrir sus obligaciones en este mismo tiempo”, y su fórmula es la siguiente:

$$\text{Liquidez General} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente} = \text{veces}$$

Prueba ácida

Este indicador o razón es aquel al descartar del activo corriente una de las cuentas, que no son fácilmente realizables, proporcionan una medida más exigente de la capacidad de pago con sus obligaciones de corto plazo. Se lo calcula restando del activo corriente la cuenta inventarios y dividiendo este valor para el pasivo corriente, y su fórmula es:

$$\text{Prueba Acida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Corriente} = \text{veces}$$

Prueba defensiva

Según Achingan (2006), en su libro de “Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia” define que la prueba defensiva es aquella que “permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el cortoplazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente”. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Prueba Defensiva} = \text{Caja Bancos} / \text{Pasivo Corriente} = \%$$

Razones de endeudamiento

Estas razones muestran lo que de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Nos da una idea de la autonomía financiera de la misma y combinan las deudas de corto y largo plazo.

- Endeudamiento total

Según las palabras de Villagas & Ortega (1997) en el obra de “Administración Financiera” explican que el endeudamiento total “se obtiene dividiendo el pasivo entre el activo, e indica por cada peso con qué cuenta la empresa, cuánto le pertenece o cuánto debe a sus acreedores. Normalmente se expresa en términos de porcentaje”. Y su fórmula es:

$$\text{Endeudamiento total} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

- Estructura Del Capital

Según Achingan (2006), en su libro de “Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia” explica que estructura del capitales “el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio

evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. Lo calculamos dividiendo el total del pasivo por el valor del patrimonio”. La fórmula es:

$$\text{Estructura Del Capital} = \text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio} = \%$$

- Cobertura de GG.FF

Esta razón nos indica la capacidad que tiene la empresa para pagar los intereses de préstamos solicitados.

Según las palabras de Achingan (2006), en su libro de “Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia” expresa que este ratio “nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros”. Y su fórmula es la siguiente:

$$\text{Cobertura De GG.FF.} = \text{Utilidad Antes De Intereses} / \text{Gastos Financieros} = \text{veces}$$

- Cobertura de gastos fijos

Este ratio “permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos. Para calcularlo dividimos el margen bruto por los gastos fijos” (Ibíd.). Su fórmula es la siguiente:

$$\text{Cobertura De Gastos Fijos} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Gastos Fijos} = \text{Veces}$$

Razones de actividad

Mi9 de la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo, expresa los defectos de las decisiones y políticas seguidas en las empresas con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian como se

manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas a contado, inventarios y ventas totales.

Expresan la rapidez con la que las cuentas por pagar y los inventarios se convierten en efectivo y son un complemento de las razones de liquidez, dentro de este grupo resaltaremos las siguientes.

Rotación de cartera

La rotación de cartera se aplica para medir el plazo promedio de los créditos que se dan a clientes y evalúan la política de crédito y cobranza que posee la empresa. Según Villagas & Ortega (1997), en el libro “Administración Financiera” expresan que la rotación de cartera “indica en cuántos días promedio las ventas a crédito recuperan la cartera de una empresa”. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotación De Cartera} = ((\text{Cuentas Por Cobrar Promedio}) \cdot 360) / \text{Ventas} = \text{días}$$

Rotación de inventarios

Mide el tiempo que se demora lo invertido en inventarios hasta convertirse en efectivo, y, el número de veces que esta inversión llega al mercado en un año.

La rotación de inventarios “indica cuántas veces en el año se venden en promedio los inventarios de una empresa, y puede ser un magnífico indicador para saber cuándo una empresa comienza a tener problemas para vender sus mercancías. Dividiendo 360 entre la rotación, se obtiene el número de días que permanece la mercancía en el almacén de una empresa” (Ibíd.). Su fórmula para su cálculo es:

$$\text{Rotación De Inventarios} = ((\text{Inventario Promedio}) \cdot 360) / \text{Costo De Ventas} = \text{Días}$$

Periodo pago a proveedores

Esta razón nos permite conocer en cuantos días se están pagando a los proveedores o en otras palabras “mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado” (Achingan Guzmán, 2006). Su fórmula es:

$$\text{Periodo Pago A Prov.} = ((\text{Ctas. x Pagar (Promedio)}) / 360) / \text{Compras a Proveedores}$$

Rotación de activos totales

Con este índice se mide la actividad de las ventas de la empresa, “o sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Para obtenerlo dividimos las ventas netas por el valor de los activos totales” (Ibíd.).

$$\text{Rotación De Activos Totales} = \text{Ventas} / \text{Activos Totales} = \text{Veces}$$

Rotación de activo fijo

Esta razón mide la capacidad de la empresa para utilizar el capital en activos fijos, dice cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activos fijos. Según Mayes & Shank (2010) en la obra “Análisis financiero con Microsoft Excel”, expresan que la razón de rotación de activo fijo “describe la cantidad de ventas en dólares que se genera por cada dólar invertido en activos fijos”. Su fórmula es:

$$\text{Rotación De Activo Fijo} = \text{Ventas} / \text{Activo Fijo} = \text{Veces}$$

Razones de rentabilidad

Estas razones nos permite conocer que tan estable esta la empresa en cuanto a la composición de sus pasivos miden el riesgo que corre quien

ofrece el financiamiento a la empresa y la relaciona el porcentaje de capitales aportados por los dueños del negocio y aquellos que pertenecen a los acreedores a corto y largo plazo.

Rendimiento sobre el patrimonio

Según Achingan (2006), en su libro de “Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia” explica que esta “razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista”. Su fórmula de cálculo es:

$$\text{Rendimiento Sobre El Patrimonio} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital O Patrimonio} = \%$$

Rendimiento sobre la inversión

Esta razón permite “establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas” (Ibíd.). La fórmula para su cálculo es:

$$\text{Rendimiento Sobre La Inversión} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total} = \%$$

Utilidad sobre el Activo

La utilidad sobre el activo indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa. Este ratio “indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos” (Ibíd.). Su fórmula es:

$$\text{Ut. Activo} = \text{Ut. Antes De Intereses E Impuestos} / \text{Activo} = \%$$

Utilidad sobre Ventas

Este razón indica el porcentaje de utilidad que obtenemos por cada dólar vendido, y según Achingan (2006), en su libro de “Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia”, explica que este “ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada dólar de ventas”. Y su fórmula es la siguiente:

$$\text{Ut. Ventas} = \text{Ut. Antes De Intereses E Impuestos} / \text{Ventas} = \%$$

Margen de utilidad bruta

Este índice nos indica la eficiencia con que se maneja las operaciones dentro de la empresa; además, este “ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende” (Ibíd.). Su fórmula es:

$$\text{Margen De Utilidad Bruta} = \text{Ventas} - \text{Costos De Ventas} / \text{Ventas} = \%$$

Margen neto de utilidad

El margen neto de utilidad es aquel que “relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor” (Ibíd.). La fórmula para su cálculo es:

$$\text{Margen Neto De Utilidad} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas} = \%$$

Según Cabeza de Vergara, Muñoz , & Vivero Santis (2004), definen que la toma de decisiones es como un proceso grupal y (citado por Navia, (1999): que define que es "un esfuerzo planeado y cooperativo, en el cual cada

participante tiene un papel reconocido que cumplir y unas obligaciones o tareas por ejecutar. Se le asignan a estas obligaciones para lograr el objetivo de la organización más que para satisfacer preferencias individuales, aunque frecuentemente coinciden ambos efectos".

Según Umanzor (2011), para una correcta toma de decisiones se "sigue un proceso estructurado que inicia con una necesidad de resolver problemas, continuación con la identificación de criterios de decisión que ayuden a solventar el problema, sigue con la asignación de una ponderación a los criterios de decisión seleccionados, enseguida desarrolla todas las alternativas posibles y por ultimo selecciona la mejor alternativa.

6.7. Modelo operativo

El desarrollo de la propuesta se ejecutara mediante el siguiente modelo.

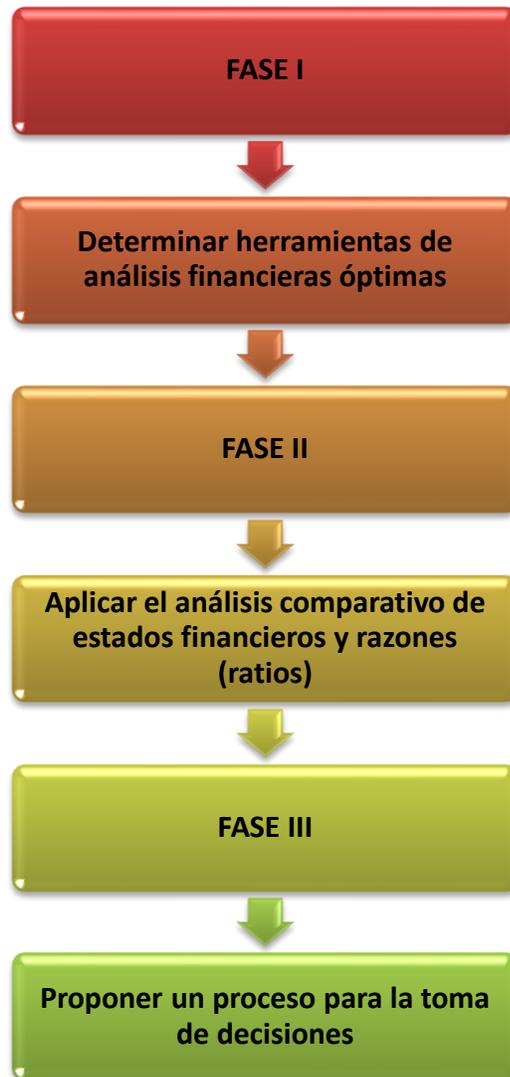


Grafico 22: Esquema de la propuesta
Elaborado por: Hugo Yautibug

6.7.1. FASE I

Determinar herramientas de análisis financieras óptimas que ayuden a analizar e interpretar los estados financieros.

En la actualidad, la empresa al contar con un análisis financiero inadecuado, limita tomar decisiones acertadas, por lo cual, hace que no se logren las metas planteadas.

La intención de la propuesta es concentrarse en un número relativamente reducido de herramientas financieras, con los cuales, se considera que se puede evaluar exitosamente el resultado de la gestión directiva de la empresa, examinándolos con profundidad, resaltando su importancia, su método de cálculo, los estándares para su medición y finalmente aspectos a considerar para su interpretación, con la finalidad de aportar con las herramientas financieras para los responsables, y crear una base sólida de conocimiento que permita, posteriormente, asimilar y facilitar el uso de las herramientas financieras más apropiados.

Tabla 26: Herramientas financieras

HERRAMIENTAS	TÉCNICAS	FÓRMULA
Análisis Comparativo	Análisis horizontal	<p>variación absoluta (en números)</p> $P2-P1$
	Análisis vertical	<p>Variación relativa (en porcentaje)</p> $((P2/P1)-1)*100$ <p>(Valor parcial / valor base) X 100</p>
Análisis de razones	Razones de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> ● Razón circulante $\text{Activo Corriente/Pasivo Corriente=veces}$
		<ul style="list-style-type: none"> ● Prueba ácida $(\text{Activo Corriente}-\text{Inventarios})/\text{Pasivo Corriente=veces}$
		<ul style="list-style-type: none"> ● Prueba defensiva $(\text{Caja Bancos}/\text{Pasivo Corriente})*100=\%$
	Razones de endeudamiento	<ul style="list-style-type: none"> ● Endeudamiento total $\text{Pasivo total}/\text{Activo total}=\%$
		<ul style="list-style-type: none"> ● Estructura Del Capital $\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}=\%$
		<ul style="list-style-type: none"> ● Cobertura de GG.FF $\text{Utilidad Antes De Intereses}/\text{Gastos Financieros}=\text{veces}$
		<ul style="list-style-type: none"> ● Cobertura de gastos fijos $\text{Utilidad Bruta}/\text{Gastos Fijos}=\text{Veces}$
	Razones de actividad	<ul style="list-style-type: none"> ● Rotación de cartera $((\text{Cuentas Por Cobrar Promedio}) 360) / \text{Ventas} = \text{días}$
		<ul style="list-style-type: none"> ● Rotación de inventarios $((\text{Inventario Promedio}) 360)/\text{Costo De Ventas}=\text{Días}$
		<ul style="list-style-type: none"> ● Periodo pago a proveedores $((\text{Ctas. x Pagar (Promedio)}) 360)/\text{Comp. a Proveedores}=\text{días}$

Razones de rentabilidad	●Rotación de activos totales	$\text{Ventas/Activos Totales= Veces}$
	●Rotación de activo fijo	$\text{Ventas/Activo Fijo= Veces}$
	●Rendimiento sobre el patrimonio	$\text{Utilidad Neta /Capital o Patrimonio=\%}$
	●Rendimiento sobre la inversión	$\text{Utilidad Neta /Activo Total = \%}$
	●Ut. Activo	$\text{Ut. Antes De Intereses e Impuesto. /Activo = \%}$
	●Ut. Ventas	$\text{Ut. Antes De Intereses e Impuesto/Ventas=\%}$
	●Margen de utilidad bruta	$\text{Ventas - Costos De Ventas /Ventas = \%}$
	●Margen neto de utilidad	$\text{Utilidad Neta /Ventas Netas =\%}$

Elaborado por: Hugo Yautibug

6.7.2. Fase II

Aplicar el análisis comparativo de estados financieros y ratios (indicadores financieros), para determinar la situación económica real de la empresa.

MG		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		356,577.50
ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE	87,530.78	
Caja Chica	30.00	
Caja - Bancos	87,500.78	
ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE		265,431.86
Ctas y Doc. Por cobrar clientes	202,006.34	
Provisión Cuentas Incobrables	- 1,419.63	
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 0.00	
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (IVA)	46,649.34	
Crédito Tributario a Favor Contribuyente (RENTA) años cte.	18,195.81	
ACTIVO CORRIENTE REALIZABLE		3,614.86
Inventario Materia Prima	2,456.23	
Inventario Productos Terminados y Mercadería en Almacén	1,158.63	
ACTIVO FIJO		187,156.27
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	37,256.14	
Terrenos	37,256.14	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		149,900.13
Edificios	48,000.00	
Dep. Acum. Edificios	- 15,600.00	
Vehículo	148,961.15	
Dep. Acum. Vehículos	-52,781.83	
Maquinaria	38,704.21	
Dep. Acum. Maquinaria	- 21,179.20	
Herramientas	5,000.00	
Dep. Acum. Herramientas	- 3,500.00	
Muebles y Enseres	1,800.00	
Dep. Acum. Muebles y Enseres	- 1,260.00	
Equipo de Oficina	300.00	
Dep. Acum. Equipo de Oficina	- 210.00	
Equipo de Cómputo	6,099.63	

Dep. Acum. Equipo de Cómputo	- 4,433.83	
TOTAL ACTIVO		<u>543,733.77</u>
PASIVO		
CORRIENTE CORTO PLAZO		72,356.26
PROVEEDORES		19,208.18
Ctas y Doc. Por pagar proveedores	19,208.18	
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		27,405.05
Obligaciones Imp. a la Renta por Pagar del Ejercicio	24,753.57	
Retenciones en la Fuente	2,651.48	
OBLIGACIONES LABORALES		\$ 25,743.03
IESS por Pagar	2,600.04	
Beneficios Sociales	3,286.66	
15% Participación Trabajadores por Pagar	19,856.33	
LARGO PLAZO		111,078.89
PRESTAMOS BANCARIOS		111,078.89
Pichincha	111,078.89	
TOTAL PASIVO		<u>183,435.15</u>
PATRIMONIO		
CAPITAL		\$360,298.62
Capital	10,256.93	
RESULTADOS		350,041.69
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	262,279.04	
Utilidad del Ejercicio	87,762.65	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>543,733.77</u>

MG
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ACTIVO		428,096.01
ACTIVO CORRIENTE		34,685.98
CORRIENTE DISPONIBLE		
Caja Chica	85.25	
Caja Bancos	34,600.73	
CORRIENTE EXIGIBLE		\$ 356,156.82
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	278,929.82	
(-)Provisión Cuentas Incobrables	(1,419.63)	
Otras cuentas por cobrar	44,156.60	
Crédito Tributario a Favor del Contribuyente (IVA)	12,852.28	
Crédito Tributario a Favor del Contribuyente (RENTA) año corriente	21,637.75	
CORRIENTE REALIZABLE		37,253.21
Inventario Materia Prima	34,690.58	
Inventario productos Terminados y Mercadería en Almacén	2,562.63	
ACTIVO FIJO		158,947.62
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		4,800.00
Terrenos	4,800.00	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		154,147.62
Edificios	48,000.00	
(-)Dep. Acum. Edificios	(18,000.00)	
Vehículo	166,809.36	
(-)Dep. Acum. Vehículo	(77,235.40)	
Maquinaria	57,786.56	
(-)Dep. Acum. Maquinaria	(25,604.27)	
Herramientas	5,000.00	
(-)Dep. Acum. Herramientas	(4,000.00)	
Muebles y Enseres	1,800.00	
(-)Dep. Acum. Muebles y Enseres	(1,440.00)	
Equipo de oficina	965.17	
(-)Dep. Acum. Equipo de Oficina	(278.80)	
Equipo de Cómputo	6,099.63	
(-)Dep. Acum. Equipo de Cómputo	(5,754.63)	
TOTAL ACTIVO		<u>587,043.63</u>
PASIVO		
CORRIENTE CORTO PLAZO		86,832.90

PROVEEDORES		6,252.69	
Cuentas y Documentos por pagar Proveedores	6,252.69		
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		48,457.40	
Obligaciones Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	30,253.83		
Retención en la Fuente IVA por pagar	10,303.95		
Retención en la Fuente RENTA por pagar	7,899.62		
OBLIGACIONES LABORALES		32,122.81	
IESS por pagar	3,646.65		
Beneficios Sociales	4,208.38		
15% Participación Trabajadores por pagar	24,267.78		
LARGO PLAZO			27,118.27
PRESTAMOS BANCARIOS		27,118.27	
Pichincha	27,118.27		
TOTAL PASIVO			<u>113,951.17</u>
PATRIMONIO			473,092.46
CAPITAL		10,256.93	
Capital Social	10,256.93		
RESULTADOS		462,835.53	
Utilidad Pérdida de ejercicios anteriores	355,571.93		
Utilidad del ejercicio	107,263.60		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>587,043.63</u>

Análisis Horizontal Balance General

BALANCE GENERAL				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTA	AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
DISPONIBLE	\$ 87,530.78	\$ 34,685.98	-\$ 52,844.80	-60.37%
Caja Chica	\$ 30.00	\$ 85.25	\$ 55.25	184.17%
Caja- Bancos	\$ 87,500.78	\$ 34,600.73	-\$ 52,900.05	-60.46%
EXIGIBLE	\$ 265,431.86	\$ 356,156.82	\$ 90,724.96	34.18%
Cuentas y Dtos por cobrar clientes	\$ 202,006.34	\$ 278,929.82	\$ 76,923.48	38.08%
(-)Previsión Ctas incobrables	-\$ 1,419.63	\$ (1,419.63)	\$ 0.00	0.00%
Otras Ctas por cobrar	\$ 0.00	\$ 44,156.60	\$ 44,156.60	
Crédito Tributario a Favor del contribuyente (IVA)	\$ 46,649.34	\$ 12,852.28	-\$ 33,797.06	-72.45%
Crédito Tributario a Favor del contribuyente (RENTA) año corriente	\$ 18,195.81	\$ 21,637.75	\$ 3,441.94	18.92%
REALIZABLE	\$ 3,614.86	\$ 37,253.21	\$ 33,638.35	930.56%
Inventario Materia Prima	\$ 2,456.23	\$ 34,690.58	\$ 32,234.35	1312.35%
Inventario Productos Terminados y Mercadería en almacén	\$ 1,158.63	\$ 2,562.63	\$ 1,404.00	121.18%
<u>ACTIVO FIJO</u>				
ACTIVO NO DEPRECIABLE	\$ 37,256.14	\$ 4,800.00	-\$ 32,456.14	-87.12%
Terrenos	\$ 37,256.14	\$ 4,800.00	-\$ 32,456.14	-87.12%
ACTIVO DEPRECIABLE	\$ 149,900.13	\$ 154,147.62	\$ 4,247.49	2.83%
Edificios	\$ 48,000.00	\$ 48,000.00	\$ 0.00	0.00%
(-)Dep. Acum. Edificios	-\$ 15,600.00	\$ (18,000.00)	-\$ 2,400.00	15.38%
Vehículo	\$ 148,961.15	\$ 166,809.36	\$ 17,848.21	11.98%
(-)Dep. Acum. Vehículo	-\$ 52,781.83	\$ (77,235.40)	-\$ 24,453.57	46.33%
Maquinaria	\$ 38,704.21	\$ 57,786.56	\$ 19,082.35	49.30%
(-)Dep. Acum. Maquinaria	-\$ 21,179.20	\$ (25,604.27)	-\$ 4,425.07	20.89%
Herramientas	\$ 5,000.00	\$ 5,000.00	\$ 0.00	0.00%
(-)Dep. Acum. Herramientas	-\$ 3,500.00	\$ (4,000.00)	-\$ 500.00	14.29%
Muebles y Enseres	\$ 1,800.00	\$ 1,800.00	\$ 0.00	0.00%
(-)Dep. Acum. Muebles y Enseres	-\$ 1,260.00	\$ (1,440.00)	-\$ 180.00	14.29%
Equipo de Oficina	\$ 300.00	\$ 965.17	\$ 665.17	221.72%
(-)Dep. Acum Equipo de Oficina	-\$ 210.00	\$ (278.80)	-\$ 68.80	32.76%
Equipo de Computo	\$ 6,099.63	\$ 6,099.63	\$ 0.00	0.00%
(-)Dep. Acum Equipo de Computo	-\$ 4,433.83	\$ (5,754.63)	-\$ 1,320.80	29.79%
TOTAL ACTIVO	\$ 543,733.77	\$ 587,043.63	\$ 43,309.86	7.97%

PASIVO				
<u>CORRIENTE CORTO PLAZO</u>				
PROVEEDORES	\$ 19,208.18	\$ 6,252.69	-\$ 12,955.49	-67.45%
Ctas y Dptos. por Pagar Proveedores	\$ 19,208.18	\$ 6,252.69	-\$ 12,955.49	-67.45%
PRESTAMO BANCARIO	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 23,887.00	\$ 53,457.28	\$ 29,570.28	123.79%
Obligación Impuesto a la Renta por Pagar del ejercicio	\$ 24,753.57	\$ 30,253.83	\$ 5,500.26	22.22%
Retenciones en la Fuente e IVA por Pagar	\$ 2,651.48	\$ 10,303.95	\$ 7,652.47	288.61%
Retención en la Fuente RENTA por pagar		\$ 7,899.62	\$ 7,899.62	
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 25,743.03	\$ 32,122.81	\$ 6,379.78	24.78%
IESS por Pagar	\$ 2,600.04	\$ 3,646.65	\$ 1,046.61	40.25%
Obligaciones con Empleados				
Beneficios Sociales	\$ 3,286.66	\$ 4,208.38	\$ 921.72	28.04%
15% Participación Trabajadores por pagar	\$ 19,856.33	\$ 24,267.78	\$ 4,411.45	22.22%
<u>LARGO PLAZO</u>				
CUENTAS POR PAGAR				
	-			
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 111,078.89	\$ 27,118.27	-\$ 83,960.62	-75.59%
Pichincha	\$ 111,078.89	\$ 27,118.27	-\$ 83,960.62	-75.59%
TOTAL PASIVO	\$ 183,435.15	\$ 113,951.17	-\$ 69,483.98	-37.88%
PATRIMONIO				
CAPITAL	\$ 10,256.93	\$ 10,256.93	\$ 0.00	0.00%
Capital	\$ 10,256.93	\$ 10,256.93	\$ 0.00	0.00%
RESULTADOS	\$ 350,041.69	\$ 462,835.53	\$ 112,793.84	32.22%
Utilidad o Perdida de Ejercicio Anteriores	\$ 262,279.04	\$ 355,571.93	\$ 93,292.89	35.57%
Utilidad del Ejercicio	\$ 87,762.65	\$ 107,263.60	\$ 19,500.95	22.22%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 360,298.62	\$ 473,092.46	\$ 112,793.84	31.31%
Pasivo + Patrimonio	\$ 543,733.77	\$ 587,043.63	\$ 43,309.86	7.97%

Análisis Horizontal De Balance General

Luego de realizar el análisis horizontal, tanto la variación absoluta como la relativa, de las cuales me enfocaré en la variación relativa para llegar a concluir lo siguiente:

- La empresa ha tenido un incremento del 38.08% en la cuenta “Cuentas y Documentos. Por vender a crédito a sus clientes”, lo cual, no es positivo para la empresa ya que se incrementa la cartera de clientes y no tiene liquidez; también indica que la empresa posee una deficiente política de crédito y cobranza.
- La cuenta “Inventario Productos Terminados y Mercadería en almacén” tuvo un aumento del 121.18%, lo cual, indica que hay un estancamiento de mercadería, lo que perjudica al movimiento normal de la empresa.
- Otro punto de interés es la disminución en la cuenta “Proveedores” ya que bajo un 67.45%, dando entender que la empresa ha podido cancelar su deudas, y, esto podría dar una relación con la disminución que ha tenido la cuenta caja-bancos del 60.46%.

A pesar de estos puntos negativos, se puede destacar que la empresa ha tenido un aumento del 7.97% en el Activo Total comparado con el año anterior.

MG
ESTADO DE RESULTADOS
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2013

INGRESOS		
ORDINARIOS		
INGRESOS TOTALES		2167953.43
Ventas	2167953.43	
(-)COSTO DE PRODUCCION		1134126.34
(+)INV. INICIAL MP	2456.23	
(+)COMPRAS NETAS MP	1167784.69	
(-)INV. FINAL MP	34690.58	
(+)INV. INICIAL PRODUCTO TERMINADO	1158.63	
(-)INV. FINAL PRODUCTO TERMINADO	2582.63	
(=)UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1033827.09
(-)GASTOS OPERACIONALES		872041.88
GASTOS DE PROD Y ADMINISTRACION	823696.63	
Sueldos y Salarios	141119.88	
Horas Extras	14089.29	
Aporte Patronal	18857.91	
Décimo Tercer Sueldo	12934.11	
Décimo Cuarto Sueldo	90000.00	
Vacaciones	-	
Fondo de Reserva	11912.12	
Útiles de Oficina	1009.00	
Suministros – Útiles Aseo y Limpieza	481.36	
Servicios Básicos	8982.29	
Impuestos Municipales	595.69	
Alimentación y Refrigerios	41229.14	
Papelería y Formularios	-	
Mantenimiento de Vehículos	6340.95	
Mantenimiento y reparaciones	74762.71	
Combustibles	4696.50	
Gastos Varios	43774.18	
Mantenimiento Arreglos Adecuaciones	161146.32	
Herramientas	15289.53	
Gasto Transporte	95133.72	
Gasto Internet	1060.00	

Servicios Profesionales	86120.01		
Suministros para la Producción	41813.7		
Depreciaciones	33348.24		
GASTOS DE VENTAS		2218.00	
Publicidad	2218.00		
GASTOS FINANCIEROS		46127.25	
Gastos Bancarios	1234.28		
Gasto Interés	44892.97		
(=)UTILIDAD DEL EJERCICIO			161785.21
(-)15% Participación Trabajadores			24267.78
(=)UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			137517.43
(-)Impuesto a la Renta			30253.83
(=)UTILIDAD NETA			<u>107263.60</u>

MG
ESTADO DE RESULTADOS
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2012

INGRESOS

INGRESOS TOTALES		1,811,374.94
Ventas	1,811,374.94	
(-)COSTOS DE PRODUCCIÓN		991,878.42
(+)INV. INICIAL MP	54,678.96	
(+)COMPRAS NETAS MP	932,335.69	
(-)INV. FINAL MP	2,456.23	
(+)INV. INICIAL PROD. TERMINADO	8,478.63	
(-)INV. FINAL PROD. TERMINADO	1,158.63	
(=)UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		819,496.52
(-)GASTOS OPERACIONALES		687,123.97
GASTOS DE PROD. Y ADM.	642,081.89	
Sueldos y salarios	119,778.55	
Horas Extras	-	
Aporte patronal	14,553.09	
Décimo tercer sueldo	9,981.55	
Décimo cuarto sueldo	8,320.33	
Vacaciones	4,990.77	
Fondo de reserva	7,409.00	
Gastos Interés	643.57	
Útiles de oficina	-	
Suministros útiles de aseo y limpieza	1,654.86	
Servicios Básicos	10,045.05	
Impuestos municipales	642.26	
Alimentación y refrigerios	25,733.86	
Papelería y Formularios	714.20	
Mantenimiento de vehículos	21,092.37	
Mantenimiento de Equipo	137,227.63	
Combustibles	4,816.90	
Repuestos	35,322.58	
Gastos Varios	80,497.89	
Gasto Textos		
Mantenimiento arreglos adecuaciones	34,914.16	
Gasto transporte	88,542.88	
Gasto internet	750.00	

Servicios profesionales	7,190.00		
Depreciaciones	27,260.39		
GASTOS DE VENTA		1,892.68	
Publicidad	1,892.68		
GASTOS FINANCIEROS		43,149.40	
Gastos bancarios	3,309.29		
Gasto Interés	39,840.11		
(=)UTILIDAD DEL EJERCICIO			132,372.55
(-)15% participación trabajadores	19,856.33		
(=)UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			112,516.22
(-)Impuesto a la renta	24,753.57		
(=)UTILIDAD NETA			<u>87,762.65</u>

Análisis Horizontal De Estados De Resultados

ESTADO DE RESULTADO				
ANÁLISIS horizontal				
INGRESOS	2012	2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
INGRESOS TOTALES	\$ 1,811,374.94	\$ 2,167,953.43	\$ 356,578.49	20%
Ventas	\$1,811,374.94	\$2167953.43	\$ 356,578.49	20%
(-)COSTOS DE PRODUCCIÓN	\$ 991,878.42	\$ 1,134,126.34	\$ 142,247.92	14%
(+)INV. INICIAL MP	\$ 54,678.96	\$ 2,456.23	\$ (52,222.73)	-96%
(+)COMPRAS NETAS MP	\$ 932,335.69	\$ 1,167,784.69	\$ 235,449.00	25%
(-)INV. FINAL MP	\$ 2,456.23	\$ 34,690.58	\$ 32,234.35	1312%
(+)INV. INICIAL PROD. TERMINADO	\$ 8,478.63	\$ 1,158.63	\$ (7,320.00)	-86%
(-)INV. FINAL PROD. TERMINADO	\$ 1,158.63	\$ 2,582.63	\$ 1,424.00	123%
=UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 819,496.52	\$ 1,033,827.09	\$ 214,330.57	26%
(-)GASTOS OPERACIONALES	\$ 687,123.97	\$ 872,041.88	\$ 184,917.91	27%
GASTOS DE PROD. Y ADM.	\$ 642,081.89	\$ 823,696.63	\$ 181,614.74	28%
Sueldos y salarios	\$ 119,778.55	\$ 141,119.88	\$ 21,341.33	18%
Horas Extras	\$ -	\$ 14,089.29	\$ 14,089.29	
Aporte patronal	\$ 14,553.09	\$ 18,857.91	\$ 4,304.82	30%
Décimo tercer sueldo	\$ 9,981.55	\$ 12,934.11	\$ 2,952.56	30%
Décimo cuarto sueldo	\$ 8,320.33	\$ 9,000.00	\$ 679.67	8%
Vacaciones	\$ 4,990.77	\$ -	\$ (4,990.77)	-100%
Fondo de reserva	\$ 7,409.00	\$ 11,912.12	\$ 4,503.12	61%
Gastos Interés	\$ 643.57	\$ 1,009.00	\$ 365.43	57%
Útiles de oficina	\$ -	\$ 481.36	\$ 481.36	
Suministros útiles de aseo y limpieza	\$ 1,654.86	\$ 8,982.29	\$ 7,327.43	443%
Servicios Básicos	\$ 10,045.05	\$ -	\$ (10,045.05)	-100%
Impuestos municipales	\$ 642.26	\$ 595.69	\$ (46.57)	-7%
Alimentación y refrigerios	\$ 25,733.86	\$ 41,229.14	\$ 15,495.28	60%
Papelería y Formularios	\$ 714.20	\$ -	\$ (714.20)	-100%
Mantenimiento de vehículos	\$ 21,092.37	\$ 6,340.95	\$ (14,751.42)	-70%
Mantenimiento de Equipo	\$ 137,227.63	\$ -	\$ (137,227.63)	-100%
Mantenimiento y reparaciones	\$ -	\$ 74,762.71	\$ 74,762.71	
Combustibles	\$ 4,816.90	\$ 4,696.50	\$ (120.40)	-2%
Repuestos	\$ 35,322.58	\$ -	\$ (35,322.58)	-100%
Gastos Varios	\$ 80,497.89	\$ 43,774.18	\$ (36,723.71)	-46%

Mantenimiento arreglos adecuaciones	\$ 34,914.16	\$ 161,146.32	\$ 126,232.16	362%
Herramientas de Trabajo	\$ -	\$ 15,289.53	\$ 15,289.53	100%
Servicios Médicos	\$ -	\$ -	\$ -	
Gasto transporte	\$ 88,542.88	\$ 95,133.72	\$ 6,590.84	7%
Gasto internet	\$ 750.00	\$ 1,060.00	\$ 310.00	41%
Servicios profesionales	\$ 7,190.00	\$ 86,120.01	\$ 78,930.01	1098%
Suministros para la Producción	\$ -	\$ 41,813.70	\$ 41,813.70	
Depreciaciones	\$ 27,260.39	\$ 33,348.24	\$ 6,087.85	22%
GASTOS DE VENTA	\$ 1,892.68	\$ 2,218.00	\$ 325.32	17%
Publicidad	\$ 1,892.68	\$ 2,218.00	\$ 325.32	17%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 43,149.40	\$ 46,127.25	\$ 2,977.85	7%
Gastos bancarios	\$ 3,309.29	\$ 1,234.28	\$ (2,075.01)	-63%
Gasto Interés	\$ 39,840.11	\$ 44,892.97	\$ 5,052.86	13%
=UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 132,372.55	\$ 161,785.21	\$ 29,412.66	22%
15% participación trabajadores	\$ 19,856.33	24267.78	\$ 4,411.45	22%
=UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 112,516.22	\$ 137,517.43	\$ 25,001.21	22%
Impuesto a la renta	\$ 24,753.57	30253.83	\$ 5,500.26	22%
=UTILIDAD NETA	\$ 87,762.65	\$ 107,263.60	\$ 19,500.95	22%

Análisis Horizontal De Estados De Resultados

Concluido el análisis del estado de resultados, nos concentraremos en la variación relativa y concluir, que la empresa ha tenido un incremento del 20% en la cuenta "ventas". Evidenciando que la empresa ha tenido un año económico regular. Sin embargo la cuenta "costo de producción" tuvo un aumento del 14%, a pesar de esto la utilidad bruta no disminuyó, al contrario tuvo un incremento del 26%. Otro punto a analizar sería la cuenta de "Mantenimiento y reparaciones" por lo sé a gastado \$74,762.71 con parado con el año anterior que tuvo un gasto de cero, dando entender que la maquinaria o equipos de la empresa han sufrido daños tal vez por el uso de personal no idónea.

A pesar de estos altibajos que se menciona, se puede enfatizar que la empresa ha tenido un aumento del 22% en la utilidad neta comparado con el año anterior.

Análisis vertical

MG						
BALANCE GENERAL						
ANÁLISIS VERTICAL						
ACTIVO	2012	POR GRUPO	TOTAL	2013	POR GRUPO	TOTAL
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	\$ 356.577,50			\$ 428.096,01		
CORRIENTE DISPONIBLE	\$ 87.530,78	24,55%	16,10%	\$ 34.685,98	8,10%	5,91%
Caja Chica	\$ 30,00	0,01%	0,01%	\$ 85,25	0,02%	0,01%
Caja -Bancos	\$ 87.500,78	24,54%	16,09%	\$ 34.600,73	8,08%	5,89%
CORRIENTE EXIGIBLE	\$ 265.431,86	74,44%	48,82%	\$ 356.156,82	83,20%	60,67%
Cuentas y Dctos por cobrar clientes	\$ 202.008,34	56,65%	37,15%	\$ 278.929,82	65,16%	47,51%
(-) Provisión Ctas Incobrables	\$ (1.419,63)	-0,40%	-0,26%	\$ (1.419,63)	-0,33%	-0,24%
Otras cuentas por cobrar	\$ -	0,00%	0,00%	\$ 44.156,60	10,31%	7,52%
Crédito tributario a favor del contribuyente (IVA)	\$ 46.649,34	13,08%	8,58%	\$ 12.852,28	3,00%	2,19%
Crédito tributario a favor del contribuyente (RENTA) año corriente	\$ 18.195,81	5,10%	3,35%	\$ 21.637,75	5,05%	3,69%
CORRIENTE REALIZABLE	\$ 3.614,86	1,01%	0,66%	\$ 37.253,21	8,70%	6,35%
Inventario de Materia Prima	\$ 2.456,23	0,69%	0,45%	\$ 34.690,58	8,10%	5,91%
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	\$ 1.158,63	0,32%	0,21%	\$ 2.562,63	0,60%	0,44%
<u>ACTIVO FIJO</u>	\$ 187.156,27			\$ 158.947,62		
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	\$ 37.256,14	19,91%	6,85%	\$ 4.800,00	3,02%	0,82%
Terrenos	\$ 37.256,14	19,91%	6,85%	\$ 4.800,00	3,02%	0,82%
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	\$ 149.900,13	80,09%	27,57%	\$ 154.147,62	96,98%	26,26%
Edificios	\$ 48.000,00	25,65%	8,83%	\$ 48.000,00	30,20%	8,18%
Depreciación Acum. Edificios	\$ (15.600,00)	-8,34%	-2,87%	\$ (18.000,00)	-11,32%	-3,07%

Vehículo	\$ 148.961,15	79,59%	27,40%	\$ 166.809,36	104,95%	28,42%
Depreciación Acum. Vehículo	\$ (52.781,83)	-28,20%	-9,71%	\$ (77.235,40)	-48,59%	-13,16%
Maquinaria	\$ 38.704,21	20,68%	7,12%	\$ 57.786,56	36,36%	9,84%
Depreciación Acum. Maquinaria	\$ (21.179,20)	-11,32%	-3,90%	\$ (25.604,27)	-16,11%	-4,36%
Herramientas	\$ 5.000,00	2,67%	0,92%	\$ 5.000,00	3,15%	0,85%
Depreciación Acum. Herramientas	\$ (3.500,00)	-1,87%	-0,64%	\$ (4.000,00)	-2,52%	-0,68%
Muebles y Enseres	\$ 1.800,00	0,96%	0,33%	\$ 1.800,00	1,13%	0,31%
Depreciación Acum. Muebles y Enseres	\$ (1.260,00)	-0,67%	-0,23%	\$ (1.440,00)	-0,91%	-0,25%
Equipo de oficina	\$ 300,00	0,16%	0,06%	\$ 965,17	0,61%	0,16%
Depreciación Acum. Equipo de Oficina	\$ (210,00)	-0,11%	-0,04%	\$ (278,80)	-0,18%	-0,05%
Equipo de Computo	\$ 6.099,63	3,26%	1,12%	\$ 6.099,63	3,84%	1,04%
Depreciación Acum. Equipo de Computo	\$ (4.433,83)	-2,37%	-0,82%	\$ (5.754,63)	-3,62%	-0,98%
TOTAL ACTIVO	\$ 543.733,77			\$ 587.043,63		
PASIVO						
<u>CORRIENTE CORTO PLAZO</u>	\$ 72.356,26			\$ 86.832,90		
PROVEEDORES	\$ 19.208,18	23,16%	10,47%	\$ 6.252,69	7,54%	5,49%
Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores	\$ 19.208,18	23,16%	10,47%	\$ 6.252,69	7,54%	5,49%
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 27.405,05	37,88%	14,94%	\$ 48.457,40	55,81%	42,52%
Obligaciones Impuesto a la Renta por Pagar del ejercicio	\$ 24.753,57	34,21%	13,49%	\$ 30.253,83	34,84%	26,55%
Retenciones de la Fuente e IVA por Pagar	\$ -	0,00%	0,00%	\$ 10.303,95	11,87%	9,04%
Retenciones de la Fuente Renta por Pagar	\$ 2.651,48	3,66%	1,45%	\$ 7.899,62	9,10%	6,93%
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 25.743,03	35,58%	14,03%	\$ 32.122,81	36,99%	28,19%
IESS por Pagar	\$ 2.600,04	3,59%	1,42%	\$ 3.646,65	4,20%	3,20%
Beneficios Sociales	\$ 3.286,66	4,54%	1,79%	\$ 4.208,38	4,85%	3,69%
15% Participación Trabajadores por Pagar	\$ 19.856,33	27,44%	10,82%	\$ 24.267,78	27,95%	21,30%
<u>LARGO PLAZO</u>	\$ 111.078,89			\$ 27.118,27		

PRESTAMOS BANCARIOS	\$	111.078,89	100,00%	60,55%	\$	27.118,27	24,41%	23,80%
PICHINCHA	\$	111.078,89	100%	60,55%	\$	27.118,27	100%	23,80%
TOTAL PASIVO	\$	183.435,15			\$	113.951,17		
PATRIMONIO	\$	360.298,62		100,00%	\$	473.092,46		100,00%
<u>CAPITAL</u>	\$	10.256,93			\$	10.256,93		
Capital	\$	10.256,93		2,85%	\$	10.256,93		2,17%
RESULTADOS	\$	350.041,69			\$	462.835,53		
Utilidad o perdida de Ejercicios anteriores	\$	262.279,04		72,79%	\$	355.571,93		75,16%
Utilidad del Ejercicio	\$	87.762,65		24,36%	\$	107.263,60		22,67%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$	543.733,77			\$	587.043,63		

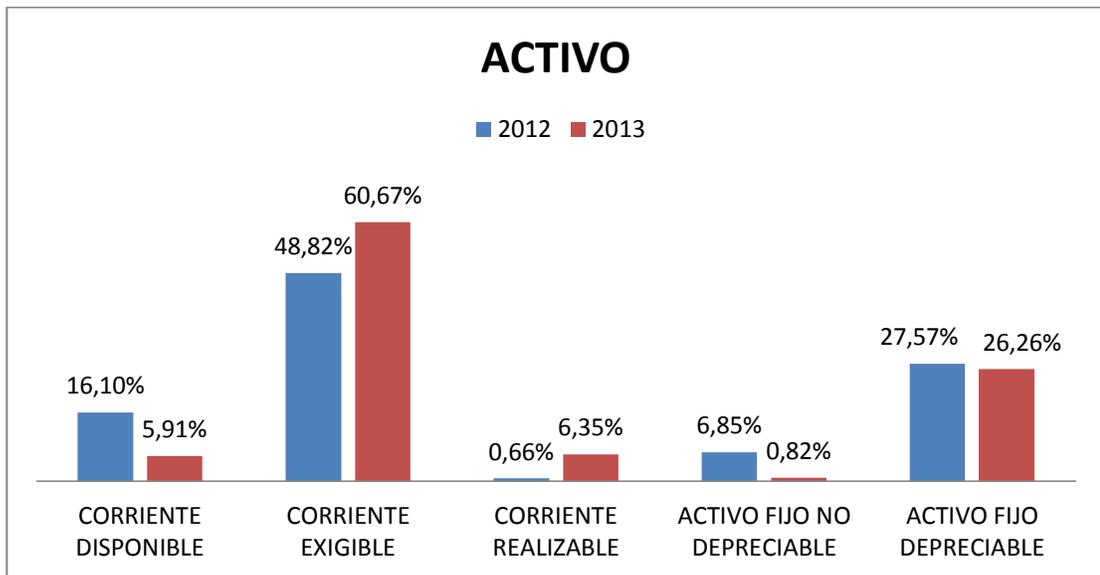


Grafico 23: Activo
Elaborado por: Hugo Yautibug

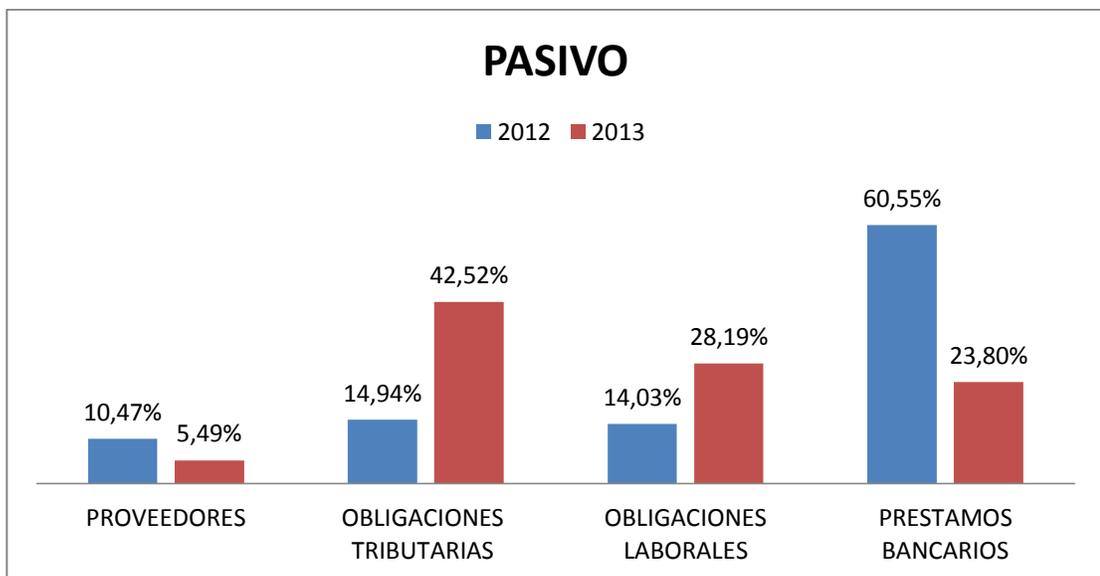


Grafico 24: Pasivo
Elaborado por: Hugo Yautibug

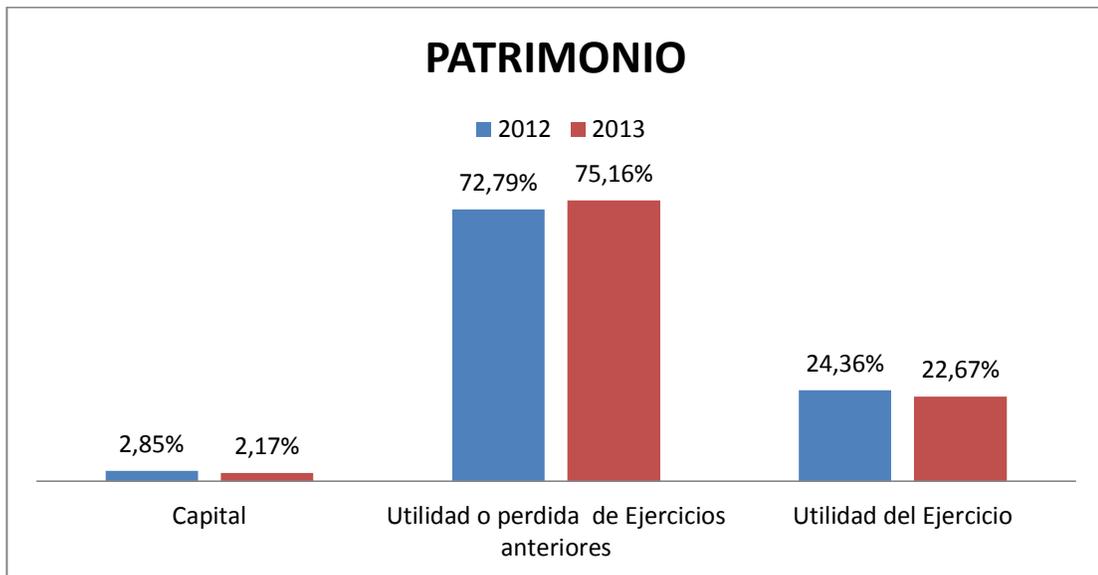


Grafico 25: Patrimonio
Elaborado por: Hugo Yautibug

INTERPRETACION DEL ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL

Podemos destacar que el rubro de Cuentas Por cobrar con 47,51% es muy alto con relación al total de activos esto no habla muy bien de la empresa ya que está perdiendo liquidez por tener su dinero muerto en manos de sus clientes y le quita capacidad de reacción ante contingentes.

En cuanto al pasivo podemos indicar que la empresa tiene a sus mayores acreedores en el Estado con impuestos por pagar con un 42,52% del total de sus obligaciones, así también con sus trabajadores con un 28,19% estos rubros deberían ser cancelados en los vencimientos de los plazos establecidos por ley, otro de los monto importantes es el del Préstamo con un 23,80% dentro del grupo por el préstamo realizado durante el año 2013.

En cuanto al Patrimonio podemos observar que la empresa tiene un capital de apenas un 2,17% con respecto al grupo esto es inusual ya que por lo general esta cuenta debería ser la de mayor peso del grupo.

MG				
ESTADO DE RESULTADO				
ANÁLISIS VERTICAL				
INGRESOS	2012	TOTAL	20113	TOTAL
ORDINARIOS				
INGRESOS TOTALES	\$ 1.811.374,94	100%	\$ 2.167.953,43	100%
Ventas	\$ 1.811.374,94	100,00%	\$ 2.167.953,43	100,00%
COSTOS DE PRODUCCIÓN	\$ 991.878,42	54,76%	\$ 1.134.126,34	52,31%
INV. INICIAL MP	\$ 54.678,96	3,02%	\$ 2.456,23	0,11%
COMPRAS NETAS MP	\$ 932.335,69	51,47%	\$ 1.167.784,69	53,87%
INV. FINAL MP	\$ 2.456,23	0,14%	\$ 34.690,58	1,60%
INV. INICIAL PROD. TERMINADO	\$ 8.478,63	0,47%	\$ 1.158,63	0,05%
INV. FINAL PROD. TERMINADO	\$ 1.158,63	0,06%	\$ 2.582,63	0,12%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 819.496,52	45,24%	\$ 1.033.827,09	47,69%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 687.123,97	37,93%	\$ 872.041,88	40,22%
GASTOS DE PROD. Y ADM.	\$ 642.081,89	35,45%	\$ 823.696,63	37,99%
Sueldos y salarios	\$ 119.778,55	6,61%	\$ 141.119,88	6,51%
Horas Extras	\$ -	0,00%	\$ 14.089,29	0,65%
Aporte patronal	\$ 14.553,09	0,80%	\$ 18.857,91	0,87%
Décimo tercer sueldo	\$ 9.981,55	0,55%	\$ 12.934,11	0,60%
Décimo cuarto sueldo	\$ 8.320,33	0,46%	\$ 9.000,00	0,42%
Vacaciones	\$ 4.990,77	0,28%	\$ -	0,00%
Fondo de reserva	\$ 7.409,00	0,41%	\$ 11.912,12	0,55%
Gastos Interés	\$ 643,57	0,04%	\$ 1.009,00	0,05%
Útiles de oficina	\$ -	0,00%	\$ 481,36	0,02%
Suministros útiles de aseo y limpieza	\$ 1.654,86	0,09%	\$ 8.982,29	0,41%
Servicios Básicos	\$ 10.045,05	0,55%	\$ -	0,00%
Impuestos municipales	\$ 642,26	0,04%	\$ 595,69	0,03%
Alimentación y refrigerios	\$ 25.733,86	1,42%	\$ 41.229,14	1,90%
Papelería y Formularios	\$ 714,20	0,04%	\$ -	0,00%
Mantenimiento de vehículos	\$ 21.092,37	1,16%	\$ 6.340,95	0,29%
Mantenimiento de Equipo	\$ 137.227,63	7,58%	\$ -	0,00%
Mantenimiento y reparaciones	\$ -	0,00%	\$ 74.762,71	3,45%
Combustibles	\$ 4.816,90	0,27%	\$ 4.696,50	0,22%
Repuestos	\$ 35.322,58	1,95%	\$ -	0,00%
Gastos Varios	\$ 80.497,89	4,44%	\$ 43.774,18	2,02%
Gasto Textos		0,00%	\$ -	0,00%
Mantenimiento arreglos adecuaciones	\$ 34.914,16	1,93%	\$ 161.146,32	7,43%

Herramientas de Trabajo	\$ -	0,00%	\$ 15.289,53	0,71%
Gasto transporte	\$ 88.542,88	4,89%	\$ 95.133,72	4,39%
Gasto internet	\$ 750,00	0,04%	\$ 1.060,00	0,05%
Servicios profesionales	\$ 7.190,00	0,40%	\$ 86.120,01	3,97%
Suministros para la Producción	\$ -	0,00%	\$ 41.813,70	1,93%
Provisión Ctas Incobrables	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
Depreciaciones	\$ 27.260,39	1,50%	\$ 33.348,24	1,54%
GASTOS DE VENTA	\$ 1.892,68	0,10%	\$ 2.218,00	0,10%
Publicidad	\$ 1.892,68	0,10%	\$ 2.218,00	0,10%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 43.149,40	2,38%	\$ 46.127,25	2,13%
Gastos bancarios	\$ 3.309,29	0,18%	\$ 1.234,28	0,06%
Gasto Interés	\$ 39.840,11	2,20%	\$ 44.892,97	2,07%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 132.372,55	7,31%	\$ 161.785,21	7,46%
15% participación trabajadores	\$ 19.856,33	1,10%	\$ 24.267,18	1,12%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 112.516,22	6,21%	\$ 137.517,43	6,34%
Impuesto a la renta	\$ 24.753,57	1,37%	\$ 30.253,83	1,40%
UTILIDAD NETA	\$ 87.762,65	4,85%	\$ 107.263,60	4,95%

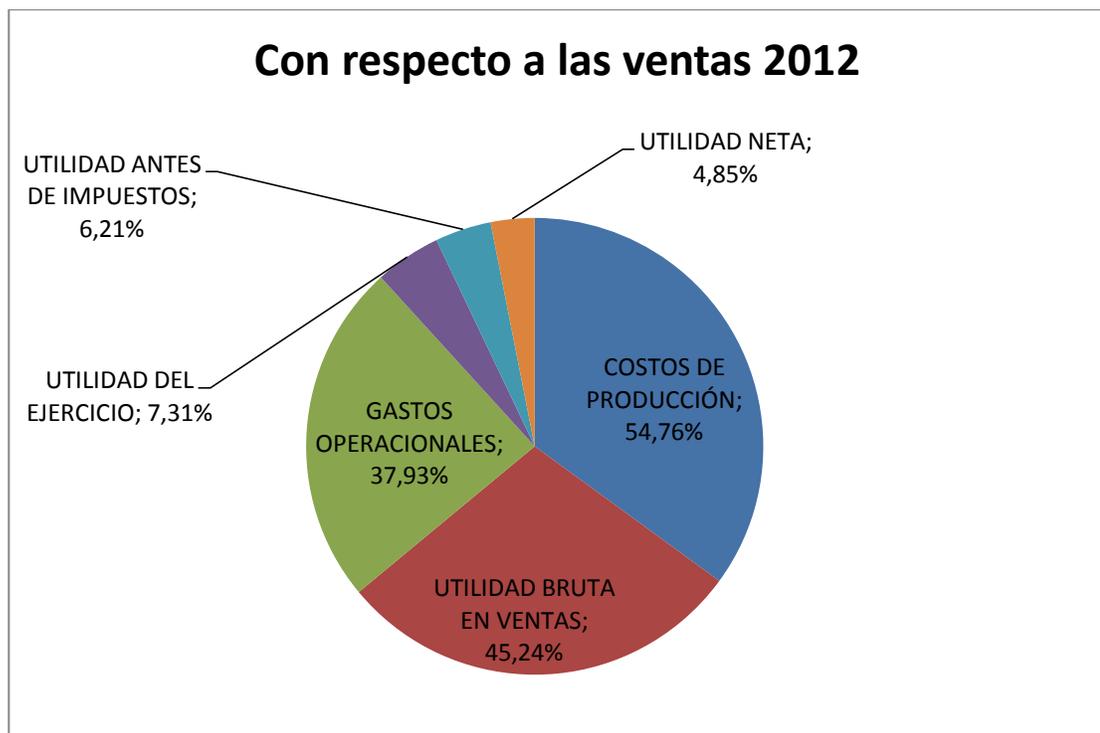


Gráfico 26: Con respecto a las ventas 2012
 Elaborado por: Hugo Yautibug



Gráfico 27: Con respecto a las ventas
Elaborado por: Hugo Yautibug

INTERPRETACION DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Este análisis se ha efectuado a partir de la VENTAS TOTALES, se observa que el porcentaje de la Utilidad Bruta en Ventas es demasiado bajo apenas un 47,69%, si comparamos el rubro de Utilidad Neta también representa un 4,72% de las ventas debido a que los Gastos Totales que representa 40,22%, es así que la Utilidad Liquida es baja para la inversión que hace la empresa.

Cabe recalcar que en los años analizados existen aumentos del Costo de Producción y los Gastos Totales disminuyendo así año a año las utilidades.

Análisis de razones

Razones de liquidez

- **RAZÓN CIRCULANTE**

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

$$\text{Razón circulante} = \frac{428,096.01}{86,832.90}$$

$$\text{Razón circulante} = 4.93$$

INTERPRETACIÓN:

Esto quiere decir que el activo corriente es 4.93 veces más grande que el pasivo corriente o, que por cada dólar de deuda la empresa cuenta con 4.93 dólares para pagar. Cabe recalcar que, cuanto mayor sea el valor de esta razón mayor será la capacidad que tiene la empresa para pagar sus deudas.

- **PRUEBA ÁCIDA**

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba ácida} = \frac{428096.01 - 37253.21}{86,832.90}$$

$$\text{Prueba ácida} = 4.50$$

INTERPRETACIÓN:

Esto quiere decir, que el activo corriente excluyendo la cuenta inventarios es 4.50 veces más grande que el pasivo corriente o que por cada dólar de deuda la empresa tiene 4.50 dólares de respaldo con valores líquidos.

- PRUEBA DEFENSIVA

$$\text{Prueba DEFENSIVA} = \left(\frac{\text{Caja Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}} \right)^* 100$$

$$\text{Prueba DEFENSIVA} = \left(\frac{34600.73}{86832.9} \right)^* 100$$

$$\text{Prueba DEFENSIVA} = (0.39847)100$$

$$\text{Prueba DEFENSIVA} = 39.85\%$$

INTERPRETACIÓN:

Se puede concluir que la empresa cuenta con el 37.68% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de ventas.

Razones de endeudamiento

- ENDEUDAMIENTO TOTAL

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{113,951.17}{587043.63}$$

$$\text{Endeudamiento total} = 0.1941 \rightarrow 19.41\%$$

INTERPRETACIÓN:

Esto quiere decir que el 20,26% de los Activos de la empresa está financiado por los acreedores o Pasivos totales, convirtiéndose en sujeto a créditos para las entidades financieras.

- ESTRUCTURA DEL CAPITAL

$$\text{Estructura Del Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Estructura Del Capital} = \frac{113,951.17}{473,092.46}$$

$$\text{Estructura Del Capital} = 0.24$$

INTERPRETACIÓN:

Esto quiere decir, que por cada dólar aportado por el propietario de la empresa existe 24 centavos aportado por nuestros acreedores.

- COBERTURA DE GG.FF

$$\text{Cobertura de GG. FF} = \frac{\text{Utilidad Antes de Intereses}}{\text{Gastos Financieros}}$$

$$\text{Cobertura de GG. FF} = \frac{206678.18}{46127.25}$$

$$\text{Cobertura de GG. FF} = 4.48$$

INTERPRETACIÓN:

Esto nos indica la capacidad que tiene la empresa para pagar los intereses de préstamos solicitados, o que cuenta con 4.48 dólares de respaldo por cada dólar de gastos financieros.

- COBERTURA DE GASTOS FIJOS

$$\text{Cobertura de gastos fijos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Fijos}}$$

$$\text{Cobertura de gastos fijos} = \frac{1033827.09}{825914.63}$$

$$\text{Cobertura de gastos fijos} = 1.25$$

INTERPRETACIÓN:

Se concluye que cada dólar de gasto fijo está respaldado con 1.25 dólares de la utilidad bruta.

Razones de actividad

- ROTACIÓN DE CARTERA

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{(\text{CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO}) \times 360}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{(202,006.34 + 278,929.82 + 44,156.60/2) * 360}{2167953.43}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{94516696.80}{2167953.43}$$

$$\text{Rotación de cartera} = 43.59 \text{ días}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{360}{43.59} = 8.26 \text{ veces}$$

INTERPRETACIÓN:

Esto quiere decir, que las cuentas por cobrar de la empresa rotan 8.26 veces en el año en periodos de 44 días. Por lo general, el nivel óptimo de rotación de cartera esta entre 6 y 12 veces en el año es decir 60 o 30 días del periodo de cobro. Por lo que, podemos concluir que la empresa está cobrando las cuentas en un periodo normal.

• ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{(\text{INV. PROMEDIO}) \times 360}{\text{COSTO DE VENTAS}}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{(3614.86 + 37253.21/2) * 360}{1134126.34}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{7356252.60}{1134126.34}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = 6.49 \text{ días}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{360}{6.49} = 55.47 \text{ veces}$$

INTERPRETACIÓN:

Esto quiere decir, que los inventarios de la empresa rotan 55.47 veces en el año y salen o van al mercado cada 6 días, lo que muestra una alta rotación de inventarios. También podemos decir, que por tener una mayor rotación, la empresa tiene mayor movilidad del capital invertido y más rápido recuperará la utilidad que tiene cada uno de los productos terminados.

- PERIODO PAGO A PROVEEDORES

$$\text{Periodo pago a proveedore} = \frac{(\text{CTAS. POR PAGAR PROV. PROMEDIO}) \times 360}{\text{COMPRAS A PROVEEDORES}}$$

$$\text{Periodo pago a proveedores} = \frac{(6252.69 + 19208.18/2) \times 360}{1167784.69}$$

$$\text{Periodo pago a proveedores} = \frac{4582940.40}{1167784.69}$$

$$\text{Periodo pago a proveedores} = 3.92 \text{ días}$$

$$\text{Periodo pago a proveedores} = \frac{360}{3.92} = 91.84 \text{ veces}$$

INTERPRETACIÓN:

Podemos decir que la empresa paga a sus proveedores cada 4 días y que rotan 91,84 veces en el año. Y cabe mencionar, que la empresa con estos resultados no está aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores, exponiendo a la empresa a quedar sin liquidez.

- ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{2167953.43}{587,043.63}$$

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = 3.69 \text{ veces}$$

INTERPRETACIÓN:

Esto quiere decir, que nuestra empresa está colocando entre sus clientes 3,69 veces la inversión realizada.

- ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS FIJOS}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \frac{2167953.43}{158,947.62}$$

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = 13.64 \text{ veces}$$

INTERPRETACIÓN:

Esto nos indica que estamos colocando en el mercado 13,64 veces el valor de lo invertido en activos fijos.

- RAZONES DE RENTABILIDAD

Rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{UTILIADA NETA}}{\text{PATRIMONIO}} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{107263.60}{473,092.46} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = 22.67\%$$

INTERPRETACIÓN:

Esto quiere decir, que la empresa por cada dólar aportado o invertido por los accionistas de la empresa existe una utilidad del 22.67%.

- RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{107263.60}{587,043.63} * 100$$

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = 18.27\%$$

INTERPRETACIÓN:

Se expone que por cada dólar invertido en activos de la empresa, se produjo un rendimiento del 18.27% de utilidad.

- UT. ACTIVO

$$\text{Ut. Activo} = \frac{\text{UTILIADA ANTES DE INTERES E IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$$

$$\text{Ut. Activo} = \frac{206678.18}{587,043.63} * 100$$

$$\text{Ut. Activo} = 35.21\%$$

INTERPRETACIÓN:

La empresa está generando en el periodo 2013 una utilidad del 35.21% por cada dólar invertido en activos.

- UT. VENTAS

$$\text{UT. VENTAS} = \frac{\text{UTILIADA ANTES DE INTERES E IMPUESTOS}}{\text{VENTAS}} * 100$$

$$\text{UT. VENTAS} = \frac{206678.18}{2167953.43} * 100$$

$$\text{UT. VENTAS} = 9.53\%$$

INTERPRETACIÓN:

La empresa está generando una utilidad del 9.53%, por cada dólar vendido.

● MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} * 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{2167953.43 - 1134126.34}{2167953.43} * 100$$

$$\text{Margen de utilidad bruta} = 47.69\%$$

INTERPRETACIÓN:

Las ganancias de la empresa en relación a las ventas reducido el costo de ventas es de 47.69%, o 47.69% sobre el monto total de ventas

● MARGEN NETO DE UTILIDAD

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} * 100$$

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{107263.60}{2167953.43} * 100$$

$$\text{Margen neto de utilidad} = 4.95\%$$

INTERPRETACIÓN:

La empresa ha generado una utilidad del 4.95% en el periodo del 2013, por cada dólar de ventas netas.

Análisis de razones financieras

Según el análisis de cada uno de los ratios financieros se puede analizar que la Empresa se encuentra financieramente estable ya que los índices de liquides demuestran que por cada dólar de deuda que la empresa adquiere esta solventada con \$ 4.93 para pagar las deudas, al igual sucede al restar los inventarios ya que líquidamente se solventa con \$4.50.

Analizando las cuentas por cobrar de la empresa los resultados nos dicen que el promedio de cobranza de dichas cuentas de la empresa es de 8 días, se puede concluir que está cobrando a su cliente en periodo normal.

La rotación de las cuentas por cobrar son de 43 veces en el año, esto significa que las cuentas por cobrar del giro propio de la empresa alcanzan un nivel estable ya que para que la empresa realiza ciertas ventas a crédito. Tomando en cuenta que los inventarios están saliendo al mercado cada 6 días lo cual es alto porque demuestra que está aprovechando el mercado y las oportunidades que le da el producto que está fabricando, lo cual ha permitido que la empresa coloque entre sus cliente 3.69 veces la inversión realizada, y que la misma coloque en el mercado 13 veces el valor invertido en los activos fijos.

Lo cual ha permitido que la empresa logre pagar a sus proveedores cada 4 días es decir que al año la empresa realiza cuantas por pagar en un promedio de 93 veces demostrando que los proveedores confían en la solvencia de la empresa.

Al analizar los distintos índices de endeudamiento nos dice que la estructura de capital es de \$0.24 esto quiere decir que por cada dólar aportado por el dueño 0.24 centavos están aportados por los accionistas.

El 19.41% de los activos están financiados por los acreedores. Demostrando también que 4.48 veces la empresa está en la capacidad de pagar intereses adquiridos por préstamos y que los gastos fijos están respaldados \$1.25 de la utilidad bruta en ventas.

Los distintos análisis de rentabilidad nos indican que el rendimiento sobre el patrimonio es de 22.67% es decir que por cada dólar invertido por los socios existe una utilidad del 22.67%.

Por cada dólar invertido genera un 18.27% de rendimiento, al igual que al invertir en activos esta genera un 35.21% por cada dólar.

La ventas nos indican que por cada dólar vendido esta genera una utilidad de 9.53%, después de reducir su costo de ventas la ganancia es de 47.69% sobre el valor de las ventas indicando de esta manera la eficiencia en las que se manejan las operaciones dentro de la empresa. El margen neto de utilidad es del 4.95% demostrando que por cada dólar de ventas obtiene una utilidad de 4.95%.

De esta manera se puede decir que la empresa está muy bien solventada ya que tiene una utilidad alta después de haber descontado los distintos gastos a la que incurre, también tiene rendimientos altos tanto en inversiones como en utilidades, las cuentas por cobrar rotan en un tiempo considerable y los pagos a proveedores son en pocos días.

6.7.3. Fase III

Proponer un proceso de toma de decisiones para la empresa Maderas Guerrero. Para reducir decisiones erróneas.



Grafico 28: Proceso de toma de decisión
Elaborado por: Hugo Yautibug

Proceso 1: IDENTIFICACIÓN Y DIAGNÓSTICO DEL PROBLEMA

En el primer proceso se trata de identificar y definir el problema que se busca dar la solución, luego se debe realizar un análisis interno y externo exhaustivo para buscar el origen del problema, tomando en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado, y procurar responder a la pregunta de ¿Qué es lo que se desea conseguir en esa situación?, por ejemplo un beneficio económico.

Luego de analizar y definido el problema el gerente, tiene que identificar los criterios de decisión importantes para resolverlo. Es decir, los gerentes tienen que determinar que es pertinente para tomar una decisión. Sean explícitos o tácitos, ya que los gerentes tienen criterios para guiar sus decisiones, criterios como los costos, tiempo, recursos materiales, recurso humano y recursos tecnológicos. Estos podrían ser algunos criterios pertinentes para su decisión, dependiendo del problema a dar solución.

Y luego de identificar los criterios de decisión tiene que ponderarlos en forma ordenada para asignarles la prioridad correcta en la decisión, un método simple consiste en dar al criterio más importante un peso de 10 y tomarlo como referencia para ponderar los otros. Desde luego, uno puede dar 100 o 1000 o cualquier número como peso máximo. La idea es establecer las prioridades de los criterios identificados asignando un peso a cada uno. Como en la siguiente tabla:

Tabla 27: Modelo de tabla criterios y pesos

CRITERIO	PESO
costos	10
tiempo	8
recursos materiales	6
recurso humano	4
recursos tecnológicos	3

Elaborado por: Hugo Yautibug

Proceso 2: GENERACIÓN DE SOLUCIONES ALTERNATIVAS

En esta etapa, quien toma la decisión tiene que preparar una lista de las alternativas viables que resuelvan el problema, estrategias o vías de acción posibles para dar solución al problema. Recalcando que es recomendable la opinión de varias personas con distintos puntos de vista, con el fin de que no queden alternativas sin identificar, para el problema identificado.

Se puede mencionar un meto para plantear las alternativas es la lluvia de ideas ya que es una técnica de grupo para generar ideas originales en un ambiente relajado.

Proceso 3: EVALUACIÓN DE ALTERNATIVAS

La lista generada en el proceso anterior se la debe analizar o evaluar críticamente por quien va a tomar la decisión. Donde se deben dejar fluir libremente los sentimientos y pensamientos que suscitan de cada una de las alternativas, donde se examinan y valoran los mismos. Se evalúan de acuerdo con los criterios establecidos en las Proceso 1. Con esta comparación se revelan las ventajas y desventajas de cada alternativa.

Para la evaluación de las alternativas se plantea la tabla 6.4., donde se representara únicamente una evaluación de las alternativas según los criterios de decisión. No se expresan los pesos dados en la etapa 1.

Tabla 28: Modelo de tabla evaluación de alternativas

Criterios Alternativas	Costos	Tiempo	Recursos Materiales	Recurso Humano	Recursos Tecnológicos
Alternativas 1	10	3	10	8	5
Alternativas 2	8	7	7	8	7
Alternativas 3	8	5	7	10	10
Alternativas 4	8	7	7	8	7
Alternativas 5	7	8	7	8	7
Alternativas 6	8	3	6	10	8
Alternativas 7	10	7	8	6	7
Alternativas 8	4	10	4	8	10

Elaborado por: Hugo Yautibug

Luego se procede a multiplicar cada alternativa de la (tabla 6.4) por su peso de la (tabla 6.3), mediante este proceso se obtiene la tabla 6.4. Esta tabla muestra la suma de las calificaciones representando una evaluación de cada alternativa de acuerdo con los criterios y los pesos establecidos.

Tabla 29: Modelo de tabla evaluación de alternativas de acuerdo con los criterios y los pesos

Criterios Alternativas	Costos	Tiempo	Recursos Materiales	Recurso Humano	Recursos Tecnológicos	Total
Alternativas 1	100	24	60	32	15	231
Alternativas 2	80	56	42	32	21	231
Alternativas 3	80	40	42	40	30	232
Alternativas 4	80	56	42	32	21	231
Alternativas 5	70	64	42	32	21	229
Alternativas 6	80	24	36	40	24	204
Alternativas 7	100	56	48	24	21	249
Alternativas 8	40	80	24	32	30	206

Elaborado por: Hugo Yautibug

Proceso 4: SELECCIÓN DE LA MEJOR ALTERNATIVA

El proceso cuatro consiste en elegir la mejor alternativa entre todas las consideradas. Después de ponderar todos los criterios de la decisión y de analizar todas las alternativas viables, simplemente escogemos aquella que generó el total mayor en la Proceso 3, se aprecia como la más idónea y se la elegirá como la solución al problema.

Proceso 5: IMPLEMENTACIÓN DE LA DECISIÓN

El proceso no finaliza cuando se selecciona la mejor alternativa para solucionar la problemática; ya que dicha solución debe ser implementada. Y en esta etapa o proceso lo que consiste es comunicarla a los afectados y lograr que se comprometan con ella en su implementación.

Generalmente para la implementación se necesita recursos especialmente designados y la participación de varias personas o departamentos dependiendo de la alternativa seleccionada para dar solución al problema.

Por lo general para la implementación se toma en cuenta lo siguiente:

Las fases que deberán hacerse; es decir, la secuencia de ejecuciones que se harán en determinado tiempo.

Establecer quiénes serán los responsables de ejecutarlas y de supervisar los trabajos.

Establecer los recursos humanos y materiales que serán necesarios en cada etapa.

Proceso 6: EVALUACIÓN DE LA DECISIÓN

En esta etapa del proceso se evaluará la decisión tomada, tomando en cuenta algunos factores como si se requiere implementación de más tiempo, recursos, esfuerzos o pensamiento, si se da el caso de requerir dichos factores podemos decir que la decisión fue la equivocada, para lo cual debemos volver a iniciar el proceso, y en caso contrario podemos decir que la decisión fue la más idónea.

6.8. Administración

Para que se dé la ejecución y cumplimiento de la presupuesta es necesario contar con la colaboración con los diferentes departamentos que cuenta la empresa, debido a cada uno de ellos conforman parte importante en el desarrollo de la actividad económica de la empresa, y en base a la información obtenido de los diferentes departamentos se elaborara los estados financieros, a las que se aplicara las herramientas de análisis financiera antes propuestas. Con la finalidad de saber la realidad económica de la empresa y así tomar decisiones correctivas que sean necesarias.

6.9. Previsión de la evaluación

La evaluación se llevara a cabo mediante la siguiente tabla:

Tabla 30: Previsión de la evaluación

PREGUNTAS	PLAN DE EVALUACIÓN
¿Quiénes solicitan evaluar?	Los directivos de la empresa Maderas Guerrero.
¿Por qué evaluar?	Para estar seguros de que los recursos estén aprovechando en forma positiva.
¿Para qué evaluar?	Conocer si los resultados obtenidos están cumpliendo con lo planificado en la propuesta.
¿Qué evaluar?	El seguimiento del cumplimiento de las fases de la propuesta en los tiempos estipulados.
¿Quién evalúa?	El personal administrativo.
¿Cuándo evaluar?	La evaluación se realizará en forma permanente.
¿Cómo evaluar?	Mediante la aplicación de la técnica de la encuesta al personal de la empresa, con el fin de determinar si con la implantación de las herramientas ha mejorado la eficacia del análisis financiero y la forma de tomar las decisiones.
¿Con que evaluar?	Indicadores y encuestas

Elaborado: Hugo Yautibug

Bibliografía

- Cortés , M., & Iglesias, M. (2004). *Generalidades sobre Metodología* (Primera ed.). El Carmen.
- Acevedo, B. A., Linares, B. C., & Cachay, B. O. (enero-julio de 2010). Herramienta para superar el dilema gerencial: Toma de decisiones o resolución de problemas. *www.redalyc.org*, vol. 13(núm. 1), 18-27. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81619989003>
- Achingan Guzmán, C. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y Cultura S.A.
- Aenor. (2008). *Planificación de los Recursos Humanos*. España: VÉRTICE S.L.
- Alcarria, J. J. (2009). *Contabilidad financiera I*. Publicacions de la Universitat Jaume.
- Altohana, Q. T. (2009). *Libro práctico sobre contabilidad general*. BUCARAMANGA: Porter.
- Amancha Gabela, G. E. (2011). *"Aplicación de análisis financiero para la adecuada toma de decisiones de la distribuidora vargas de la ciudad de ambato, en los periodos 2008 - 2010"*. Ambato: Universidad Técnica De Ambato.
- Angulo, P. Y. (2008). *Ética y valores I*. México: Editorial Santillana.
- Argandoña, A. (2011). La ética y la toma de decisiones en la empresa. *Universia Business Review*(30), 22-31.
- Bernal, C. A. (2006). *Metodología de la Investigación*. (Segunda Edición ed.).
- Bernstein, L. A. (1996). *Análisis de estados financieros; Teoría, aplicación e interpretación*. Colombia: Irwin.
- Cabeza de Vergara, L., Muñoz , A. E., & Vivero Santis, S. M. (2004). Aproximación al proceso de tomade decisiones en la empresa barranquillera. *Redalyc*, 1-38.
- Canós Darós, L., Pons Morera, C., Valero Herrera, M., & Maheut, J. P. (2010). *Toma de decisiones en la empresa: proceso y clasificación*. Valencia: Universidad Politécnica de Valencia.
- Chirino , G., Guarisma , E., Hernández , N., Malaver , G., & Rojas , A. (2012). *Análisis de estados financieros*. Guayana: Universidad Nacional Experimental Politécnica.
- Contreras Castro, B. L. (2008). *Analisis e interpretacion de estados financieros por medio de razones fiancieras*. Veracruz: Universidad Veracruzana.
- Departamento De Ciencias Administrativas. (2004). *La toma de decisiones*. ANTIOQUIA.
- Fernandez, R. (2010). *Metodología de la Investigación* (Quinta Edición ed.). México.
- Fowler, N. E. (1992). *Contabilidad Básica*. Buenos Aires: Ediciones Macchi.

- Gallardo, M. G. (2013). *Informe financiero como herramienta esencial en la toma de decisiones para el desarrollo de la empresa importadora y distribuidora de calzado "JUANFER" de la ciudad de Latacunga en la provincia de Cotopaxi*. Latacunga: Universidad Técnica de Cotopaxi.
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2008). *CONTABILIDAD FINANCIERA* (Quinta edición ed.). MÉXICO: McGRAW-HILL.
- Gutierrez, A. (1992). *Lecciones de Investigación*.
- Hernández, B. ,. (2001). *Técnicas estadísticas de investigación en sociales*. Madrid- España: Ediciones Díaz de Santos S.A.
- Herrera, E. L., Medina, F. A., & Naranjo, L. ,. (2004). *Tutoría de la Investigación Científica*.
- Hortiguera, V. M., & Sánchez, E. Ó. (2013). *Gestión administrativa del proceso comercial*. Madrid: Paraninfo.
- Hurtado, L. ,. (2007). *Paradigmas y métodos de investigación en tiempos de cambios*. Venezuela: Editorial CEC. S.A.
- Jánez, B. ,. (2008). *Metodología de investigación en derecho* (4ta edición ed.). Caracas: editorial texto C.A.
- Landeau, R. (2007). *Elaboración de trabajos de investigación* (1era edición ed.). Caracas- Venezuela: editorial ALFA.
- León, F., & Katz, D. (1992). *Los métodos de investigación en las ciencias sociales*. España: ediciones Paldos Ibérica S.A.
- Lerma, H. ,. (2004). *Metodología de Investigación* (segunda edición ed.). Bogotá: ECOE ediciones.
- Lira, L. (2006). *Revalorización de la planificación del desarrollo*. Santiago de Chile: Cepal.
- Martinez Buchili, S. M. (2003). *Análisis de la toma de decisiones a nivel estratégico en las empresas de la ciudad de manizales: un diagnostico basado en los principios de riesgo e incertidumbre*. Manizales: Universidad Nacional De Colombia.
- Martínez O., L. M. (2009). *La planificación: Concepto, evolución y funciones*.
- Martínez, C. (2001). *Estadística Básica Aplicada* (Tercera edición ed.). Bogotá – Colombia: ECOE ediciones.
- Mayes, T. R., & Shank, T. M. (2010). *Análisis financiero con Microsoft Excel* (5a. ed.). México: South-Western.
- Mayorga, C. L. (2011). *Los indicadores financiera y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa pública-empresa municipal mercado Mayorista, Ambato en el año 2010*. Ambato.
- Medina, L. D., Nogueira, R. D., Quintana, T. D., & Nogueira, R. M. (2007). *Herramientas económicas- financieras para la toma de decisiones gerenciales*. Cuba: Universidad de Matanzas "Camilo Cienfuegos".
- Mohammad, N. (2005). *Metodología de la investigación* (segunda edición ed.). México: editores Limusa NORIEGA.
- Muñoz, R. ,., & Benassini, F. ,. (1998). *Cómo elaborar y asesorar una investigación de tesis* (1era edición ed.). México: editorial Prentice Hall Hispanoamericana S.A.

- Navarrete , I. (2006). Introducción a las técnicas de investigación.
- Ortega Salavarría, R., Pacherras Racuay, A., & Díaz Romero, R. (2010). *Dinámica Contable; Registro y Casos Prácticos*. Lima: Caballero Bustamante S.A.C.
- Pastor, P. J. (2012). *Análisis financiero*. Universidad de "SAN MARTIN DE PORRES".
- Portal, J. A. (2005). *Registro contables virtuales* .
- Presman, B., Heras, A., Burin, D., Morteo, L., & Damiani, G. (2007). *Planificación: Capacitación organizaciones de base*. Argentina: CENOC.
- Ramírez, R. L., Arecila, A., Burticá, I. E., & Castrillon, J. (2004). *PARADIGMAS Y MODELOS DE INVESTIGACIÓN: GUÍA DIDÁCTICA Y MÓDULO*. Medellín, Colombia.
- Regent, P., Rodríguez, J., Miguel Á. Ariño, M. Á., Sabbagh , A., Mackinlay, M., Regent, P., . . . Raiffa , H. (Octubre de 2012). Toma de decisiones. *Revista de Negocios del IEEM*, 30-70.
- Rodríguez Morales, L. (2012). *Análisis de estados financieros un enfoque en la toma de decisiones*. Mexico: McGraw-Hill.
- Rojas , r. (2003). Guía para la formulación y ejecución de proyectos de investigación .
- Sánchez López, P. A. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Ambato : Universidad Técnica de Ambato.
- Soriano, M. J. (2010). *Introducción a la contabilidad y las finanzas*. España: Profit.
- Tamayo, M. (2004). *El proceso de investigación Científica* (cuarta edición ed.). México: editores Limusa.
- Torres, G. V. (2007). *Análisis financiero*. Loja: Universidad Técnica Particular De Loja.
- Troiano, H. (2004). Modelos de toma de decisiones en la reforma de los planes de estudio universitarios. *Revista de Educación*(334), 235-258.
- Umanzor, C., Rodríguez , R., Martínez, M. L., & Lemus, R. (2011). *¿Cómo enseñar a tomar decisiones acertadas? Proceso paratomar decisiones*. San Salvador: Casa Barak.
- Valois Lozano, N. (2008). *Módulo; Análisis de estados financieros*. Chocó: Universidad Tecnológico del Chocó " Diego Luis Córdoba".
- Villagas Hernández, A. E., & Ortega Ochoa , R. M. (1997). *Administración de inversiones*. México: McGraw-Hill.
- Vivas, P. Á. (2005). *El análisis de los estados financieros para la toma de decision en la gerencia pública*. Caracas.
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey , R. F. (2007). *Análisis de estados financieros*. México: McGraw-Hill.

ANEXOS

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
PERSONAS NATURALES**



NUMERO RUC: 1801112150001
APELLIDOS Y NOMBRES: GUERRERO MEDINA ANGEL PLUTARCO
NOMBRE COMERCIAL: MADERAS GUERRERO
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS **OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL: MIPRO **NÚMERO:** 488

FEC. NACIMIENTO: 10/03/1954 **FEC. ACTUALIZACION:** 04/01/2013
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 01/08/1986 **FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:**
FEC. INSCRIPCIÓN: 12/09/1986 **FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

FABRICACION DE PISOS DE MADERA, DUELA, MEDIA DUELA, INCLUSO PISOS DE PARQUET

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: HUACHI LORETO Calle: AV. QUIZ QUIZ Número: 14-88
 Intersección: AV. LOS SHYRIS Referencia: A DOS CUADRAS DEL COLEGIO NATALIA VACA, CASA DE DOS PISOS,
 COLOR BEIGE Teléfono: 032847814
DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 002 **ABIERTOS:** 2
JURISDICCION: REGIONAL CENTRO A TUNGURAHUA **CERRADOS:** 0



[Firma manuscrita]
 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

[Firma manuscrita]
 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: APJL01008 **Lugar de emisión:** AMBATO/BOLIVAR 1580 **Fecha y hora:** 04/01/2013 15:47:04

Anexo 2



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN
ENCUESTA

Objetivo: Conocer y determinar cuáles son las falencias que presenta la empresa al no contar con un análisis financiero adecuado, y si la aplicación de procesos de análisis financieros incurre en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero.

Instructivo: Este cuestionario tiene como finalidad recopilar información; por tal motivo se le solicita muy comedidamente contestar las siguientes preguntas con la mayor objetividad, porque de ello dependerá el éxito de este trabajo.

Instrucciones:

Marque con una X la respuesta.

Verifique sus respuestas antes de contestar el cuestionario.

Cuestionario:

Pregunta 1.- ¿Piensa usted que el análisis financiero permite tomar decisiones apropiadas que coadyuven a evitar errores a futuro?

SI ()

NO ()

Pregunta 2.- ¿Se consideran y aplican indicadores financieros para la toma de decisiones?

SI ()

NO ()

Pregunta 3.- ¿Existen causas que inciden en el inadecuado análisis financiero de la empresa Maderas Guerrero?

SI ()

NO ()

Pregunta 4.- ¿Cree usted que las decisiones se toman en base a la información de un análisis financiero apropiado?

SI ()

NO ()

Pregunta 5.- ¿La aplicación de las herramientas de análisis financiero óptimas permitirá una correcta toma de decisión permitiendo una gestión financiera adecuada en la empresa Maderas Guerrero?

SI ()

NO ()

Pregunta 6.- ¿Se emite Estados Financieros para realizar un análisis financiero?

SI ()

NO ()

Pregunta 7.- ¿Estima usted que las decisiones que se toman a nivel financiero, contribuyen a alcanzar los objetivos estratégicos de la empresa?

SI ()

NO ()

Pregunta 8.- ¿se aplica un proceso para la toma de decisión en la empresa?

SI ()

NO ()

Pregunta 9.- ¿Considera usted que las decisiones que se toman, están dadas en base a un análisis de la información financiera suministrada?

SI ()

NO ()

Pregunta 10.- ¿Afecta el inadecuado análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Maderas Guerrero?

SI ()

NO ()

Pregunta 11.- ¿Piensa usted que se realiza un estudio previo antes tomar una decisión?

SI ()

NO ()

Pregunta 12.- ¿Los trabajadores (empleados-obreros) de Maderas Guerrero tienen conocimiento del alcance y las repercusiones de las decisiones tomadas?

SI ()

NO ()

Pregunta 13.- ¿Cree usted que las decisiones adoptadas al interior de la organización han permitido la ejecución de objetivos y metas?

SI ()

NO ()

Pregunta 14.- ¿El gerente informa de las decisiones tomadas a los trabajadores?

SI ()

NO ()

GRACIAS POR SU GENTIL COLABORACIÓN

Fecha:

Anexo 3: Esquema 1

Esquema 1.	Por medio de este esquema se logrará una clara relación entre el capítulo 1 y 2, estableciendo los elementos a ser mencionados en la conceptualización que al mismo tiempo serán sustentados en la subordinación. Al relacionar las ideas principales con las causas y los efectos será fácil establecer conceptos. La prognosis será la suma del efecto y su impacto en las áreas o ideas principales, por último deberá establecer los objetivos y las preguntas directrices.								
9	Tema	EL ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA MADERAS GUERRERO DEL CONTON AMBATO							
		MACRO	MESO	MICRO		VARIABLE	OBJETIVOS	P.DIRECTRICES	
5	Prognosis	La información financiera que se obtiene de un análisis financiero es una herramienta de apoyo para el gerente a la hora de toma de decisiones, pero lastimosamente la empresa Maderas Guerrero al contar con una inadecuado análisis financiera, provocara que exista un deficiente gestión financiera, haciendo que el gerente tome decisiones erradas, que no van de acuerdo con la planificación, provocando que la entidad tenga en la gestión financiera un deficiente manejo del flujo de caja, provocando que la gestión administrativa del gerente sea deplorable.					Proponer herramientas de análisis financiero óptimas que ayuden a la correcta gestión financiera, para una adecuada toma de decisión en la empresa Maderas Guerrero.	¿La aplicación de las herramientas de análisis financiero óptimas permitirá una correcta toma de decisión permitiendo una gestión financiera adecuada en la empresa Maderas Guerrero?	
							8	9	
2	Idea Principal	Gestión administrativa		gestión financiera	Planificación				
4	Concepto	Recursos	Normativa Comercial	Políticas Financieras	Análisis	Tipos			
3	Efecto	estructura organizacional		rentabilidad		toma de decisiones	7		
1	Problema	deficiente gestión financiera					Dependiente		
3	Causa	información financiera	Inadecuada políticas de registro		análisis financiero		7		
4	Concepto	PCGA	Asientos	Partida doble (PCGA)	elementos	Tipos			
2	Idea Principal	Normas contabilidad		Registros contables		Estados financiero			
6	Obj. Principal	Analizar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato, para el mejoramiento de la competitividad de la empresa					Independiente	Identificar las causas que inciden en el inadecuado análisis financiero de la empresa Maderas Guerrero.	¿Existen causas que inciden en el inadecuado análisis financiero de la empresa Maderas Guerrero?
							8	9	

Anexo 4: Esquema 2

Esquema 2.		Mediante este esquema se pretende que el estudiante logre una relación entre la propuesta (objetivos específicos, modelo operativo) y el capítulo 3 (Operacionalización de las variables), sustentándola mediante la elaboración del preguntas que se desarrollan.					
OBJETIVOS ESPECIFICOS DE LA PROPUESTA	TITULO DE LA PROPUESTA	Proponer herramientas de análisis financiero óptimas que ayuden a la correcta gestión financiera para una adecuada toma de decisión en la empresa Maderas Guerrero.					
		Fase o etapa que permitiría llevar a cabo la propuesta y va relacionada a las categorías de la operacionalización		Finalidad es el factor medible o meta a alcanzar es igual al indicador de la operacionalización			
	VERBO	Determinar	Aplicar		Proponer		
	FASES	herramientas de análisis financieras óptimas	el análisis comparativo de estados financieros y ratios (indicadores financieros)		Un proceso de toma de decisiones para la empresa Maderas Guerrero.		
	FINALIDAD	Analizar e interpretar los estados financieros.	Para determinar la situación económica real de la empresa.		Para reducir las decisiones erróneas.		
		ACTIVIDADES	PREGUNTAS	ACTIVIDADES	PREGUNTAS	ACTIVIDADES	PREGUNTAS
		consultar libros del tema del análisis financiero	¿Piensa usted que el análisis financiero permite tomar decisiones apropiadas que coadyuven a evitar errores a futuro?	investigar en fichas y libros, y visita al departamento de contabilidad	¿Se consideran y aplican indicadores financieros para la toma de decisiones?	hacer un el proceso de toma de decisión	¿Se considera un proceso para la toma de decisión en la empresa?
		visita a la empresa para obtener la información	¿Piensa usted que la información financiera generada es indispensable para una correcta toma de decisiones, que beneficien a Maderas Guerrero?	visita a la empresa para obtener la información	¿Se emite Estados Financieros para realizar un análisis financiero?	visita a la empresa y observar si posee un modelo para la toma de decisión	¿Estima usted que las decisiones que se toman a nivel financiero, contribuyen a alcanzar los objetivos estratégicos de la empresa?

	evaluación mediante el cuestionario a los empleados	¿Existen causas que inciden en el inadecuado análisis financiero de la empresa Maderas Guerrero?	elaboración del cuestionario y visita a la empresa	¿Tiene usted un conocimiento claro sobre cómo se halla la liquidez y el capital que posee Maderas Guerrero?	visita al departamento de contabilidad	¿Considera usted que las decisiones que se toman, están dadas en base a un análisis de la información financiera suministrada?
				¿Afecta el inadecuado análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Maderas Guerrero?		
				¿Con la aplicación de las herramientas de análisis financiero óptimas permitirá una correcta toma de decisión permitiendo una gestión financiera adecuada en la empresa Maderas Guerrero?		

Anexo 5: Esquema 3

Esquema 3. En este esquema vamos a relacionar la propuesta con todo el trabajo de investigación				
ESTRUCTURA DE LA PROPUESTA				
CAPITULO VI Propuesta			INVESTIGACION CAP I, II, III, IV, V	
1.	DATOS INFORMATIVOS			
	Titulo	Proponer herramientas de análisis financiero óptimas que ayuden a la correcta gestión financiera para una adecuada toma de decisión en la empresa Maderas Guerrero.	Cap1.	1.4.2.
	Institución Ejecutora	Maderas Guerrero	Cap1.	1.2.6.
	Beneficiarios	directivos y administradores	Cap1.	1.2.6.
	Ubicación	Calle: Quiz Quiz y Av. Los Shyris 14-88	Cap1.	1.2.6.
	Tiempo estimado	Marzo – Julio		
	Equipo Técnico	Estudiante		
		Representante o Contador de la empresa		
		Tutor		
	Costo	El costo de llevar a cabo la propuesta		
2.	Antecedentes	En la empresa Maderas Guerrero el analista no mantiene un análisis financiero correcto y por eso la información es incoherente, debido a que no cuenta con herramientas de análisis financiero, las cuales, permitan un correcto análisis a los estados financieros presentados y, de esta manera, el decisor toma decisiones erróneas trayendo consigo consecuencias funestas.	Cap 4.	4.1. y 4.2
			Cap1.	1.2.2.
3.	Justificación	La implementación de las herramientas financieras en la empresa “Maderas Guerrero” es importante porque permitirá efectuar un análisis adecuado a los estados financieros, permitiendo, a su vez, obtener una información veraz y confiable, la misma que servirá para tomar decisiones idóneas que vayan en beneficio de la empresa. Las herramientas de análisis financiera presentan una ventaja,	Cap 4.	4.3.

		ya que con estas herramientas se podrá ejecutar un análisis financiero adecuado, que refleje el crecimiento real que ha tenido la empresa en periodo determinado, ya que un adecuado análisis a los estados financieros, permitirá una correcta y oportuna decisión por parte de decisor, la misma que beneficiará a todos los segmentos de la empresa.		
4.	Objetivos			
	General	Aplicar herramientas de análisis financiero óptimas que ayuden a la correcta gestión financiera para una adecuada toma de decisión en la empresa Maderas Guerrero.	Cap1.	1.4.2.
	Específico	Determinar herramientas de análisis financieras óptimas que ayuden a analizar e interpretar los estados financieros. Aplicar el análisis comparativo de estados financieros y ratios (indicadores financieros), para determinar la situación económica real de la empresa. Proponer un proceso de toma de decisiones para la empresa Maderas Guerrero. Para reducir decisiones erróneas.	Cap 3.	3.5.
5.	Análisis de factibilidad			

	<p style="text-align: center;">Tecnológico</p> <p>Considerando que la tecnología va, día a día, desarrollándose a pasos agigantados, las empresas de ven ir a la par, ya que la tecnología es un factor de presencia global para las empresas y personas que la conforman puesto que facilita los procesos técnicos y administrativos de la empresa.</p> <p>La empresa cuenta con los recursos tecnológicos necesarios para el procesamiento de la información contable, con la cual se lleva la contabilidad de la empresa. Ésta permite entregar informes financieros en tiempo real; ahora bien, esta actividad implica un trabajo intelectual importante, por lo que cabe recalcar que la empresa cuenta con el suficiente recurso humano y técnico para llevar a cabo este menester, significando la factibilidad plena del proyecto.</p> <p style="text-align: center;">Organizacional</p> <p>Desde el punto de vista organizacional será viable porque un adecuado análisis a los estados financieros, utilizando herramientas óptimas de análisis financiero, para obtener una información financiera veraz y confiable, que permitirá tomar decisiones acertadas que son muy importantes para la gerencia.</p> <p style="text-align: center;">Económico financiero</p> <p>La empresa cuenta con los recursos económicos necesarios para poder desarrollar este proyecto financiero, como con los recursos humanos, y, cuenta con la información necesaria para realizarla, por lo que, no podrá generar un costo adicional a la empresa.</p> <p style="text-align: center;">Legal</p> <p>La Constitución o las Leyes Orgánicas que existen en nuestro país no impiden o pueden frenar la aplicación de las herramientas de análisis financiero y, como la empresa no cuenta con herramientas financieras; por lo tanto, desde el punto de vista legal es perfectamente viable la iniciativa de plantear las herramientas de análisis que permitan un análisis óptimo a los estados financieros de la empresa Maderas Guerrero.</p>	
6.	<p>Fundamentación</p> <p>Soporte teóricos de la propuesta</p> <p>Las herramientas de análisis financiero se los pueden destacar como los más eficientes que se deben utilizar en las empresas. Según Wild, Subramanyam, & Halsey (2007), en su libro de “Análisis de Estados Financieros” establecen que las herramientas para el análisis financiero son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis de estados financieros comparativos, y • Análisis de razones”. <p>Estas herramientas permitirán una adecuada ejecución de análisis financiero a los estados de la empresa. Cabe recalcar que estas no son solo exclusivas de las grandes empresas, sino que también es aplicable para Pymes, ya que les facilita una mejor interpretación a los estados financieros de la empresa.</p> <p>Por tanto, podemos decir que el conjunto de información que se obtiene al aplicar estas</p>	

herramientas de análisis financiera bien establecidas, se vuelven transformándose en una información valiosa, el mismo que ayudará a tener datos listos para ser interpretados y analizados por el gerente, que lo usará como apoyo para una toma de decisión correcta.

Análisis de estados financieros comparativos

Este análisis se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas durante varios años y permitir identificar fácilmente los puntos que exigen mayor atención.

Según Wild, Subramanyam, & Halsey, (2007), en su libro de “análisis de estados financieros”, expresa que el análisis de estados financieros comparativos “usualmente describe tanto el total acumulativo para el periodo que se está analizando como el promedio (o media) para el periodo”.

Cabe recalcar o expresar que para realizar este análisis, la empresa debe contar con los balances de situación, los estados de resultados, de por lo menos de 3 años consecutivos. Como lo manifiesta Bernstein (1996) en su libro de “Análisis de Estados Financieros; Teoría, Aplicación e Interpretación”, que el análisis de estados financieros comparativos “es la comparación de estados financieros que se lleva a cabo poniendo unos junto a otros balances de situación, cuentas de resultados o estados de flujos de tesorería, y analizando los cambios que se han producido en categorías individuales de un ejercicio a otro y a lo largo de los años”. Cabe señalar que esta herramienta de análisis financiera se la conoce también como el análisis horizontal.

El análisis horizontal es aquella que analiza los estados dos o más años. Según, Valois Lozano (2008), el análisis horizontal “permite hacer comparaciones entre dos estados, utilizando como año base el estado del año anterior, puede incluir tres o más estados comparativos. Ósea el año 2 o presente ejercicio pueden utilizarse como base para comprar todas las fechas o periodos posteriores, comparando cada estado con su anterior inmediato”.

Análisis de razones

Son indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva y si tiene liquides, para este objetivo se utiliza los llamados ratios, índices o porcentajes.

Según Mayes & Shank (2010), en su libro de “Análisis financiero con Microsoft Excel”, las razones financieras son “el microscopio de un analista; nos permiten tener una mejor imagen de la salud financiera que con sólo ver los estados financieros sin pulir. Una razón es simplemente una comparación de dos números por división. También podríamos comparar números por sustracción o resta, pero una razón es superior en la mayor parte de los casos porque es una medida de tamaño relativo”.

Se puede mencionara las siguientes razones financieras:

Razones de liquidez

			<ul style="list-style-type: none"> ● Razón circulante ● Prueba ácida ● Prueba defensiva <p>Razones de endeudamiento</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Endeudamiento total ● Estructura Del Capital ● Cobertura de GG.FF ● Cobertura de gastos fijos <p>Razones de actividad</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Rotación de cartera ● Rotación de inventarios ● Periodo pago a proveedores ● Rotación de activos totales ● Rotación de activo fijo <p>Razones de rentabilidad</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Rendimiento sobre el patrimonio ● Rendimiento sobre la inversión ● Ut. Activo ● Ut. Ventas ● Margen de utilidad bruta ● Margen neto de utilidad 		
7.	Metodología del modelo operativo				
	FASES	ETAPAS	METAS	ACTIVIDADES	TIEMPO
	FASE I	Determinar herramientas de análisis financieras óptimas	concentrarse en un número relativamente reducido de herramientas financieras	visita a la empresa para obtener información	2 DIAS
				evaluación mediante el cuestionario a los empleados	3 DIAS
				consulta en fichas y libros las herramientas financieras	5 DIAS
	FASE II	Aplicar el análisis	aplicar las herramientas a	solicitar los estados financieros	3 DIAS

		comparativo de estados financieros y razones (ratios)	los estados financieros	Revisión y análisis de procedimientos y manual de los estados	10 DIAS
	FASE III	Proponer un proceso para la toma de decisiones	presentar un proceso de toma de decisión	consulta en fichas y libros de los proceso de toma de decisión	4 DIAS
				hacer un el proceso de toma de decisión	5 DIAS
8. Administración					
	Unidad operativa que administrara la propuesta		Para que se dé la ejecución y cumplimiento de la presupuesta es necesario contar con la colaboración con los diferentes departamentos que cuenta la empresa, debido a cada uno de ellos conforman parte importante en el desarrollo de la actividad económica de la empresa, y en base a la información obtenido de los diferentes departamentos se elaborara los estados financieros, a las que se aplicara las herramientas de análisis financiera antes propuestas. Con la finalidad de saber la realidad económica de la empresa y así tomar decisiones correctivas que sean necesarias.	Cap1.	1.2.6.
9. Previsión de la evaluación					

PREGUNTAS	PLAN DE EVALUACIÓN
¿Quiénes solicitan evaluar?	Los directivos de la empresa Maderas Guerrero.
¿Por qué evaluar?	Para estar seguros de que los recursos estén aprovechando en forma positiva.
¿Para qué evaluar?	Conocer si los resultados obtenidos están cumpliendo con lo planificado en la propuesta.
¿Qué evaluar?	El seguimiento del cumplimiento de las fases de la propuesta en los tiempos estipulados.
¿Quién evalúa?	El personal administrativo.
¿Cuándo evaluar?	La evaluación se realizará en forma permanente.
¿Cómo evaluar?	Mediante la aplicación de la técnica de la encuesta al personal de la empresa, con el fin de determinar si con la implantación de las herramientas ha mejorado la eficacia del análisis financiero y la forma de tomar las decisiones.
¿Con que evaluar?	Indicadores y encuestas