

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

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA.

Tema:

"La gestión de recursos financieros y la rentabilidad de la empresa La Oferta del Día"

Autora: Veloz Ronquillo, María Cristina

Tutor: Ing. Sánchez Sánchez, Rubén Mauricio

Ambato-Ecuador

2016

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez, con cédula de ciudadanía

№1802360386, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema:

"LA GESTIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE

LA EMPRESA LA OFERTA DEL DÍA" desarrollado por María Cristina Veloz

Ronquillo, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial,

considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como

científicos y corresponde a las normas establecidas en el reglamento de Graduación

de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la

presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para

que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H.

Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Noviembre del 2016.

EL TUTOR

Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

C.I.: 180236038-6

ii

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, María Cristina Veloz Ronquillo, con cédula de ciudadanía № 1804780755, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: "LA GESTIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LA OFERTA DEL DÍA", así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos conclusiones son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Noviembre 2016.

AUTORA

María Cristina Veloz Ronquillo

C.I.: 180478075-5

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de

investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de

investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con los

fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este proyecto de

investigación, dentro de las regulaciones de la universidad, siempre y cuando esa

reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando

mis derechos de autora.

Ambato, Noviembre 2016.

AUTORA

María Cristina Veloz Ronquillo

C.I.: 180478075-5

iv

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: "LA GESTIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LA OFERTA DEL DÍA "elaborado por María Cristina Veloz Ronquillo, 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, Noviembre del 2016

Eco. Mg. Diego Proaño

PRESIDENTE

Dra. Mg. Pilar Guevara Ubidia

MIEMBRO CALIFICADOR

Eco. David Ortiz

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo investigativo, a mi madre por ser una persona ejemplo, quien con su gracia y vitalidad creó una familia para mí, proporcionándome siempre calidez, confianza y seguridad en su regazo.

Ma. Cristina Veloz Ronquillo

[&]quot;Maneja la amistad con virtud y controla la sabiduría con honradez" (Gu Family Book)

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento esta direccionado a mi familia quienes inspiraron en mí un espíritu de lucha.

A mis amigos y amigas con quienes compartimos momentos especiales.

A mis maestros quienes cada día me brindaron sabiduría y;

A ti LUNA que me has cuidado siempre.

Ma. Cristina Veloz Ronquillo

[&]quot;Maneja la amistad con virtud y controla la sabiduría con honradez" (Gu Family Book)

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

TEMA: "LA GESTIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LA OFERTA DEL DÍA".

AUTORA: María Cristina Veloz Ronquillo.

TUTOR: Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez.

FECHA: Noviembre del 2016

RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto investigativo trata de las limitantes que tiene una organización familiar, la empresa "La Oferta del Día" que opera en el centro de la ciudad de Ambato de la provincia de Tungurahua, puesto que el objetivo de los negocios son generación de ganancias, las mismas que se consiguen a través de la gestión empresarial, con el manejo de los recursos que la empresa tiene disponible, los mismos que están presentes en las actividades diarias de la empresa, a disposición de la administración y maniobra del personal operativo. La dirección de la empresa está a cargo de los miembros de la familia, esto hace que se vea comprometido el trabajo para cumplir los objetivos propuestos por la falta de lineamientos y distribución de funciones; desde el punto de vista administrativo después del esfuerzo que se ha realizado, a través de un indicador como lo es la rentabilidad, evaluar no solo los beneficios o pérdidas que se han generado durante el ejercicio si no también mirar el destino de la empresa. La evaluación de componentes nos permitirá transmitir información valiosa a la administración general al examinar las variaciones, influyendo en la toma de decisiones, la reestructuración del personal, el control de los recursos económicos, humanos y principalmente financieros, además con la ayuda de herramientas administrativas y financieras preparar un resultado próspero para quienes integran la empresa "La Oferta del Día".

PALABRAS DESCRIPTORAS: EVALUACIÓN FINANCIERA, CONTROL DE RECURSOS, ANÁLISIS CUENTAS, GESTIÓN DE RECURSOS, RENTABILIDAD.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT ACCOUNTING AND AUDITI CAREER

TOPIC: "THE MANAGEMENT OF FINANCIAL RESOURCES AND THE PROFITABILITY OF THE COMPANY THE DAY OFFER".

AUTHOR: Veloz Ronquillo María Cristina

TUTOR: Ing. Sánchez Sánchez Ruben Mauricio

DATE: November 2016

ABSTRACT

This research project describes the limitations of a family organization, the company "The Day Offer". This is caring out its activities in the city center of Ambato in the province of Tungurahua, since the business objective is to generate profits, the same is achieved through business administration, with the management of Resources available in the company and these are present in the daily activities, available to the management and maneuver of the operational staff. The management of the company is in charge of the family members, causing the work to been compromised to meet the objectives posed by the lack of guidelines and segregation of functions. From an administrative point of view, the effort that has been made is evaluated through an indicator such as profitability, valuing not only the profits or losses that have been generated during the economic periods but also looking at the destination of the company. The evaluation of components will allow the transmission of valuable information to the general administration by examining variations, influencing decision making, restructuring of staff functions, control of economic, human and mainly financial resources, with the help of tools for The management and thus to prepare a controlled result for the benefit that integrate the company "The Day Offer".

KEYWORDS: FINANCIAL EVALUATION, RESOURCE CONTROL, ACCOUNTING ANALYSIS, RESOURCE MANAGEMENT, PROFITABILITY.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PAGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA	iii
CESIÓN DE DERECHOS	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT	ix
ÍNDICE GENERAL	X
ÍNDICE DE TABLAS	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xvi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	3
ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	3
1.1. Descripción y formulación del problema	3
1.1.1 Macro Contextualización	3
1.1.2 Meso Contextualización	5
1.1.3 Micro Contextualización	7
1.1.4 Análisis Crítico	8
1.1.5 Prognosis	10
1.1.6 Formulación del Problema	11
1.1.7 Delimitación del Objeto de Investigación	11
1.2 JUSTIFICACION	12
1.3 OBJETIVOS	13
1.3.1 Objetivo General	13

1.3.2 O	bjetivos Específicos1	13
CAPÍT	'ULO II 1	14
MARC	O TEÓRICO1	4
2.1 Ant	ecedentes Investigativos	4
2.1.1 Fu	undamentación legal2	21
2.2. Fu	ndamentación Científico Técnica2	23
2.2.1 A	dministración2	27
2.2.2 Pl	lanificación de las organizaciones2	29
2.2.3 G	estión de Recursos Financieros	30
2.2.3.1	Patrimonio	32
2.2.3.2	Captación de fondos y recursos	32
2.2.3.3	Toma de decisiones	35
2.2.4. A	Análisis Financiero	36
2.2.5. R	Razones financieras	38
2.2.6 R	entabilidad2	11
2.2.6.1	Razones de rentabilidad	11
2.2.6.2	Análisis de la rentabilidad	12
2.2.6.3	Capacidad de pago o índice de cobertura de la deuda	14
2.3. Hip	pótesis	16
CAPÍT	TULO III	17
METO	DOLOGÍA	17
3.1.	Modalidad, enfoque y nivel de investigación	17
3.1.1 E	nfoque	17
3.1.2 M	Iodalidad Básica de la Investigación	17
3.1.3 N	ivel o Tipo de la Investigación	18
3.2. I	Población y Muestra	18
3.2.1 Po	oblación	18
3.2.3 M	Iuestra2	18
3.2.4 O	peracionalización de Variables	19
3.3.	Descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias	у
secunds	arias -	53

CAPÍTULO IV	66	
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	. 66	
4.1 Resultados Principales	. 66	
4.1.1 Resultados variable Independiente	. 66	
A. ¿La compañía tiene la capacidad de realizar sus actividades con normalidad?	. 66	
B. ¿Los activos líquidos son más representativos?	. 67	
C. ¿Es favorable el resultado económico?	. 68	
D. ¿Existe más fuentes de ingresos además de la actividad económica?	.71	
E. ¿Se pueden cubrir los egresos inmediatamente?	.71	
F. ¿Existen egresos puedan esperar para ser cancelados?	. 72	
G. ¿Es necesario un financiamiento?	. 75	
H. ¿Los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de	e la	
empresa?	. 76	
I. ¿Se toman decisiones a partir del análisis de los estados financieros?	. 76	
J. ¿Se cumplieron los objetivos planteados?	. 77	
K. ¿Se dio seguimiento a los objetivos y nuevas decisiones?		
L. ¿Se han cuantificado las decisiones extraordinarias?	. 79	
4.1.2 Resultados variable dependiente	. 80	
M. ¿La disponibilidad del disponible es inmediata?	. 80	
N. ¿Se cumplió con las políticas de cobro?	. 81	
Ñ. ¿Se puede ampliar el plazo de crédito?	. 84	
O. ¿El inventario es excesivo?	. 85	
P. ¿El inventario tiene una rotación adecuada?		
Q. ¿La inversión genera productividad?	. 87	
R. ¿Los fondos de los acreedores son mayores a los propios?		
S. ¿Los fondos de los acreedores a largo plazo son mayores a los propios?	. 88	
T. ¿La empresa tiene capacidad para mantener su posición económica?		
U. ¿La empresa tiene capacidad para mantener su posición en la comercializac		
V. ¿La empresa generó los recursos suficientes para continuar con las operacion		
W. ¿La empresa puede cubrir los gastos de operación y generara ganancias?		
X. ¿La empresa está en buena posición para genera utilidades en el mercado?		
4.2 Limitaciones en el estudio	. 93	

4.3. Conclusiones	93
4.4. Recomendaciones	95
4.5. Propuesta	96
4.5.1. Objetivos	96
4.5.1.1. Objetivo General	96
4.5.1.2. Objetivos Específicos	96
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	109

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO

PÁGINA

Tabla. 1.1 Producto Nacional Bruto Sectorial de Tungurahua.	3
Tabla. 1.2 Ambato-Actores Privados Registrados.	5
Tabla. 2.1 Clasificación de los recursos.	30
Tabla. 2.2 Modelo de Flujo de Caja.	34
Tabla 2.3 Razones financieras	39
Tabla 3.1 Variable Independiente: Gestión de recursos financieros.	50
Tabla 3.2 Variable Dependiente: Rentabilidad.	51
Tabla. 3.3 Estado financieros año 2014.	53
Tabla. 3.4 Estado de Resultados año 2014.	55
Tabla. 3.5 Estados financieros año 2015.	57
Tabla 3.6 Estado de Resultados año 2015.	60
Tabla. 3.7 Proceso de comercialización interna.	63
Tabla. 3.8 Estudio de recolección de datos e información	64
Tabla. 4.1. Capital de trabajo	66
Tabla 4.2 Prueba Ácida	67
Tabla. 4.5 Flujo de Caja.	69
Tabla. 4.6. Fuentes de Ingreso.	71
Tabla 4.7 Proyección con Fuentes de Ingreso en Prioritarias	72
Tabla. 4.8. Variación Saldo neto.	74
Tabla 4.9 Resultado del Flujo del Efectivo.	75
Tabla. 4.10 Cuestionario para la toma de decisiones	76
Tabla. 4.11 Análisis de objetivos.	77
Tabla. 4. 12 Decisiones no programadas	79
Tabla. 4.13 Detalle del efectivo y equivalentes de efectivo 2014.	80
Tabla. 4.14 Detalle del efectivo y equivalentes de efectivo 2015	80
Tabla. 4.14 Razón del Efectivo.	81

Tabla. 4.15 Cartera por fecha de vencimiento 2014.	82
Tabla. 4. 16 Antigüedad de Cartera 2014.	82
Tabla. 4. 15 Cartera por fecha de vencimiento 2015.	84
Tabla. 4.16 Análisis de cuentas por cobrar	84
Tabla. 4. 17 Número días cobro de cuentas por cobrar	85
Tabla. 4. 18 Análisis de inventarios	86
Tabla. 4.19 Rotación de inventarios	86
Tabla.4. 20 Análisis de propiedad planta y equipo.	87
Tabla. 4.21 Razón del pasivo total al activo total	88
Tabla. 4. 22 Razón del pasivo largo plazo a capital.	88
Tabla. 4. 23 Crecimiento en ventas	89
Tabla. 4.24 Crecimiento de utilidades.	90
Tabla. 4.25 Razón de ventas netas sobre activos	91
Tabla. 4. 26 Tasa de rendimiento del activo total.	92
Tabla. 4. 27 Margen neto de utilidades	93
Tabla. 4.28 Matriz de propuesta	98

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO PÁGINA	
Figura 11 Árbol de Problema	. 8
Figura 2.1 Supraordenación conceptual	. 24
Figura 2.2. Infraordinación Conceptual, Variable Independiente	. 25
Figura 2.3 Infraordinación Conceptual, Variable Dependiente	26
Figura 4.1 Evolución del flujo de Efectivo	75
Figura 4.2 Antigüedad de Cartera 2014.	83

INTRODUCCIÓN

La investigación busca descubrir los elementos de la gestión de recursos financieros que afectan la rentabilidad de la empresa "La oferta del día" que opera en el centro de la ciudad de Ambato, para lo cual se trazará un plan de revisión y evaluación de los principales rubros que reflejan un riesgo de control como el efectivo y equivalentes de efectivo, un elevado crecimiento como inventarios, cuentas por cobrar y por pagar; descrito en distintas fases para determinar el óptimo trabajo, empleo y registro de la gestión de recursos financieros que puedan resolver este tipo de problemas, por ello, la propuesta a implementar es activa pues barrera los obstáculos en la actividad operacional de la empresa. A través de ello conseguirán tomar mejores decisiones para que no existan factores que restrinjan la actividad normal. La organización del presente proyecto de investigación se encuentra desarrollada como se describe a continuación:

En el **Capítulo I** se proyecta, la problemática de la gestión de recursos financieros y la rentabilidad de la organización describiendo el espacio donde se desenvuelve, la justificación para lo cual se desarrolla el proyecto y objetivos que se alcanzan en la investigación.

El **Capítulo II** observa, marco teórico en el que se respalda la investigación, en él se cita a varios autores con sus conjeturas que apoyan y soportan bibliográficamente para el progreso y desarrollo de la investigación; además se plantea la hipótesis de estudio la cual será justificada posteriormente en los siguientes capítulos.

El **Capítulo III** comprende, la metodología de investigación por lo tanto se ha estudiado los procesos para seleccionar información como personal, procesos y documentos que serán analizados con el empleo de exámenes dirigidos a las cuentas contables que representan los recursos financieros. Consecutivamente se ha determinado el tipo de investigación, operacionalización de variable independiente y dependiente, el plan de recolección de información y la táctica de procesamiento de la información.

El Capítulo IV se muestra, el análisis e interpretación de resultados: está formado

por el análisis de los resultados, resolviendo pruebas que contribuyen al estudio de los principales rubros, limitaciones del estudio, conclusiones, recomendaciones y la propuesta final.

CAPÍTULO I

ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción y formulación del problema

1.1.1 Macro Contextualización

La gestión financiera nace de entre los primeros rastros de la administración, al absorber todas las actividades necesarias para manejar un negocio; Así es que el gobierno a través de la Agenda para la Transformación Productiva Territorial la ha utilizado como instrumentos que sirven para proyectar y coordinar el trabajo que realizan los sectores públicos y privados tungurahuenses. Estos planes se refieren a identificar múltiples negocios que pueden transformar la zona y multiplicar los beneficios a todos los actores territoriales y que requieren integrarse.

La Provincia de Tungurahua que al momento se la ubica dentro de la Zonas de Planificación 3 cuenta con 3.369 Km2 aproximadamente, es decir, el 8% de la Zona de Planificación ZP3 y el 1% a nivel nacional. De acuerdo al último Censo del año 2010, tiene 500.755 habitantes, el 48% de las personas vive en zonas rurales, y el 52% en zonas urbanas. El sector más importante en términos de valor de la producción fue el las industrias manufactureras sin considerar al petróleo, que proporcionó 272 millones de dólares a la provincia y al país, lo que significó casi el 23% del Producto Interno Bruto PNB de la provincia.

Tabla. 1.1 Producto Nacional Bruto Sectorial de Tungurahua

PNB Tungurahua	Miles de dólares de 2000	Aporte %
Industrias manufactureras (excluye refinación de petróleo)	271,884	22.90%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	181,790	15.30%
Comercio al por mayor y al por menor	181,162	15.30%
Construcción	149,883	12.60%

Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	108,693	9.20%
Suministros de electricidad y agua	75,439	6.40%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	56,432	4.80%
Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	54,788	4.60%
Enseñanza, servicios sociales, de salud y otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales	48,093	4.10%
Intermediación financiera	34,150	2.90%
Hoteles y restaurantes	23,053	1.90%
Explotación de minas y canteras	862	0.10%
Hogares privados con servicio doméstico	620	0.10%
Pesca	221	0.00%
TOTAL PNB TUNGURAHUA	1,187,070	100.00%

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE), Cámara de Industrias de y Tungurahua Elaboración: Operador de Comercio Exterior (OCE)

En segundo lugar están los servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones que reportaron un valor de producción de 182 millones equivalentes al 15% provincial. Muy vinculada a estas actividades en Tungurahua se ha desarrollado el comercio al por mayor y menor, que aportó 181 millones de dólares y también el 15% a la producción de Tungurahua.

La administración involucra el establecimiento de normas basadas en desventajas y características que aseguren el correcto funcionamiento de los recursos y el más reconocido es el monetario de entre las empresas. Otro de los recursos es el de talento humano y la provincia de Tungurahua cuenta con gente trabajadora. Aunque la naturaleza en algunas ocasiones los ha golpeado cruelmente como el terremoto de

Ambato del 5 de agosto de 1945 y las constantes erupciones volcánicas del Tungurahua.

Esta sección de mercado muestra la aplicación de la planificación en pequeños negocios y de igual manera en empresas con un gran futuro, que posteriormente su desarrollo se verá comprometido, si no asumen una perspectiva del próximo escenario al que se enfrentarán o al que se deseen ascender, siendo las medidas de control puntos claves que se debe seguir para cumplir con el principal objetivo de los negocios la obtención máxima de beneficios.

1.1.2 Meso Contextualización

En todo el territorio, se puede distinguir al menos tres tipos de actores e instituciones: sector público, sector privado productivo y empresarial, y sociedad civil. Se pude ver que los actores privados o empresariales que predominan son los que tienen que ver con instituciones de intermediación financiera (160), 88 de enseñanza, 34 inmobiliarias, 19 agropecuarias, 19 en la construcción, 18 de transporte, 17 de comercio y 11 de industrias manufactureras.

Tabla. 1.2Ambato-Actores Privados Registrados

Actividad productiva Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU)	Número de Actores
Agricultura, ganadería y silvicultura	19
Pesca.	1
Explotación de minas y canteras.	0
Industrias manufactureras.	11
Suministros de electricidad, gas y agua.	2
Construcción.	19
Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos	
automotores, motocicletas, efectos personales y enseres domésticos.	17
Hoteles y restaurantes	0

Transporte, almacenamiento y comunicaciones.	18
Intermediación financiera.	160
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	34
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	99
Enseñanza.	88
Actividades de servicios sociales y de salud.	293
Otras actividades comunitarias sociales y personales de tipo de servicios.	1165
Hogares privados con servicio doméstico.	0
Organizaciones y órganos extraterritoriales.	4
Bajo relación de dependencia sector privado	0
Bajo relación de dependencia sector publico	0
Sin actividad económica –Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU)	1
Total	1,931

Fuente: http://www.sociedadcivil.gov.ec/

Elaboración: Operador de Comercio Exterior (OCE)

La ciudad de Ambato sobresale de entre sus similares por su gran capacidad de hacer negocios, de acuerdo con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad en el censo del año 2010, el valor de la producción está vinculada a actividades del comercio al por mayor y menor que contribuyó a los 181 millones de dólares expresados en la Tabla. 1.1 Producto Nacional Bruto Sectorial de Tungurahua contribuyendo con el 15.3% del total del Producto Nacional Bruto.

Las empresas se crean con el fin de generar beneficios siguiendo el objeto social para el cual son creadas de modo que el volumen de sus operaciones crezca, por lo que se hace necesario distribuir funciones y responsabilidades, así como el monitoreo

y control de operaciones que se efectuará a través de una secuencia establecida. Todo esto podría decaer cuando la empresa pierde de vista su objetivo principal de negocios, dejando de controlar sus recursos ya sea porque necesita adoptar nuevos métodos de regulación y control evitando así la imprudente manipulación, el desperdicio de los recursos además del desorden del sistema de gestión.

La dinámica económica fundamentalmente se basa en la rápida respuesta hacia lo que el cliente quiere pero cuando se rompe estaremos rechazando a la oportunidad de hacer dinero. El desperdicio de los recursos son gastos que se podrían controlar si permitiéremos el ingreso de nuevas estrategias para hacer negocios ya no pueden soportar más gastos pues no son baratos y tienen un gran impacto en las ganancias.

1.1.3 Micro Contextualización

"La oferta del día" un negocio popular ubicado en la avenida 12 de Noviembre 09-69 y Tomas Sevilla en el centro de la ciudad de Ambato, cuya actividad principal económica es la venta al por mayor y menor de productos de aseo, dirigido por la señora Mary Isabel Medina Gallegos, al lado de su esposo el Ing. Diego Lucero quien se desempeña como administrador y su hermana la Sra. Laura Medina Gallegos a cargo de la contabilidad; cuenta también con la colaboración de quince empleados. Además la organización esta categorizada por Servicio de Rentas Internas SRI como contribuyente especial y ser persona natural obligada a llevar contabilidad en estado activo.

La organización desde hace varios años sirve a la comunidad ambateña desde un lugar productivo con gran fluidez comercial que se incrementa favorablemente con el paso del tiempo. El local en donde funciona es arrendado por ende ocasiona otro gasto, sumándose a las condiciones de su infraestructura, ésta no es muy apropiada ya que el espacio es muy reducido lo que no permite una exhibición cómoda para la venta de sus productos. A esta dificultad le sumaremos la descoordinación de áreas que provoca el ineficiente manejo de los recursos materiales, humanos y financieros en actividades del proceso de gestión, todo lo descrito en los párrafos elevan los costos y gastos teniendo un impacto directo sobre los beneficios económicos.

También se puede observar en las empresas inestabilidad en el sistema de gestión organizacional no permite visualizar el futuro de la empresa al igual que presenta ausencia de parámetros de trabajo como: políticas internas sobre el uso de los recursos materiales, humanos y financieros; igualmente la ausencia del manual orgánico funcional en donde se describen los procesos que se debe seguir para llevar a cabo un actividad laboral delimitara la desorganización e improvisación de en la ejecución de actividades. Todas estas causas se reducen a una sola que el manejo de los recursos de la empresa no se lleva correctamente ya que existe la ausencia de una guía en el sistema de gestión de la organización, lo que causa fluctuaciones inesperados en los beneficios.

1.1.4 Análisis Crítico

Figura 1.1 Árbol de Problemas

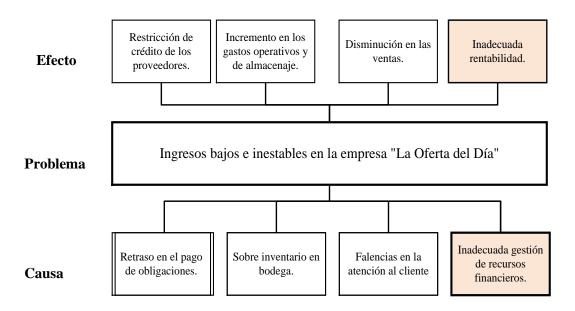


Figura 11 Árbol de Problemas

Elaborado por: María Cristina Veloz

La empresa "La oferta del día" pertenece al sector empresarial dedicado a actividades netamente comerciales, es uno de los proveedores Tungurahuenses de productos de consumo masivo, se enfrenta a problemas habituales al no definir una perspectiva, en donde pueda medir y controlar su volumen operacional.

El retraso en el pago de sus obligaciones es un inconveniente en los pagos a proveedores, quienes conceden líneas de crédito a la organización a través de documentos mercantiles negociables, que al no cancelarlas a tiempo, estas generan un interés que va desde el 3% al 5%, reconocido por la empresa como un gasto financiero que reduce sus beneficios. Las mismas que al no ser cubiertas a tiempo genera malestar en la relación con los proveedores y este no desea seguir despachando mercadería a crédito. Se describen otras obligaciones que la empresa posee con las entidades de control como: el Servicio de Rentas Internas SRI, aunque debió incurrir en el desembolso del impuesto más incremento de multas e intereses por la tardanza en la presentación de la declaración del impuesto a la renta, se vieron beneficiadas por la Ley de excepción de multas e intereses, caso contrario habría tenido una repercusión de \$8.500,00 sobre los resultados del ejercicio económico; mientras que las obligaciones para con el Instituto de Seguridad Social IESS se afectaron en USD\$3876.45 del valor a pagar por glosa y mora patronal.

En la evaluación de los inventarios se determinó que en el año 2014 estos están concentrados en un 90% del total de los activos. Además se rebeló que los inventarios rotaron 3 veces durante el año es decir, que permanecieron 118 días en promedio en las bodegas y almacenes adjuntos antes de salir a la venta, por lo que el sobre inventario han ocasionado un incremento de los costos de almacenaje, que en el 2013 registró un gasto de \$3.000,00 y para el año 2014 alcanzó un valor de \$8.000,00 cuya variación es de \$4.150,00 que representa un 107,79% de variación.

En el primer semestre del año 2014 registra una disminución de las ventasen un 7,74% con respecto al año anterior, debido a la apertura nuevos locales de la competencia que persiguen el mismo objeto social. Otra de las dificultades se presenta al momento de surtir pedidos, el retraso de cinco, diez y hasta veinte días en pedidos importantes o falta de producto en especial mercadería de importación hace que sus clientes activos demuestren su insatisfacción y recurran a nuevos proveedores.

Por otro lado, en su actuación como sujeto de crédito la organización cuenta con un plazo de treinta días para cancelar su obligación, mientras que como agente de

crédito la recuperación de cartera se encuentra en un plazo de hasta cincuenta y dos días. Esta situación ha arriesgado el potencial de la organización, ya que se enfrenta a contingencias por falta de efectivo, demostrando un índice de liquidez de 0,13 para el año 2014 siendo el estándar normal de 0,5 a 1, esto reveló que la disponibilidad de la empresa depende de los inventarios para cubrir sus deudas a corto plazo. Los proveedores de mercadería no son los únicos que poseen prenda sobre la organización, en la lista de acreedores también se encuentra una Institución Financiera, en donde se ve comprometido el inmueble ubicado en la ciudad de Patate que corresponde a la sucursal número dos, poniendo en riesgo su actividad económica y parte del patrimonio de la empresa familiar.

La administración de la empresa "La oferta del día" no ha considerado remodelar su infraestructura, ni tampoco considera la elaboración de una planificación de gestión organizacional y programas permanentes de supervisión que le permita llevar un mejor control e inversión de sus recursos financieros, por tanto es evidente que hace falta una asesoría profesional. Finalmente la limitación de comunicación y supervisión de estándares de desempeño interno, al no disponer de planes o reportes informativos que ayuden a evaluar la situación actual de la organización y al intercambio de información para la toma oportuna de decisiones, provoca elevados costos en actividades del proceso de gestión reduciendo sus ingresos y de igual manera reflejando el esfuerzo una inadecuada rentabilidad.

1.1.5 Prognosis

La empresa "La oferta del día" admite serios problemas en la gestión operativa de sus recursos financieros, esto puede repercutir en el incremento del costo de la inversión para la compra de mercaderías, generando un incremento en los precios de venta en comparación a los disponibles en el mercado, por otra parte esto afectaría directamente sobre los beneficios que la organización desea alcanzar. Esta situación generará que los clientes prefieran otro proveedor, disminuyendo las oportunidades de venta, este efecto se verá reflejado en los resultados del ejercicio contable.

Si este negocio comercial no toma medidas para la solución del problema que el

aqueja podría endeudarse demasiado y empezar a generar pérdidas hasta cuando

lleguen al punto en el que pierde liquidez, por lo cual no pueda solventar sus gastos y

pagos corrientes, lo que podría llevar a tomar la decisión de finalizar su actividad

económica, pues el patrimonio de esta organización se verá comprometida y

finalmente cierre sus puertas, por ende su propietaria pasaría a ser miembro del

grupo de desempleo al igual que sus empleados.

1.1.6 Formulación del Problema

¿De qué manera la inadecuada gestión de recursos financieros genera limitada de la

rentabilidad en la empresa "La oferta del día"?

1.1.6.1 Variable Independiente

Gestión de Recursos Financieros

1.1.6.2 Variable Dependiente

Rentabilidad

1.1.6.3Preguntas Directrices

• ¿Cómo se realiza la gestión de recursos financieros en la empresa "La oferta del

día"?

• ¿Cuáles son los niveles de rentabilidad de la empresa?

• ¿Cuál sería la mejor estrategia para llevar un mejor control de sus operaciones y

permitir un incremento en la rentabilidad de la empresa?

1.1.7Delimitación del Objeto de Investigación

Campo:

Administración de empresas y derecho.

Área:

Educación comercial y administrativa.

Aspecto:

Gestión de recursos financieros y rentabilidad.

11

Espacial: El presente proyecto se realizará en "La oferta del día" ubicada en la provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, en la ciudad de Ambato, entre las calles Av. 12 de Noviembre 09-69 y Tomas Sevilla.

Temporal: Como objeto de estudio se tomará desde enero hasta diciembre de 2014 y 2015.

1.2 JUSTIFICACION

El presente proyecto justifica su desarrollo en la importancia práctica ya que sus logros colaboran con solución de las dificultades que presenta la empresa "La oferta del día" y para ese 39,9% de empresas que se dedican a la compra y venta de mercadería en el mercado ecuatoriano, que se estén enfrentando a la misma problemática, debido a que puede ser apreciado como una orientación para un correcto estudio y aplicación en la gestión de los recursos financieros. La empresa necesita recurrir a un plan y programas de control que se adapten al manejo adecuado de sus recursos en sus procesos operativos, por esta razón la utilidad de la presente investigación se verá reflejada en la solución de las fallas a las que se resiste hoy en día, pero prioritariamente en el incremento de los beneficios económicos, posicionamiento dentro del mercado y un mejor control de los factores internos que le permitan estabilizarse.

En base a esta investigación se llegará a disolver las restricciones que debilitan a la organización; al administrar e invertir sus recursos financieros de una manera más eficaz y eficiente, logrando el reconocimiento de sus clientes por prestar una atención de calidad y abastecimiento oportuno, convirtiéndose en una entidad con un futuro prometedor. Durante este proceso se presume que la empresa "La oferta del día" en su calidad de negocio familiar y sus colaboradores gocen de una estabilidad económica, social y emocional; reflejándose en un excelente ambiente laboral y una mejor calidad de vida. En conclusión la investigación se justifica por la factibilidad que tiene para su realización, pues el acceso a las fuentes de información como la participación directa de los interesados hace posible analizar, investigar, construir y

emplear las diferentes herramientas de investigación, disponibilidad de los recursos humanos, materiales, tecnológicos, y sobre todo el carácter para efectuar el trabajo.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Estudiar la gestión de recursos financieros y la rentabilidad en la empresa "La oferta del día".

1.3.2 Objetivos Específicos

- Identificar la gestión de los recursos financieros que lleva la empresa "La oferta del día".
- Evaluar la rentabilidad de la empresa con respecto a años anteriores 2014 y 2015.
- Construir un modelo de control que permita la estabilización de la gestión de recursos financieros y la rentabilidad.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Investigativos

Para la elaboración de este trabajo se realizó una investigación bibliográfica a través de la cual se ha podido determinar que existen varios trabajos de investigación referidos a la gestión de recursos financieros, así como otros varios dirigidos a la rentabilidad. Sin embargo, los trabajos que existen aportan algunos puntos importantes a la presente investigación, de este modo se procederá a mencionarlos en una breve descripción.

En primer trabajo es de (SÁNCHEZ ARDÚJA, 2004, págs. 130-131) "Evidencia Empírica de la Estructura Financiera de la Pequeña y Mediana Empresa Familiar", considera que:

- "La toma de conciencia sobre la necesidad de prestar atención a la a empresa familiar, surgió en los Estados Unidos de América, al comprobarse que había un número elevado de empresas que debían enfrentarse a un relevo generacional. Aunque los resultados son distintos según las fuentes consultadas, casi todos los países cuentan con un porcentaje de empresas familiares superior al sesenta por ciento, realizado estas contribuciones importantes al producto interior bruto y a la generación de empleo de los países.
- Los primeros estudios referentes a la empresa familiar datan de la década de los cincuenta, pero durante casi veinte y cinco años, han sido muy escasos. A partir de los noventa, el estudio de la empresa familiar se ha reconocido como una disciplina académica separada. Por ser el relevo generacional, uno de los momentos claves de la empresa familiar y por tanto, una de las principales preocupaciones de sus propietarios, es que ha recibido más atención por parte de los investigadores.
- Durante mucho tiempo se ha definido a la empresa familiar desde distintos puntos de vista. Así, las características que a lo largo de los años se han

- ido utilizando para definir una empresa familiar han sido básicamente tres: propiedad, control y relevo generacional.
- Igualmente, hemos revisado el proceso evolutivo de la empresa familiar, lo que nos ha ayudado a entender que no se puede hablar de características de las empresas familiares de una forma generalizada. Por el contrario, según el momento del ciclo de vida de la empresa y de la familia ambos en interacción en el que se encuentre, las empresas familiares se enfrentan a una serie de retos, circunstancias y vicisitudes distintas, provocando comportamientos diferentes.
- Finalmente, en línea con los objetivos de este trabajo de investigación, hemos centrado la atención en los aspectos financieros de la empresa familiar, que en la literatura se han venido reflejando a lo largo de los años. Es importante destacar que la práctica totalidad de los escasos estudios empíricos que se han desarrollado sobre el aspecto financiero de la empresa familiar, se limita a realizar una mera descripción de algunas características cuantitativas y objetivas-ventas, número de empleados, rentabilidad, nivel de endeudamiento, volumen de activos, de las empresas familiares.

Las conclusiones extraídas, tras la realización del análisis anterior, son las siguientes:

- En primer lugar las empresas, en general, deciden las fuentes que van a utilizar para cubrir sus necesidades de financiación, coincidiendo con el orden establecido por la teoría de jerarquía de preferencias. Así, las empresas que generan más flujos internamente, hacen un menor uso de la deuda. Además, las empresas que tienen más necesidad de fondos, porque estos flujos internos no son suficientes para cubrir las oportunidades de crecimiento que se les presentan, acuden en mayor medida al endeudamiento. Y, por último, las empresas de más edad y, por lo tanto, que han tenido tiempo de acumular fondos a lo largo del ejercicio de su actividad, también recurren en menor medida a la financiación mediante deuda.
- El análisis de robustez de los resultados obtenidos en la estimación del

modelo de jerarquía de preferencias, se ha llevado a cabo a través de un estudio separado del grupo de empresas que han realizado vacaciones del capital y de aquel otro que no ha experimentado variación alguna, a lo largo del periodo de estudio. En cuanto al primer grupo, se confirman que estas empresas, en general, siguen los principios de comportamiento defendidos por la teoría de jerarquía de preferencias. Sin embargo, no ocurre lo mismo si realizamos el contraste sobre las empresas del segundo grupo, esto es, las que si presentan variación en su capital social entre los dos años de estudio. Este hecho puede explicarse por la importancia de los costes de quiebra tan elevados a los que se enfrentan algunas empresas al incrementar su nivel de deuda, lo que las llevaría a realizar ampliaciones de capital, aun en el caso de tener capacidad de endeudamiento.

- En segundo lugar, al realizar un contraste de la teoría de equilibrio estático, detectamos que si las empresas varían sus ratios de endeudamiento en busca de un nivel óptimo, lo hacen con una velocidad muy reducida, ya que los costes de ese ajuste son muy elevados, en comparación con los costes de mantenerse en un nivel determinado de endeudamiento distinto al óptimo. Por otra parte, se confirma la existencia de una relación negativa entre el endeudamiento que presenta una empresa y los escudos fiscales, por un lado, y las oportunidades de crecimiento, por otro. Estas dos relaciones, son las únicas que se confirman en el conjunto de hipótesis formuladas en el ámbito de esta teoría.
- Por último, el carácter familiar de las empresas no parece como determinante de su estructura financiera. Resulta obvio que las empresas familiares tienen una idiosincrasia distinta a las empresas no familiares, que se manifiesta en la cultura y funcionamiento general. No obstante, considerando los resultados obtenidos en nuestro estudio, no podemos decir que este hecho se ponga de manifiesto en su comportamiento financiero. Por un lado, en los test de comparación realizada sobre las variables financieras de las empresas familiares y no familiares, no aparecen diferencias significativas. Por otro lado, en ninguno de los modelos sobre el comportamiento financiero analizados, el endeudamiento de las empresas se ve afectado, en los resultados de estimación, por el

Comentario:

En el mundo una gran cantidad de empresas familiares, ya sean de la industria manufacturera, comercial o de servicios son de propiedad y manejo familiar. Cada una tan diferente como la otra en lo que se refiere al manejo y control de las operaciones, casi todas las empresas han recurrido a la financiación a través de créditos, ya sea para crear el negocio o expandirse. Otra de las observaciones que nos describe Sánchez Aduja es que al comparar la estructura financiera entre una empresa familiar y una organización societaria, esta comparación no presenta diferencias significativas ya que las dos persiguen el mismo objetivo que es la generación de ganancias, incurriendo en actividades que generaron costos y gastos.

En el estudio realizado por(NARANJO TORRES, 2011, págs. 88-92)"Incidencia en la planificación local en la administración de recursos de las juntas parroquiales rurales en la provincia de Tungurahua (el caso de las parroquias Rio Negro y Rio Verde)". Concluye que:

- "Lo óptimo sería que todas las juntas parroquiales deberían tener el plan estratégico y el plan operativo porque parten de las prioridades encontradas en el plan local es decir, conocen tanto el entorno interno como externo que se manifiesta a través del FODA pero se observa que en relación a la encuesta realizada que un 60% conocen y aplican el plan estratégico y el plan operativo pero al momento de hacer un análisis de las estructuras de los presupuestos tanto de la parroquia Río Verde como Río Negro se da cuenta que no hay la aplicación del plan operativo.
- Si se relaciona los recursos de donde provienen ya sean del Gobierno Cantonal o Provincial son a través de obras y los del Gobierno Central sirven para gastos corrientes, al formular tanto el plan estratégico para luego llegar al plan operativo de las juntas y las políticas y estrategias a aplicarse, tenemos una respuesta mayoritaria que participan y conocen las políticas y estrategias de la Junta; de acuerdo al análisis nos podemos dar

cuenta que como miembros de las juntas solamente llegamos a utilizar el recurso humano, por cuanto las obras ejecutadas y por ejecutarse solamente se realizan por gestiones realizadas tanto a sus gobiernos cantonales como al gobierno provincial y en el caso de Río Verde y Río Negro, teniendo recursos económicos provenientes de la Ley 010, se pudo descubrir que quien influye tanto política como estratégicamente es el alcalde del cantón Baños, realizando las asignaciones y obras que prioriza sin ser sus recursos.

• La capacitación es una prioridad en todas las Juntas parroquiales de Tungurahua y para superar este requerimiento pueden acudir al Centro de Formación Ciudadana, en donde brindan conocimientos sobre: género y políticas públicas, liderazgo ambiental, presupuesto participativo a Juntas parroquiales y formulación y gestión de proyectos."

Por lo que recomienda:

- "Realizar un plan de capacitación para todos los miembros de las Juntas Parroquiales, en materia de presupuestos, planes locales, estratégicos y operativos para alcanzar una eficiente administración de los recursos económicos, humanos, materiales y obras públicas de tal manera que la planificación local sea concordante con la planificación cantonal y provincial para que los resultados de desarrollo de la parroquia vaya inmersa en atención a las prioridades encontradas inclusive en la planificación nacional. Con esto estamos seguros que los presupuestos en lo futuro estarán elaborados en base a las necesidades y requerimientos urgentes que necesita la comunidad de sus respectivas parroquias y en el caso particular de Río Negro y Río Verde.
- Se tiene que entender que las juntas parroquiales se debe manejar como una empresa pública que lo es, por tanto sus políticas tienen que darse para alcanzar objetivos que beneficien a su comunidad para alcanzar lo propuesto, es necesario tomar una resolución fría sin intereses de grupo ni personales para que la funcionaria que desempeña como tesorera secretaria sea una profesional con el perfil que responda a nuestras necesidades. De esta manera estaríamos confiados en que su desempeño

también ayudaría en asesoramiento tanto al presidente, vocales y quienes conforman la asamblea parroquial."

Comentario:

En el estudio de Naranjo menciona técnicas de gestión y administración como son los planes estratégicos y planes operativos. También menciona la distribución de recursos y que estos no se han asignado a donde corresponden de acuerdo a las leyes a los cuales están sujetos estos organismos, por parte del administrador en este caso sería el Alcalde que ha faltado a la distribución de recursos que previamente han sido asignados.

Y el último trabajo a cargo de (Mariño Becerra & Medina Sandoval, 2009, pág. 22) "La administración financiera: una utopía en las microempresas." Determina las siguientes conclusiones:

- "Objetivo que persigue la empresa: la microempresa no diferencia el objetivo financiero del objetivo de mercadeo, ya que sus esfuerzos están encaminados a la satisfacción del cliente y no se concentran en maximizar el valor de sus empresa, o en un objetivo más pequeño como es la obtención de utilidades.
- Importancia de la contabilidad: aunque los empresarios consideren que la contabilidad importante, no la llevan por desconocimiento de la forma de hacerlo, o porque creen que por tener una microempresa no es necesarios conocer los movimientos de los recursos que tienen, sin embargo existe la necesidad de concientizarlos sobre las finanzas y sus funciones en una empresa sin interesar su tamaño.
- Utilización de herramientas financieras: los empresarios no conocen las herramientas financieras y por tal motivo no elaboran los estados financieros; el único que elaboran es el estado de resultados, porque según ellos muestra la viabilidad de la empresa, y que necesidades tiene.
- Función del área financiera: las función del área financiera los empresarios la describen como procedimientos básicos: identificación de

las necesidades financieras de su empresa, rendir informes a los propietarios, manejo de utilidades e impuestos, revisión de ingresos y egresos, además de estas funciones como mínimo es necesario que a través de las finanzas se realicen planes de inversión y se determine la estructura financiera de la empresa.

- Responsable del manejo financiero: como en la gran mayoría de las empresas quien maneja el área financiera es el dueño y su nivel de educación es bachiller o básica primaria, es indispensable capacitarlos con talleres sobre el manejo financiero para que las microempresas implementen esta área.
- Formas el manejo financiero: como consecuencia de todos los libros y soportes legales necesarios para el manejo de la contabilidad en una empresa, los empresarios no la elaboran de una manera adecuada.
- ¿Quién toma las decisiones financieras?: los autores financieros expone que las decisiones financieras de una empresa deben poseer ciertas destrezas y un nivel académico alto, pero en las microempresas no se cumple ninguna de las dos características por lo cual desde la academia se deben implementar formas de colaboración para los microempresarios, se debe capacitar y mostrar una forma de tomar en forma adecuada las decisiones financieras.
- Inconveniente en el manejo del área financiera: como ya se explicó anteriormente, debido al poco nivel económico es lógico que el principal inconveniente sea el poco conocimiento acerca del área y apara nada les interesa si se deben o no hacer ajustes.
- Conocimiento de utilidades: la forma como los empresarios determinan sus utilidades no es la más adecuada, ya que no tienen en cuenta los factores como los costos, los gastos ocasionados por la producción o comercialización de sus productos.
- **Destino de utilidades:** hace falta en los microempresarios una cultura que de ahorro que permita incrementar su patrimonio.
- Formas de financiación: por exceso de trámites algunos microempresarios prefieren el crédito con prestamistas, los cuales cobran tasa hasta del 10% mensual, lo que trae como consecuencia la reducción

de las utilidades del ejercicio, pero esto no lo tienen claro los empresarios. En cuanto a la forma de financiación con proveedores del 50% y sus ventas a crédito del 50% están utilizando una buena política, dado que en la misma cuantía que adquieren obligación, dan crédito en las ventas, lo que hace tener un equilibrio en liquidez.

• Manejo de inventarios: Si bien los microempresarios utilizan los inventarios, éstos son solo el conteo de productos, y lo hacen en un nivel no óptimo, ya que no conocen el procedimiento para la elaboración de Kárdex por los diferentes métodos que existen como son el: PEPS, UEPS y promedio ponderado."

Comentario:

De acuerdo con el estudio realizado por Mariño y Medina, este ayudó a definir algunas de las características de las empresas como: su mirada fija en la obtención de utilidades y alcanzar nuevos objetivos, el pensamiento de la mayoría de los empresarios sobre la importancia de la contabilidad y las herramientas financieras, pues en la administración de una organización, no solo se necesita destreza sino también una preparación académica, que permita proyectar un nuevo escenario, que a través de la generación de información se puedan tomar de decisiones

2.1.1 Fundamentación legal

Las leyes y normas legales determinan el funcionamiento de las organizaciones, no solo públicas sino también aquellas conformadas por las personas del sector privado. Así el presente proyecto investigativo tomara como referencia la siguiente normativa:

Ley de Régimen Tributario Interno

De acuerdo con el Registro Oficial 233 emitido en al año 2007 habla sobre la obligación de llevar contabilidad:

"Artículo 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".(Ley Organica de Régimen Tributario Interno, 2007)

La ley también se dispone sobre la generación de ingresos.

"Art. 8.- Obligación de emisión de comprobantes de venta y comprobantes de retención.- Están obligados a emitir y entregar comprobantes de venta todos los sujetos pasivos de impuestos, a pesar de que el adquirente no los solicite o exprese que no los requiere".(Ley Organica de Régimen Tributario Interno, 2007)

Igualmente los costos y gastos en los que incurren las organizaciones,

"Art. 10.- Sustento de costos y gastos.- Para sustentar costos y gastos del adquirente de bienes o servicios, a efectos de la determinación y liquidación del impuesto a la renta, se considerarán como comprobantes válidos los determinados en este reglamento, siempre que cumplan con los requisitos establecidos en el mismo y permitan una identificación precisa del adquirente o beneficiario." (Ley Organica de Régimen Tributario Interno, 2007)

También podemos ver parámetros sobre los procedimientos al momento de llevar y presentar información en los siguientes artículos:

"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. "(Ley Organica de Régimen Tributario Interno, 2007)

2.2. Fundamentación Científico Técnica

El problema propuesto se encuentra en constante cambio y evolución, por ello se pretende aportar con alternativas de solución del mismo, por lo que para este trabajo servirá el paradigma crítico propositivo. Visto este a través de sus características como son: Epistemológico, ontológico, axiológico y metodológico.

Desde el punto de vista epistemológico la presente investigación nos conduce a conceptualizar la gestión empresarial y su relación con el desarrollo socio económico.

Mientras que el punto de vista ontológico, conocida la realidad del sector, se pretende proponer una alternativa de direccionamiento que oriente de mejor manera las acciones comerciales de las organizaciones que conforman el sector.

Por otra parte, desde el punto de vista axiológico, se propone fomentar la utilización del enfoque de marketing social, como medio de aporte al desarrollo organizacional y comunitario, fortaleciendo de ésta manera el accionar de las empresas del sector asegurador.

Finalmente en el aspecto metodológico, el trabajo se desarrolló a través de investigaciones bibliográfica y de campo, exploratoria, descriptiva y explicativa.

Supraordinación: Categorías Fundamentales

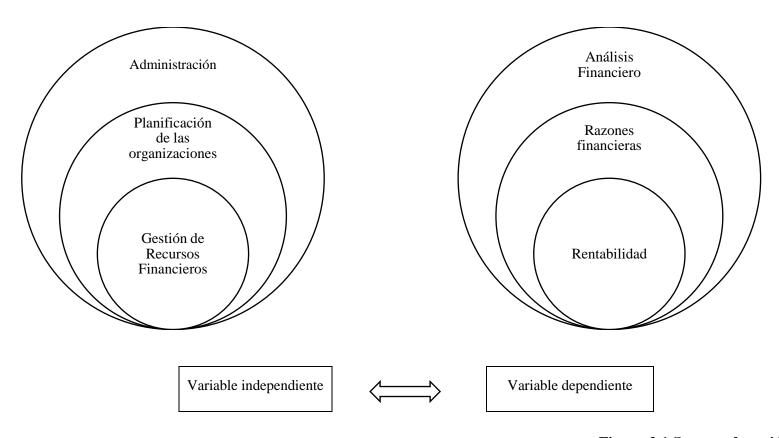


Figura 2.1 Supraordenación conceptual

Elaboración: María Cristina Veloz

Infraordiación: Variable independiente

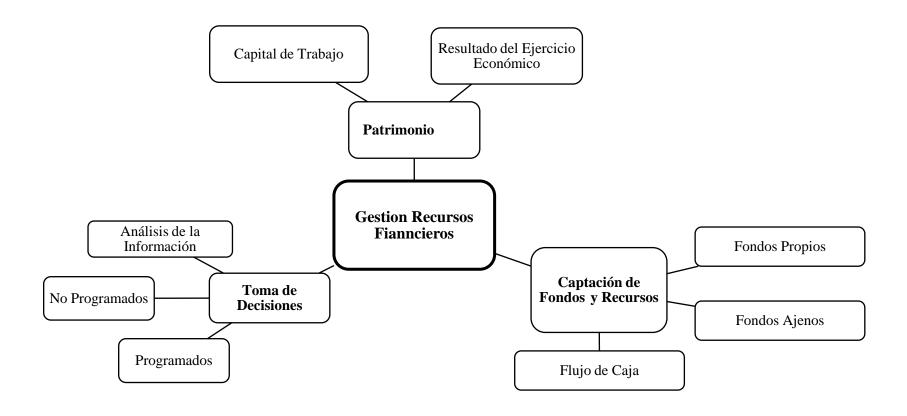


Figura 2.2. Infraordinación Conceptual, Variable Independiente

Elaboración: María Cristina Veloz

Infraordinación: Variable dependiente

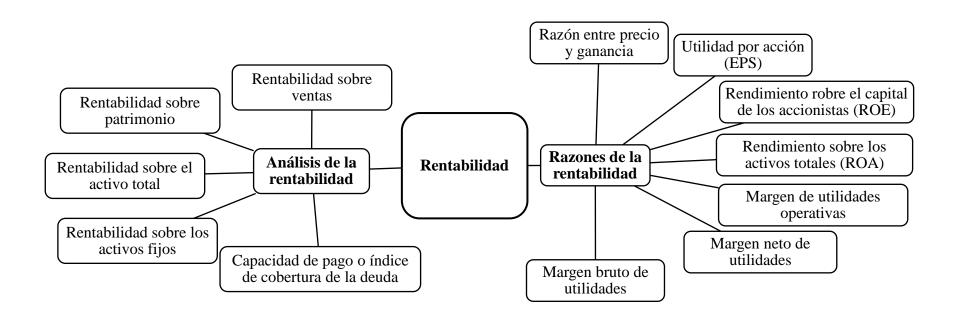


Figura 2.3 Infraordinación Conceptual, Variable Dependiente

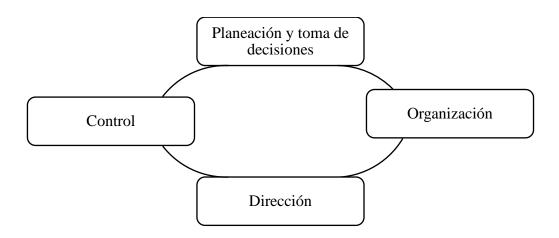
Elaboración: María Cristina Veloz

Categorías Fundamentales de la Variable Independiente Gestión de Recursos Financieros

2.2.1 Administración

"Conjunto de actividades (incluye planeación y toma de decisiones, organización, dirección y control) dirigidas a los recursos de una organización (humanos, financieros, físicos y de información) con el fin de alcanzar las metas organizacionales de manera eficiente y eficaz". (GRIFFIN, 2011, pág. 5)

Administración en las organizaciones



Fuente: RICKY W. GRIFFIN-Administración Décima edición CENGAGE México mayo 2011 pág. 5

"Se refiere a las tareas y actividades asociadas (planeación, organización, dirección y control) con la dirección de una organización o de una de sus unidades". (HELLRIEGEL & JACKSON, 2009, pág. 7)

En el libro de Administración Hit, Black y Porter definen a la administración como un proceso para estructurar y utilizar varios conjuntos de recursos orientados hacia el logro de metas, para llevar a cabo las tareas en un entorno organizacional". A este concepto lo descomponen en un esquema para un mejor entendimiento:

- 2 "Administración es un proceso: consiste en una serie de actividades y operaciones como planear, decidir y evaluar.
- 3 Administración implica estructurar y utilizar conjuntos de recursos: es el proceso que reúne y pone en funcionamiento una variedad de tipos de recursos: humanos, financieros, materiales y de información.
- 4 Administrar significa actuar en dirección hacia el logro de una meta para realizar las tareas: Por consiguiente, no efectúa actividades elegidas al azar, sino actividades con un propósito y una dirección bien definidos. Este propósito y dirección podría los del individuo, la organización o, lo más usual, una combinación de los de ambos. Comprende los esfuerzos necesarios para completar las actividades propuestas y para que los resultados correspondan a los niveles deseados.
- 5 Administración implica llevar a cabo actividades en un entorno organizacionales un proceso que tiene lugar en las organizaciones y que realizan personas con funciones de dirigentes intencionalmente estructuradas y coordinadas para logara los propósitos comunes." (HITT, BLACK, & PORTER, 2006, pág. 8)

Funciones administrativa

Los administradores o gerentes desempeñan con gran habilidad, por lo menos cuatro funciones administrativas a la par pero el tiempo que se dedica a cada una es diferente para cada organización de acuerdo a su actividad económica.

De acuerdo con a varios autores daremos una revista a los términos que definen las funciones administrativas:

Para (HITT, BLACK, & PORTER, 2006, pág. 8) la planeación estima condiciones circunstancias futuras para tomar decisiones sobre los recursos de acción adecuados, la organización reúne recursos de manera sistemática, la dirección es un proceso para interpretar influir en otras personas para alcanzar los objetivos organizacionales, el control regular el trabajo de quienes un administrador es responsable.

Para DON HELLRIEGEL, SUSAN E. JACKSON, and JOHN W. SLOCUM. JR en su libro Administración Novena edición pág. 7 Ed. THOMSON 2009 Colombia pág. 25-26 describen a las funciones de la administración en cuatro etapas como se describe a continuación:

- "Planeación: Supone definir los objetivos de las organizaciones y proponer medios para lograrlos.
- Organización: Es el proceso de creación de una estructura de relaciones que permita a los empleados realicen los planes de la gerencia y cumplan con las metas.
- **Dirección:** Supone hacer que los demás realicen las tareas necesarias para logara los objetivos de la organización.
- Control: El proceso mediante el cual una persona, un grupo o una organización vigila el desempeño y emprende acciones correctivas".(HELLRIEGEL & JACKSON, 2009)

2.2.2 Planificación de las organizaciones

Administración (HITT, BLACK, & PORTER, 2006, pág. 270)manifiesta que los planes "son el medio a través del cual los administradores esperan llegar al objetivo deseado… es en esencia un proceso de toma de decisiones que centra su atención en el futuro de la organización y en la manera de lograr sus metas".

De acuerdo con (HELLRIEGEL & JACKSON, 2009, págs. 25-26) los gerentes planean por tres razones:

- "Fijar un rumbo general con la mira puesta en el futuro de la organización (mayores utilidades, participación del mercado más amplia y responsabilidad social),
- Identificar y asignar los recursos que necesita la organización para alcanzar sus metas
- Decidir qué actividades son necesarias a fin de lograrlas".

2.2.3 Gestión de Recursos Financieros

Gestión

Mariza Hernández (1997) en su tesis de doctorado plantea que: "la gestión es el proceso mediante el cual se formulan objetivos y luego se miden los resultados obtenidos para finalmente orientar la acción hacia la mejora permanente de los resultados".

El profesor Hurgues Jordán (1996) en los apuntes de la asignatura Control de Gestión del Diplomado Europeo en Administración y Dirección de Empresas (DEADE), define la Gestión como "dirigir las acciones que constituya la puesta en marcha concreta de la política general de la empresa y tomar decisiones orientadas a alcanzar los objetivos marcados".

Recursos

Los recursos son "medios que las organizaciones poseen para realizar sus tareas y lograr sus objetivos: son bienes o servicios utilizados en la ejecución de las labores organizacionales. La administración requiere varias especializaciones y cada recurso una especialización". (Chiavenato, 1999)

Chiavenato en su clasificación también considera el siguiente esquema:

Tabla. 2.1 Clasificación de los recursos

Recursos Materiales:	Instalaciones: edificios, terrenos, oficinas, herramientas. Materias Primas: materias auxiliares, producto en procesos
Recursos Técnicos:	Sistemas de producción: de ventas, finanzas, administrativos. Patentes, marcas y derechos: Son aquellos que sirven como herramientas e instrumentos auxiliares en la coordinación de los otros recursos,
Recursos Humanos:	Posibilidad de desarrollo. Ideas, imaginación, creatividad, habilidades.

	•	Sentimientos. Experiencias, conocimientos, etc.
Recursos Financieros:	•	Propios: Aportes de socios, dinero, utilidades, etc. Ajenos: préstamos, créditos bancarios o privados, bonos.
Recursos administrativos:	•	Planeación, dirección y control.

Fuente:Chivenato Idalberto, (2000) "Introducción a la Teoría General de la Administración", Mc. Graw Hill, México, D.F., Pág. 150.

De acuerdo al esquema anterior analizaremos los conceptos que nos den un mejor entendimiento:

Recursos financieros

Según Rocha Eva Mejía los recursos financieros "Son los elementos monetarios de los cuales dispone la empresa para ejecutar decisiones".

"Representan valores monetarios que pueden ser propios o ajenos de los que dispone la organización para hacer frente a sus obligaciones e inversiones." (LUNA GONZÁLEZ, 2010, pág. 101)

Gestión de recursos financieros

En el libro Fundamentos de la Administración definen a la gestión de recursos financieros como "una fase de la administración general, que tiende a maximizar el patrimonio a largo plazo; captar fondos y recursos por aportaciones y préstamos; coordinar el capital de trabajo, inversiones y resultados; recopilar, estudiar e interpretar los datos e información pasada y proyecciones futuras, para tomar decisiones acertadas y alcanzarlas metas y objetivos preestablecidos por la empresa". (ROBBINS & DECENZO, 2002, pág. 467)

Para que una empresa cumpla su misión, logre sus objetivos y le entregue resultados favorables a los propietarios, es necesario que cuente con recursos suficientes para que contribuyan a una gestión adecuada incrementando la productividad de la empresa.

2.2.3.1 Patrimonio

a. Capital de Trabajo

"Cantidad en la que los activos circulantes de una empresa exceden sus pasivos circulantes". (Gitman, 2003, pág. 317)

De acuerdo el capital de trabajo también llamado Razón de circulante se usa para "evaluar la capacidad de una entidad en cuanto al pago de las deudas con vencimiento corriente. Resulta útil para comparaciones mensuales o de un periodo con otro de una empresa". (Gitman, 2003). Es decir que es uno de los indicadores más confiables en cuanto a la solvencia del capital de trabajo.

b. Resultado del Ejercicio Económico

De acuerdo con la fundación Sección 5: Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados Integral de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades define al resultado del ejercicio económico como "Los elementos relacionados directamente con la medida del resultado son los ingresos y los gastos." (Contabilidad, 2009, pág. 3)

2.2.3.2 Captación de fondos y recursos

a. Recursos Propios

Fondos aportados por los accionistas, o beneficios generados por la empresa que no han sido repartidos. Comprenden, por tanto, el capital social, las reservas y los resultados que aún no hayan sido distribuidos. Fondos propios es el pasivo de la empresa que se debe a la

aportación de los socios y a los propios beneficios (o pérdidas) generados durante el ejercicio.

Parte de la estructura financiera de la empresa compuesta por aquellos recursos financieros procedentes de los titulares de la empresa (empresario o socios) caracterizados por la no obligación de su devolución Ignacio López Domínguez pág. 54

Características

Su tamaño es la diferencia entre el patrimonio total (activos) y las deudas. Los fondos propios es que al final de un periodo son iguales a los fondos propios que había al principio de ese periodo, más los beneficios del periodo, ajustado por desembolsos de propietarios y dividendos.

Pero es importante saber que cuantos más fondos propios posea una empresa, mejor será la percepción que de ella tienen los bancos y otros posibles acreedores.

Los recursos propios o internos se mencionan a continuación:

- Dinero
- Utilidades
- Depósitos en IFIS

b. Recursos Ajenos

Parte de la estructura financiera de la empresa compuesta por aquellos recursos financieros procedentes de terceras personas y caracterizados por la obligación de su devolución. (López D, 2009, pág. 54)

Los recursos ajenos externos se mencionan a continuación:

- Préstamos de acreedores y proveedores
- Créditos bancarios o privados

c. Flujo de Caja

El Flujo de Caja es "un informe financiero que presenta un detalle de los flujos de ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa en un período dado.". (Gitman, 2003, pág. 195)

Ingresos o entradas de dinero:

Para (Gitman, 2003) los ingresos comprenden "todo el dinero que ingresa la empresa por su actividad productiva o de servicios, o producto de la venta de activos".

Ejemplo: por venta, el cobro de deudas, alquileres, el cobro de préstamos e intereses.

Egresos o salidas de dinero:

Mientras que los egresos comprenden todo dinero que sale de la empresa y que es necesario para llevar a cabo su actividad productiva. Incluye los costes variables y fijos.

Ejemplo: pago de facturas, pago de impuestos, pago de nómina, préstamos e intereses, servicios básicos

A continuación se presenta un modelo del cash flow:

Tabla. 2.2Modelo de Flujo de Caja

FLUJO DE CAJA					
DETALLE DE INGRESO	MES 1	MES 2			
Ingresos por Ventas	30,000	22,000			
Cobro de Deudas	4,000	6,000			
Otros Ingresos	1,500	2,500			
Total de Ingresos	35,500	30,500			
Detalle de Egresos					
Luz	210	215			
Agua	55	60			
Teléfono	200	200			
Egresos de Consumo	465	475			
Compra de Mercadería	12,000	20,000			

Salarios	6,000	6,000
Administrativos y Ventas	2,100	2,100
Impuestos	2,500	2,200
Amortizaciones	0	4,000
Intereses	500	500
Egresos Operativos	23,100	34,800
Total de Egresos	23,565	35,275
Saldo Neto	11,935	(4,775)
Saldo Acumulado	15,985	11,210

Fuente: Administración Financiera

Elaborado por: Diego Navarro Castaño

2.2.3.3Toma de decisiones

Fremont Kast define a la toma de decisiones como algo "fundamental para el organismo la conducta de la organización. La toma de decisión suministra los medios para el control y permite la coherencia en los sistemas".(Kast, 1972)

Para IDALBERTO CHIAVENATO "es el proceso de análisis y escogencia entre diversas alternativas, para determinar un curso a seguir". (Chiavenato, 1999)

a. Programadas

Las decisiones programadas son aquellas que se han tomado en el pasado utilizando la ayuda de las políticas de la empresa, de cálculos o de un conjunto de directrices que pueden repetirse o continuar de manera rutinaria debido a su resultado, haciendo el trabajo se simplifique y consistentemente sea eficaz.

b. No programadas

Las decisiones no programadas implican situaciones que son nuevas fuera de la rutina para los cuales no existen respuestas comprobadas que puedan ser utilizadas como guía, por el hecho de que la información disponible está incompleta, por lo que se no puede anticipar

fácilmente el resultado de su decisión.

c. Análisis de información

Los análisis producen información considerado como un proceso de decodificar datos que contiene un documento específico, permitiendo el acceso y recuperación de datos con el fin de tomar decisiones.

Programación

El término programa de acuerdo a distintos diccionarios se ha definido de diversas formas como Velia Ordaz Zubia define como "un plan y orden de actuación, organización del trabajo dentro de un plan general de producción y en unos plazos determinados, o como la secuencia precisa de instrucciones codificadas en un ordenador para resolver un problema" (Ordaz & Saldaña, 2005, pág. 30).

"El programa es el elemento indispensable en el cual se encuentran acciones, servicios o procesos organizados sistemáticamente, de manera coherente e integrada, con tiempos y responsables definidos; que se realiza con el fin de alcanzar las metas y objetivos propuestos a través de un conjunto de proyectos". (Ordaz & Saldaña, 2005, pág. 32)

Categorías Fundamentales de la Variable Dependiente Rentabilidad

2.2.4. Análisis Financiero

El análisis financiero es un "proceso de selección, relación y evaluación, donde se selecciona la información disponible respecto a un negocio, que interese al usuario, sea relevante y que afecte la decisión según las circunstancias y se relaciona de tal manera que sea más significativa, haciendo un estudio de ella". (Córdoba Padilla, 2012, pág. 94)

"Es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial facilitar la toma de decisiones." (Gitman, 2003)

"Trata de analizar el patrimonio de la empresa desde la óptica de las cualidades financieras que tienen todos los elementos patrimoniales, que se concretan en su diferente grado de disponibilidad y exigibilidad, procurando que la empresa no tenga dificultades financieras para afrontar las obligaciones a su vencimiento." (Piñeiro Sánchez, Llano Monelos, & Álvarez García., 2007, pág. 151)

Fortalezas y debilidades del análisis de estados financieros

Fortalezas:

- Permite agregarle valor a la información contable.
- Evalúa el pasado y el presente.
- Permite realizar una adecuada planificación financiera.
- Examina estructuras.
- Busca el significado real de las cifras.
- Permite realizar un adecuado control gerencial.

Debilidades:

- Recoge las limitaciones propias de los estados financieros.
- Incide en la información histórica.

Muchos analistas inciden en el análisis de ratios, pensando que ellos darán una visión completa de la situación del negocio.

Tipos de análisis financieros

Según Gustavo Tanaka Nakasone en su libro Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones clasifica a los análisis de financieros en dos tipos como se muestra a continuación:

Por el momento en que se realiza:

- "Ex ante: si estamos analizando estados financieros proyectados.
- Ex post: si estamos analizando estados financieros históricos, de hechos que ya ocurrieron".(Nakasone, 2005, pág. 314)

Por la persona que lo realiza:

- "Interno: si lo realiza alguien que trabaja en la empresa cuyos estados financieros son materia de estudio.
- Externo: si lo realiza una persona externa a la organización (un inversionista, un proveedor, etc.)". (Nakasone, 2005, pág. 315)

2.2.5. Razones financieras

Las razones financieras "se calculan a partir del estado de resultados y balance general de una empresa. Calcular las razones financieras es semejante a tomar una fotografía, ya que los resultados reflejan una situación determinada en un momento en particular. Compara razones a través del tiempo y contra el promedio de la industria genera datos estadísticos significativos que sirve para identificar y evaluar las fortalezas y debilidades"

Las razones financieras aprecian el rendimiento operacional por el cual la organización a partir del análisis de las partidas contables del Estado Pérdidas y ganancias y el Estado de Situación Financiera, no solo con la aplicación de la fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada sino además con la interpretación del valor de la razón". Los diversos indicadores se han clasificado en cuatro grupos tales como:

- Razones de liquidez
- Razones de actividad
- Razones de endeudamiento
- Razones de rentabilidad

Haciendo referencia al libro Conceptos de Administración Estratégica de acuerdo con los criterios de Fred R. David, Francis Marion University Florence, South Carolina clasifican

las razones financieras como se describe a continuación:

Tabla 2.3 Razones financieras

Las razones de liquides miden la habilidad de una empresa para afrontar sus compromisos a corto plazo.

Razón	Como se calcula	Lo que mide	
Razón del circulante	Activos circulantes Pasivos circulantes	Hasta qué punto la empresa puede afrontar sus compromisos a corto plazo.	
Razón de la prueba del acido	Activos circulantes — inventario Pasivos circulantes	Hasta qué punto la empresa puede afrontar sus compromisos a corto plazo sin recurrir a la venta de su inventario.	

Las razones de apalancamiento miden hasta qué punto la empresa se ha financiado por medio de deuda.

Razón	Como se calcula	Lo que mide	
Razón del pasivo total al activo total	Total de pasivos Total de activos	El porcentaje de los fondos totales aportados por los acreedores.	
Razón pasivo-capital	Total de pasivos Total del capital contable de los acionsitas	El porcentaje de los fondos totales aportados por los acreedores en relación con el aportado por los propietarios.	
Razón del pasivo largo plazo a capital	Pasivos a largo plazo Total del capital contable de los acionsitas	Balance entre pasivos y patrimonio dentro de la estructura de capital a largo plazo de una empresa.	
Razón de cobertura de interés	Utilidades antes de intereses e impuestos Total de cargos po intereses	El punto al que los ingresos pueden decaer sin que la empresa sea incapaz de afrontar sus costos de intereses anuales.	

Las razones de actividad miden la efectividad de una empresa en el uso de sus recursos.

Razón	Como se calcula	Lo que mide
Rotación de inventario	Ventas Inventario de bienes terminados	Si la empresa cuenta con un inventario excesivo y si lo está vendiendo lentamente en comparación con el promedio de la industria.
Rotación de activos fijos	Ventas Activos fijos	Productividad en las ventas, y uso de la planta y equipo.
Rotación de activos totales	Ventas Total de activos	Si la empresa está generando un volumen suficiente de negocio para el tamaño de su inversión en activos.
Rotación de cuentas por cobrar (tiempo de cobro)	<u>V</u> entas anuales a crédito Cuentas por cobrar	El tiempo promedio que le toma a una empresa cobrar las ventas a crédito (en términos porcentuales).
Periodo promedio de cobro	Cuentas por cobrar Total de venta s a crédito 365 días	El tiempo promedio que le toma a una empresa cobrara las ventas a crédito (en días).

Razones de crecimiento miden la capacidad de la empresa para mantener su posición económica dentro del crecimiento de la economía y la industria.

Razón	Como se calcula	Lo que mide
Ventas	Crecimiento porcentual anual en ventas totales	Tasa de crecimiento de ventas de la empresa.
Ingreso neto	Crecimiento porcentual anual en utilidades	Tasa de crecimiento de las utilidades de la empresa.
Utilidad por acción	Crecimiento porcentual anual de las EPS	Tasa de crecimiento de EPS de la empresa.
Dividendos por acción	Crecimiento porcentual anual de los dividendos por acción	Tasa de crecimiento en los dividendos de la empresa.

Fuente: Conceptos de Administración Estratégica

Elaborado por: Fred R. David, Francis Marion University Florence, South Carolina

2.2.6 Rentabilidad

AMÉRICA Zamora (2011) en su libro Rentabilidad y ventaja comparativa expone a la rentabilidad como "la relación entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, pues mide la efectividad de la administración de una empresa, demostrada por las utilidades alcanzadas de las ventas efectuadas y la utilización de inversiones".

"La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización" (Gitman, 2003, pág. 43).

Este indicador "refleja en la igualdad de utilidad o beneficio que contribuye un activo, dada s en base a su utilización en el proceso productivo en un período de tiempo. "aun dado a que es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas". (Nava Rosillón, 2009)

"La capacidad de una empresa para obtener utilidades depende de la eficiencia y eficacia de sus operaciones, así como de los recursos que disponga... se concentra principalmente en la relación entre los resultados de las operaciones, según se presenta el estado de resultados, y los recursos disponibles para la empresa, que aparecen en el balance general". (WARREN, REEVE, & FEES, 2009, pág. 704)

2.2.6.1 Razones de rentabilidad

Las razones de rentabilidad miden la efectividad general de la gerencia, como se muestra en los rendimientos generados por las ventas y las inversiones. A continuación se muestra un cuadro de las diferentes fórmulas de cálculo y los que miden:

Razón	Como se calcula Lo que mide	
Margen bruto de utilidades	Ventas — Costo de bienes vendidos Ventas	Margen total disponible para cubrir los gastos de operación y generar ganancias.
Margen de utilidades operativas	Ingresos antes de intereses e impuestos (EBIT) Ventas	Rentabilidad sin tomar en cuenta los impuestos ni los intereses.

Margen neto de utilidades	Ingreso neto Ventas	Utilidades después de impuestos por dólar de ventas.
Rendimiento sobre los activos totales (ROA)	Ingreso neto Total de activos	Utilidades de después de impuestos por dólar de activos; a esta razón también se le conoce como rendimiento sobre la inversión.
Rendimiento sobre el capital de los accionistas (ROE)	Ingreso neto Total del capital contable de los acionistas	Utilidades después de impuestos por dólar invertido en la empresa por los accionistas.
Utilidad por acción (EPS)	Ingreso neto Número de aciones ordinarias en circulación	Ganancias disponibles para los dueños de acciones comunes.
Razón entre precio y ganancias	Preciodelmercadoporacción Ingresosporacción	Atractivo de una empresa en los mercados de acciones.

Fuente: Conceptos de Administración Estratégica

Elaborado por: Fred R. David, Francis Marion University Florence, South Carolina

2.2.6.2 Análisis de la rentabilidad

a. Rentabilidad sobre ventas

Permite conocer la utilidad de cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa.

$$\textbf{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

La utilidad neta del ejercicio se determina antes de impuestos y contribuciones.

b. Rentabilidad sobre patrimonio

Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los socios accionistas o propietarios. Si el porcentaje es mayor que en rendimiento promedio del mercado

42

financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

Rentabilidad sobre patrimonio =
$$\frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

La rentabilidad financiera es "una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios." Sánchez Ballesta, Juan Pedro (2002): "Análisis de Rentabilidad de la empresa"

c. Rentabilidad sobre capital pagado

Permite conocer el rendimiento del capital efectivamente pagado. Si el capital ha tenido variaciones durante el periodo se debe calcular el capital promedio pagado.

$$\textbf{Rentabilidad sobre capital pagado} = \frac{\textbf{Utilidad neta del ejercicio}}{\textbf{Capital pagado}}$$

d. Rentabilidad sobre activo total

Mide el beneficio logrado en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los activos, ya que todos tienen igual rentabilidad.

$$\textbf{Rentabilidad sobre activo total} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activo total}}$$

e. Rentabilidad sobre activos fijos o rentabilidad económica

Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la utilidad neta del ejercicio y los activos fijos promedio. Es de mucha utilidad en el análisis de empresas industriales, minerales, de transporte, y en general de las que tengan una gran inversión de activos fijos.

$\textbf{Rentabilidad sobre activos fijos} = \frac{\text{Utilidad neta del ejercicio}}{\text{Activos fijos}}$

"La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos... considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad." Sánchez Ballesta, Juan Pedro (2002): "Análisis de Rentabilidad de la empresa"

2.2.6.3Capacidad de pago o índice de cobertura de la deuda

La capacidad de la empresa para satisfacer el pago del capital e intereses por préstamos contraídos, se mide a través de la obtención de utilidades. Este índice es utilizado en la evaluación de proyectos y en las solicitudes del crédito en bancos o financieras. Cuando el índice es alto presenta mejores condiciones de cobertura de la deuda.

$$Capaciadad\ de\ Pago = rac{ ext{Utilidad líquida}}{ ext{Capital e intereses a cubrirse}}$$

"Las razones financieras se calculan a partir del estado de resultados y estado de situación financiera de una empresa." (David, 2013).

Y continua señalando que al "calcular las razones financieras es semejante a tomar una fotografía, ya que los resultados reflejan una situación determinada en un momento en particular."(David, 2013). También señala que la comparación de las razones a través del tiempo y contra el promedio de la industria, genera datos estadísticos significativos que sirven para identificar y evaluar las fortalezas y debilidades.

Fred R. David, Francis Marion describen que el análisis de las razones financieras debería ir más allá de su simple cálculo e interpretación; por ende refieren tres frentes por separado:

• "¿Cómo ha variado cada razón con el tiempo?

Esta información provee un medio para evaluar las tendencias históricas. Es importante observar si cada razón ha aumentado, disminuido o permanecido constante a lo largo del tiempo.

¿Cómo se compara cada razón con las normas de la industria?

La razón de rotación de inventarios de una empresa puede parecer impresionante a primera vista, pero podría palidecer si se le compara con las normas y estándares de su industria.

• ¿Cómo se compara cada razón con las de los competidores más importantes?

A menudo la competencia es más intensa entre varios competidores de una industria o localidad que entre todas las empresas del sector. Cuando esto sucede, el análisis de razones financieras debe incluir la comparación de esos rivales."

Las razones financieras no dejan de tener sus limitantes, se basan en datos contables y las empresas difieren en el trato que dan a cuestiones como la depreciación, la valuación de inventarios, los gastos de investigación y desarrollo, los costos de los planes de pensiones, las fusiones y los impuestos.

Los factores estacionales también influyen en las razones comparativas. Es importante observar que la condición financiera de una empresa no solo depende de la función de finanzas, sino de otros muchos otros factores, como:

- Las decisiones de la gerencia, de marketing, de la administración de producción y operaciones, de la investigación y desarrollo, de los sistemas de administración de la información.
- Las acciones de los competidores, proveedores, distribuidores, acreedores, clientes y accionistas
- Las tendencias económicas, sociales, culturales, demográficas, ambientales, políticas, gubernamentales, legales y tecnológicas.

2.3. Hipótesis

"Una hipótesis es un enunciado o proposición que no se ha probado acerca de un factor o

fenómeno que interesa al investigador" (Malhotra, 2004)

¿Cómo la Gestión de Recursos Financieros incide en la Rentabilidad de la empresa "La

Oferta del Día"?

La gestión de recursos financieros de la empresa "La Oferta del Día" afecta su

rentabilidad.

Señalamiento de las Variables

Variable Independiente: Gestión de Recursos Financieros.

Variable Dependiente: Rentabilidad.

46

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Modalidad, enfoque y nivel de investigación

3.1.1 Enfoque

En la presente investigación se utilizará un enfoque cuantitativo pues busca una perspectiva tanto interna como externa, para revelar información y aspectos que hayan sido identificados o no por la administración y obtenidos por el investigador, persiguiendo una interpretación y un punto de vista completo, a fin de demostrar la realidad de la organización.

El mismo que se logrará usando técnicas cuantitativas que requieren trabajar en recolección de datos, elaboración de bases de datos y posteriormente la construcción de un análisis; obteniendo como producto final información financiera sostenible, que den una respuesta a las causas de los hechos por el cual se realiza la investigación, que además puede ser reprocesada para su comprobación ya que se han examinado montos, cifras, porcentajes y razones que describen la estructura misma de organización en estudio.

3.1.2 Modalidad Básica de la Investigación

El estudio responde a la investigación de campo como una de las modalidades a las cuales se sujetará, pues el investigador se traslada al interior de la organización, poniéndose en contacto directo las personas, actividades, procesos y registros que le llevan a obtener una visión de la realidad en la organización para así obtener la información relevante.

La investigación documental bibliografía también se hace presente en este proyecto pues el investigador acude a fuentes primarias como son los criterios, teorías y conceptualizaciones de distintos autores, siendo el trabajo del investigador detectar la esencia del contexto, ampliar y diversificar su conocimiento hasta trasladarlo a la realidad de la organización e interpretarla para dar cumplimento así a su propósito.

3.1.3 Nivel o Tipo de la Investigación

El proyecto describe las características más relevantes del porque se realiza el estudio, refiriéndose a su origen pasando por las actividades que lo llevaron a manifestándose en un documento como lo demuestra el Estado de Situación Financiera del periodo 2014 y 2015 de la empresa "la Oferta del Día. También se describe las falencias en la gestión de sus recursos financieros su impacto causado en la rentabilidad.

Por otro lado la investigación permitirá establecer el grado de relación entre las variables Gestión de Recursos Financieros y la Rentabilidad reflejadas en las tablas de operacionalización de cada variable.

3.2. Población y Muestra

3.2.1 Población

La empresa "La Oferta del Día" pone a disposición del investigador toda la información necesaria para el análisis de datos y proyección de cifras como:

- Reportes de Ingresos, Gastos
- Anexos a los estados financieros
- Estados Financieros y de Resultados
- Información tributaria
- La colaboración de quienes laboran en la organización.

3.2.3 Muestra

Debido a que la organización no presenta información de gran magnitud se trabajará con toda la información que la administración de la empresa pueda proporcionar como son los libros de contabilidad, formularios de impuestos, reporte, visitas y entrevistas con el personal tanto operativo como administrativo con el fin de recabar información e identificar los puntos débiles en los cuales se deberán tomar decisiones y aplicar las correcciones que la investigación proponga y sea aprobada.

3.2.4 Operacionalización de Variables

Las matrices que se describen a continuación presentan los elementos constituyentes de las variables independiente y dependiente por separado partiendo de lo general a lo específico, con base en el capítulo anterior. Se puntualizan dimensiones en función de la teoría de cada variable, además del análisis de los datos reales que reflejan la presencia y acción del contexto en el que se encuentra la presente investigación. Detalla también las técnicas a utilizarse para la recolección de información como son la encuesta, entrevista u observación.

Tabla 3.1 Variable Independiente: Gestión de recursos financieros.

Concepto	Categoría o Dimensiones	Indicadores	Ítem	Técnicas e Instrumentos	
Es una fase que tiende		Capital de Trabajo	¿La compañía tiene la capacidad de realizar sus actividades con normalidad?		
a maximizar el	Patrimonio	Trabajo	¿Los activos líquidos son más representativos?		
patrimonio así como la captación de fondos y		Resultado del Ejercicio	¿Es favorable el resultado económico?		
recursos, la coordinación el capital			¿Existe más fuentes de ingresos además de la actividad económica?	Lista de	
de trabajo, inversiones y resultados a través	Captación de Fondos	Flujo de Caja	¿Se pueden cubrir los egresos inmediatamente?	Chequeo (Cuestionario)	
de la recopilación,			¿Existen egresos puedan esperar para ser cancelados?		
estudio e			¿Es necesario un financiamiento?	Fuentes Internas de la	
interpretación de datos e información pasada y proyecciones	Análisis de la	Estados Financieros y	¿Los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de la empresa?	empresa "La oferta del	
futuras, para tomar decisiones acertadas y	tomar Informacion	proyecciones	I -	¿Se toman decisiones a partir del análisis de los estados financieros?	día".
alcanzar las metas y		D 1	¿Se los objetivos planteados?		
objetivos preestablecidos por la	Toma de Decisiones	Programados -	¿Se dio seguimiento a los objetivos y nuevas decisiones?		
empresa.		No Programados	¿Se han cuantificado as decisiones extraordinarias?		

Elaborado por: María Cristina Veloz

Tabla 3.2 Variable Dependiente: Rentabilidad

Concepto	Categorías o Dimensiones	Indicadores	Ítem	Técnicas e Instrumentos
La capacidad de una		Recursos disponibles	¿La disponibilidad de estos rubros es inmediata?	
empresa para obtener		Recursos exigibles	¿Se cumple con las políticas de cobro?	
utilidades depende de			¿Se puede ampliar el plazo de crédito?	
la eficiencia y eficacia de sus operaciones, así	Estado de	Recursos Realizable	¿El inventario es excesivo?	
como de los recursos	situación	Recursos Realizable	¿El inventario tiene una rotación adecuada?	
que disponga. Por tanto el análisis de la	mente en la entre los si de las nes, según se el estado de si, y los disponibles Estado de Resultados	Propiedad, Plata y Equipo	¿La inversión genera productividad?	Lista de Chequeo Fuentes Internas de la empresa "La oferta del día".
rentabilidad se concentra principalmente en la relación entre los resultados de las operaciones, según se presenta el estado de resultados, y los recursos disponibles para la empresa, que aparecen en el balance general		Obligaciones a corto plazo	¿Los fondos de los acreedores son mayores a los propios?	
		Obligaciones a largo plazo	¿Los fondos de los acreedores a largo plazo son mayores a los propios?	
		Crecimiento de Ventas	¿La empresa tiene capacidad para mantener su posición en la economía?	
		Crecimiento de Utilidades	¿La empresa tiene capacidad para mantener su posición en la industria?	
	Análisis de la rentabilidad	Razón de ventas netas sobre activos	¿La empresa generó los recursos suficientes para continuar con las operaciones?	

	¿La empresa puede cubrir los gastos de operación y generara ganancias?
la rentabilidad	¿La empresa está en buena posición para genera utilidades en el mercado?

Elaborado por: María Cristina Veloz

3.3. Descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias y secundarias

Recolección de Información

Tabla. 3.3Estado financieros año 2014

CUENTA	SALDO	FINAL	TOTALES
ACTIVO			
CORRIENTE			
CAJA		1,208.73	
BANCOS		80,396.04	
CUENTAS POR COBRAR		30,270.01	
CLIENTES	966,344.53	946,210.61	
PROVISION CTAS INCOBRABLES	(20,133.92)	y 10,210.01	
ANTICIPOS Y PTOMOS EMPLEADOS	(20,133.72)	7,609.43	
DEUDORES FISCALES		134,112.50	
ANTICIPOS A TERCEROS		8,350.38	
PRESTAMOS A EMPLEADOS		9,405.35	
DEUDORES VARIOS		12,282.17	
INVENTARIOS		12,202.17	
		1 107 422 44	
MERCADERIAS IMPORTACIONES EN TRANSITO	+	1,197,423.44	
IMPORTACIONES EN TRANSITO		28,672.24	2 425 470 00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			2,425,670.89
ACTIVO FIJO	+		
NO DEPRECIABLE		200,000,00	
TERRENOS		200,000.00	
DEPRECIABLE	20.020.42	4 202 10	
MUEBLES, ENSERES Y EQ.OFICINA	38,028.43	4,383.18	
DEPR.ACUM.MUEBLES.ENS Y	(33,645.25)		
EQ.OFICINA	, , ,	2.070.04	
EQUIPO DE COMPUTACION	34,460.22	2,078.84	
DEPRECIACION ACM.EQUIPO DE	(32,381.38)		
COMPUTACION	, , ,	0.5.22.4.57	
VEHICULOS	217,806.10	96,334.67	
DEPRECIACION VEHICULOS	(121,471.43)	4.00=.04	
EDIFICIOS	41,551.88	4,997.04	
DEPRECIACION EDIFICIOS	(36,554.84)		
TOTAL ACTIVO FIJO			307,793.73
ACTIVO DIFERIDO			
SEGUROS POR DEVENGAR		12,560.27	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO			12,560.27
TOTAL ACTIVO			2,746,024.89
PASIVO			
CORRIENTE			
PROVEEDORES			
PROVEEDORES NACIONALES		(154,732.06)	
PROVEEDORES EXTRANJEROS		(383,868.65)	
OBLIGACIONES EMPLEADOS			
15% PARTIC.UTILIDAD TRABAJADORES		(17,282.36)	
SUELDOS POR PAGAR		(9,984.79)	
SUPERMAXI		(197.23)	
COMISIONES POR PAGAR		(19,871.39)	
PRESTAMOS A CORTO PLAZO		, /	
PRESTAMOS BANCARIOS		(1,171,374.92)	
= 15	1	· / / · · · · · · · · · · · · · · · · ·	

BANCO INTERNACIONAL	(436,104.64)		
UNIFINSA	(71,270.28)		
BANCO DEL PICHINCHA	(430,000.00)		
PRODUBANCO	(200,000.00)		
BANCO DE GUAYAQUIL	(34,000.00)		
ACREEDORES VARIOS	(34,000.00)		
OBLIGACIONES AL IESS			
APORTES AL IESS		(3,994.32)	
PRÉSTAMOS IESS		(1,658.31)	
PROVEEDORES POR SERVICIOS		(1,030.31)	
ALIMENTACION		(39.57)	
HONORARIOS PROFESIONALES		(123,954.18)	
TRANSPORTES		(8,351.13)	
HOSPEDAJE		(0,331.13)	
AGENTES DE ADUANAS		_	
		(2.505.29)	
TELECOMUNICACIONES MANTENIMIENTO		(3,505.38)	
MANTENIMIENTO		(4,545.55)	
PUBLICIDAD GEGLINOS GOLONIAI		(595.65)	
SEGUROS COLONIAL		(22,354.49)	
ENCOMIENDAS		(150.24)	
SUMINISTROS		(150.34)	
BIENES		(271.14)	
MOVILIZACION		(271.14)	
EMISIORES TARJETAS DE CREDITO		(6,901.50)	
SEGURIDAD		(34.01)	
SERVICIO DE CORTE		-	
ISD POR PAGAR		(19,193.43)	
GASTOS POR PAGAR		(65.40)	
VARIOS		(6,388.75)	
OBLIGACIONES FISCALES			
RETENCIONES DEL IVA		(2.11.22)	
RETENCION DEL IVA EN BIENES		(341.23)	
RETENCION DEL IVA EN SERVICIOS		(737.84)	
100% DEL IVA		(6,535.62)	
RETENCIONES EN LA FUENTE			
RETENCION 1%			
POR COMPRAS DE BIENES NO PRO.SOC.		(176.81)	
IN			
EN SERVICIOS		(242.78)	
SEGUROS Y REASEGUROS		(0.26)	
POR TRANSPORTE PRIVADO DE CARGA		(32.88)	
POR PROMOCION Y PUBLICIDAD		(5.00)	
RETENCION 5% Y 8%		(221.10)	
ARRENDAMIENTOS INMUEBLES		(331.48)	
COMISIONES		(3,311.34)	
NOTARIOS Y REG.PROPIEDAD		-	
HONORARIOS Y SERV.PROFSL		(629.15)	
RENDIMIENTOS FINACIEROS		(11.87)	
IVA COBRADO		(19,880.85)	
IVA POR PAGAR		(14,765.17)	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		(48,612.54)	
PROVISIONES SOCIALES			
DÉCIMO TERCER SUELDO		(1,129.96)	
DÉCIMO CUARTO SUELDO		(3,687.50)	
VACACIONES		(2,328.76)	
FONDO DE RESERVA	1	(745.76)	

TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO TOTAL PASIVO		(364,244.29) (2,440,066.94)
PATRIMONIO		(2,110,0001)
CAPITAL		
CAPITAL	(256,200.00)	
RESULTADOS DEL EJERCICIO EN		
CURSO		
UTILIDAD DEL EJERCICIO EN CURSO	(49,320.86)	
PERDIDA DEL EJERCICIO EN CURSO	-	
RESULTADOS		
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	(34,737.72)	
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	34,300.63	
TOTAL PATRIMONIO	51,500.05	(305,957.95)

Fuente: Libros contables Mary Medina Contabilidad

Elaborado por: Cecilia Álvarez

Tabla. 3.4Estado de Resultados año 2014

CUENTA	SALDO	FINAL	TOTALES
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS			(7,068,190.15)
VENTAS TARIFA 0%		(1,300,407.74)	
VENTAS TARIFA 12%		(5,767,782.41)	
TRANSPORTE EN VENTAS			
INGRESOS NO OPERACIONALES			(13,671.99)
INTERESES GANADOS		(2,000.63)	
INGRESOS VARIOS		(11,671.36)	
TOTAL INGRESOS			(7,081,862.14)
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			398,637.54
SUELDOS		58,458.80	
BENEFICIOS SOCIALES		21,100.87	
DÉCIMO TERCER SUELDO	5,219.46		
DÉCIMO CUARTO SUELDO	2,221.09		
APORTE PATRONAL	7,531.73		
FONDO DE RESERVA	5,160.71		

VACACIONES	967.88		
UTILES DE ESCRITORIO Y PAPELERIA	7 0 1 1 0 0	1,351.88	
LUZ Y AGUA		2,898.90	
TELEFONO TELEGRAFO		11,378.21	
SERVICIOS PRESTADOS		176.96	
ARRIENDOS		49,721.61	
MATENIMIENTO ACTIVOS FIJOS		2,714.68	
DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS		33,115.57	
GASTOS JUDICIALES		-	
CAPACITACION Y SELECCION DE PERSONAL		2,835.53	
CONTRIBUCIONES		2,103.73	
ATENCION EJECUTIVOS Y EMPLEADOS		11,892.31	
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA		990.07	
IMPUESTOS Y TAZAS		4,572.91	
CORRESPONDENCIA		1,364.66	
ADECUACIONES		6,193.79	
HONORARIOS		115,183.43	
UNIFORMES EMPLEADOS		1,317.17	
SEGUROS		29,675.42	
SEGUROS COLONIAL	29,025.29		
PANAMERICAN LIFE	-		
BLUECARD S.A.	-		
LIBERTY SEGUROS	650.13		
MATERIAL DE COMPUTACION		3,458.90	
HORAS EXTRAS		3,530.82	
JUBILACION PATRONAL		23,993.93	
INTERESES Y MULTAS		316.19	
GASTOS CONSUMO INTERNO		10,150.35	
RETENCIONES ASUMIDAS		80.47	
VARIOS		60.38	
GASTOS DE VENTAS			501,638.73
SUELDOS		166,650.50	
BENEFICIOS SOCIALES		72,084.86	
DÉCIMO TERCER SUELDO	16,928.58		
DÉCIMO CUARTO SUELDO	12,881.05		
APORTE PATRONAL	24,310.37		
FONDO DE RESERVA	13,984.00		
VACACIONES	3,980.86		
COMISIONES		50,379.20	
GASTOS DE ALIMENTACION/HOSPEDAJE		15,510.83	
FLETES		12,604.57	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		23,483.22	
MANTENIMIENTO VEHÍCULOS		23,173.46	
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		5,739.57	
SERVICIOS PRESTADOS		14,815.92	
EMPAQUE Y EMBALAJE DE MERCADERIA		8,309.28	
BONIFICACION POR DESPIDO ITEMPESTIVO		-	

BONIFICACION POR DESAHUCIO		-	
CTAS INCOBRABLES		2,095.83	
REFRIGERIO		7,196.39	
BONIFICACION EMPLEADOS		8,083.44	
MOVILIZACION		15,723.10	
HORAS EXTRAS		33,559.21	
RASTREO SATELITAL		1,847.93	
GUARDIANIA Y SEGURIDAD		339.32	
MATRICULAS VEHICULOS		1,586.03	
INTERESES POR MORA		32,494.05	
ATENCION A CLIENTES		5,962.02	
GASTOS FINANCIEROS			130,118.01
GASTOS BANCARIOS		18,801.18	
INTERESES FINANCIEROS		110,208.07	
COMISION TARJETAS DE CREDITO		1,108.76	
CUENTAS DE LIQUIDACION			5,936,252.10
COSTO DE VENTAS		5,936,252.10	
TOTAL GASTO			6,966,646.38
UTILIDAD ANTES DE PART E IMPUESTOS			(115,215.76)
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	15%	-17596.74	(17,282.36)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			(97,933.40)
IMPUESTO A LA RENTA			(48,612.54)
UTILIDAD NETA			(49,320.86)

Fuente: Libros contables Mary Medina Contabilidad

Elaborado por: Cecilia Álvarez

Tabla. 3.5 Estados financieros año 2015

CUENTA	SALDO	FINAL	TOTALES
ACTIVO			
CORRIENTE			
CAJA		1,162.00	
BANCOS		43,953.53	
CUENTAS POR COBRAR			
CLIENTES	756,761.37	738,723.28	
PROVISION CTAS INCOBRABLES	(18,038.09)		
ANTICIPOS Y PTOMOS EMPLEADOS		8,124.64	
DEUDORES FISCALES		48,696.21	
ANTICIPOS A TERCEROS		3,897.69	
PRESTAMOS A EMPLEADOS		23,526.75	
DEUDORES VARIOS		1,384.82	
INVENTARIOS			
MERCADERIAS		786,834.20	
IMPORTACIONES EN TRANSITO		59,573.77	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			1,715,876.89

ACTIVO FIJO			
NO DEPRECIABLE			
TERRENOS		200,000.00	
DEPRECIABLE		•	
MUEBLES, ENSERES Y EQ.OFICINA	36,528.43	5,388.21	
DEPR.ACUM.MUEBLES.ENS Y	(31,140.22)		
EQ.OFICINA			
EQUIPO DE COMPUTACION	34,460.22	4,211.72	
DEPRECIACION ACM.EQUIPO DE COMPUTACION	(30,248.50)		
VEHICULOS	217,806.10	122,660.03	
DEPRECIACION VEHICULOS	(95,146.07)		
EDIFICIOS	41,551.88	7,149.34	
DEPRECIACION EDIFICIOS	(34,402.54)		
TOTAL ACTIVO FIJO			339,409.30
ACTIVO DIFERIDO			
SEGUROS POR DEVENGAR		13,900.12	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO			13,900.12
TOTAL ACTIVO			2,069,186.31
PASIVO			
CORRIENTE			
PROVEEDORES			
PROVEEDORES NACIONALES		(139,124.54)	
PROVEEDORES EXTRANJEROS		(359,722.42)	
OBLIGACIONES EMPLEADOS			
15% PARTIC.UTILIDAD TRABAJADORES		(7,100.49)	
SUELDOS POR PAGAR		-	
SUPERMAXI		(258.15)	
COMISIONES POR PAGAR		(7,548.00)	
PRESTAMOS A CORTO PLAZO			
PRESTAMOS BANCARIOS		(666,677.96)	
BANCO INTERNACIONAL	(248,042.07)		
UNIFINSA	(109,095.97)		
BANCO DEL PICHINCHA	(220,000.00)		
BANCO PROMERICA	(89,539.92)		
BANCO DE GUAYAQUIL	-		
ACREEDORES VARIOS			
OBLIGACIONES AL IESS			
APORTES AL IESS		(3,846.77)	
PRESTAMOS IESS		(1,734.00)	
PROVEEDORES POR SERVICIOS			
ALIMENTACION		(52.42)	
HONORARIOS PROFESIONALES		(149,022.90)	
TRANSPORTES		(2,821.50)	
HOSPEDAJE		(21.58)	
AGENTES DE ADUANAS		(856.65)	
TELECOMUNICACIONES		(64.57)	

MANTENIMIENTO	(423.47)	
PUBLICIDAD	(104.32)	
SEGUROS COLONIAL	(19,676.42)	
ENCOMIENDAS	(490.32)	
SUMINISTROS	(64.01)	
BIENES	(851.88)	
MOVILIZACION	` '	
EMISORES TARJETAS DE CREDITO	(394.40) (2,409.18)	
SEGURIDAD	, , ,	
	(30.37)	
SERVICIO DE CORTE	(16,692,52)	
ISD POR PAGAR	(16,683.53)	
GASTOS POR PAGAR	(50.20)	
VARIOS	(50.30)	
OBLIGACIONES FISCALES		
RETENCIONES DEL IVA	(22.2.2.2.)	
30% DEL IVA EN BIENES	(226.73)	
70% DEL IVA EN SERVICIOS	(289.07)	
100% DEL IVA	(15,219.27)	
RETENCIONES EN LA FUENTE		
RETENCION 1%		
POR COMPRAS BIENES NO PRO.SOC . IN	(407.68)	
EN SERVICIOS	(246.75)	
SEGUROS Y REASEGUROS	(1.04)	
POR TRANSPORTE PRIVADO DE CARGA	(10.80)	
RETENCION 5% Y 8%		
ARRENDAMIENTOS INMUEBLES	(331.48)	
COMISIONES	(1,724.66)	
NOTARIOS Y REG.PROPIEDAD	(4.02)	
HONORARIOS Y SERV.PROFSL	(8,041.53)	
RENDIMIENTOS FINACIEROS	(11.87)	
IVA COBRADO	(15,706.20)	
IVA POR PAGAR	(5,823.18)	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	(47,035.11)	
PROVISIONES SOCIALES		
DÉCIMO TERCER SUELDO	(1,405.58)	
DÉCIMO CUARTO SUELDO	(3,851.45)	
VACACIONES	(719.24)	
FONDO DE RESERVA	(709.46)	
ANTICIPO CLIENTES		
ANTICIPO CLIENTES	(1,389.63)	
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO		(1,483,184.90)
PASIVO A LARGO PLAZO		
PRESTAMOS A FAMILARES		
NELLY CÓRDOVA MEDINA	(23,063.96)	
PROVISIONES		

JUBILACION PATRONAL/DESAHUCIO	(231,023.64)	
DESAHUCIO	(57,983.12)	
IMPUESTO DIFERIDO		
IMPUESTO DIFERIDO	(17,293.60)	
PASIVO A LARGO PLAZO		(329,364.32)
TOTAL PASIVO		(1,812,549.22)
PATRIMONIO		
CAPITAL		
CAPITAL	(256,200.00)	
RESULTADOS DEL EJERCICIO EN CURSO		
PERDIDA DEL EJERCICIO EN CURSO	6,799.03	
RESULTADOS		
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	(34,737.72)	
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	7,501.60	
TOTAL PATRIMONIO		(256,637.09)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		(2,069,186.31)

Fuente: Libros contables Mary Medina Contabilidad

Elaborado por: Cecilia Álvarez

Tabla 3.6 Estado de Resultados año 2015

SALDO	FINAL	TOTALES	SALDO
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS			(7,198,641.80)
VENTAS TARIFA 0%		(1,442,912.51)	
VENTAS TARIFA 12%		(5,755,729.23)	
TRANSPORTE EN VENTAS		(0.06)	
INGRESOS NO OPERACIONALES			(15,328.45)
INTERESES GANADOS		(1,114.80)	
INGRESOS VARIOS		(14,213.65)	
TOTAL INGRESOS			(7,213,970.25)
CUENTAS DE RESULTADO			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			516,967.59
SUELDOS		56,034.24	
BENEFICIOS SOCIALES		18,696.43	
DÉCIMO TERCER SUELDO	4,764.73		
DÉCIMO CUARTO SUELDO	1,881.93		
APORTE PATRONAL	7,087.28		

FONDO DE RESERVA	4,740.29		
VACACIONES	222.20		
UTILES DE ESCRITORIO Y PAPELERIA		1,100.75	
LUZ Y AGUA		2,338.20	
TELEFONO TELEGRAFO		10,274.74	
SERVICIOS PRESTADOS		363.68	
ARRIENDOS		48,382.50	
MATENIMIENTO ACTIVOS FIJOS		3,078.93	
DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS		33,709.88	
GASTOS JUDICIALES		525.00	
CAPACITACION Y SELECCION DE PERSO	NAL	1,070.00	
CONTRIBUCIONES		2,641.90	
ATENCION EJECUTIVOS Y EMPLEADOS		10,700.15	
UTILES DE ASEO Y LIMPIEZA		700.68	
IMPUESTOS Y TAZAS		5,687.39	
CORRESPONDENCIA		1,634.61	
ADECUACIONES		2,206.83	
HONORARIOS		243,118.53	
UNIFORMES EMPLEADOS		4,980.94	
SEGUROS		32,274.12	
SEGUROS COLONIAL	27,496.77		
PANAMERICAN LIFE	3,346.72		
BLUECARD S.A.	340.00		
LYBERTY SEGUROS	1,090.63		
MATERIAL DE COMPUTACION		531.83	
HORAS EXTRAS		2,297.28	
JUBILACION PATRONAL		25,405.87	
INTERESES Y MULTAS		404.97	
GASTOS CONSUMO INTERNO		8,756.57	
RETENCIONES ASUMIDAS		39.32	
VARIOS		12.25	
GASTOS DE VENTAS			441,122.63
SUELDOS		160,409.70	
BENEFICIOS SOCIALES		64,824.63	
DÉCIMO TERCER SUELDO	15,266.28		
DÉCIMO CUARTO SUELDO	10,971.61		
APORTE PATRONAL	22,787.53		
FONDO DE RESERVA	13,778.05		

VACACIONES	2,021.16		
COMISIONES		54,979.04	
GASTOS DE ALIMENTACION/HOSPEDAJE		15,763.32	
FLETES		9,895.94	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		25,031.63	
MANTENIMIENTO VEHÍCULOS		21,058.34	
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA		3,790.31	
SERVICIOS PRESTADOS		12,600.98	
EMPAQUE Y EMBALAJE DE MERCADERIA		7,909.06	
BONIFICACION POR DESPIDO ITEMPESTIVO		1,977.48	
BONIFICACION POR DESAHUCIO		325.46	
CTAS INCOBRABLES		-	
REFRIGERIO		4,948.64	
BONIFICACION EMPLEADOS		5,921.59	
MOVILIZACION		14,182.85	
HORAS EXTRAS		25,688.55	
RASTREO SATELITAL		-	
GUARDIANIA Y SEGURIDAD		434.72	
MATRICULAS VEHICULOS		5,205.37	
INTERESES POR MORA		-	
ATENCION A CLIENTES		6,175.02	
GASTOS FINANCIEROS			123,303.61
GASTOS BANCARIOS		8,708.38	
INTERESES FINANCIEROS		113,556.12	
COMISION TARJETAS DE CREDITO		1,039.11	
CUENTAS DE LIQUIDACION			6,085,239.85
COSTO DE VENTAS		6,085,239.85	
TOTAL GASTO			7,166,633.68
UTILIDAD ANTES DE PART E IMPUESTOS			(47,336.57)
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	15%		(7,100.49)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			(40,236.08)
IMPUESTO A LA RENTA			(47,035.11)
PÉRDIDA DEL EJERCICIO			6,799.03

Fuente: Libros contables Mary Medina Contabilidad

Elaborado por: Cecilia Álvarez

Objetivos que se ha propuesto la empresa

- Incrementar las ventas en un 8%
- Conservar relaciones cercanas con los proveedores nacionales e internacionales
- Entregar a tiempo los pedidos
- Cumplir con el pago de impuestos
- Cumplir con el pago de aportaciones al IESS
- Cumplir con los pagos a las instituciones bancarias
- Cumplir con los pagos de nomina

Tabla. 3.7Proceso de comercialización interna.

Departamento	Descripción De La Acción	Responsables
Bodega	Saca un reporte del sistema y hace el pedido	Mary Medina
Compras	Analiza el pedido y lo pasa a gerencia para que lo apruebe. Realiza la llamada al proveedor respectivo.	Diego lucero
Bodega	Recibe el producto, la factura y hace el ingreso respectivo al módulo de inventario.	Pedro Chango
Contabilidad	Recibe la factura, revisa que se haya realizado el ingreso y procede a tramitar el pago.	Marlene Sailema
Bodega	Revisa los requerimientos de producto de las sucursales y procede a enviarlos.	Pedro Chango
Puntos de venta	Los puntos de venta reciben los productos y proceden a facturar con los precios establecidos ya en el sistema.	Cristina Cárdenas Sebastián Cevallos Katherine Cárdenas Paúl Terán

Fuente: Mary Medina

Elaborado por: María Cristina Veloz

No se llevó a cabo ningún otro proceso, de acuerdo con la gerencia no se dio seguimiento a los objetivos propuestos.

Tiempo de ejecución estos procesos

No se llegó a determinar los tiempos, pues se implementó la política a los empleados: "Se realizarán controles sorpresivos a bodegas, así pues los ingresos y salidas de producto deberán estar respaldados". Si llegase a encontrar algún desfase o irregularidad, el responsable se llevará la cuenta que genere.

Responsables para cada proceso

El responsable de hacer cumplir los objetivos propuestos para el año 2014 era gerencia pero no se concluyó nada debido a las obligaciones tanto de trabajo como personales las que tuvo que enfrentar en un año difícil.

3.4. Procesamiento y análisis

Para la realización de la presente investigación se utilizará las siguientes técnicas e instrumentos de investigación.

Tabla. 3.7 Estudio de recolección de datos e información

Preguntas básicas	Explicación
¿Para qué?	Analizar la gestión de recursos financieros como factor determinante que provoca la baja rentabilidad.
¿Dónde?	De la empresa "LA OFERTA DEL DIA".
¿De qué personas u objetos?	La información con la que se trabajara será proporcionada por el personal del área financiera desde el gerente, contador y auxiliar contable.
¿Sobre qué aspectos?	La gestión de recursos financieros y la limitada rentabilidad.
¿Quién?	La persona responsable de la recolección, proyección, análisis e interpretación de datos y generación de información será la investigadora María Cristina Veloz, quien tendrá contacto directo con las variables de estudio y las fuentes de datos.
¿Qué técnica de recolección?	Se utilizara la técnica de observación, encuesta de manera general con el fin de conocer a la organización. Utilizando instrumentos como cuestionarios, cuadros de relación, fichas de observación, Checklists.

Elaborado por: María Cristina Veloz

En el proceso de recolección de la información se aplicará cuestionarios con el cual se indagará a los miembros del departamento administrativo de la empresa "La oferta del día" para obtener datos y evaluarlos.

Además de una observación directa para determinar cómo se ha venido desarrollando la gestión financiera en la empresa y finalmente el análisis de los estados financieros para determinar el comportamiento de la rentabilidad de los últimos años. A través de entrevista a los informantes claves, una revisión de documentos contables las veces q sean necesarias visitando las instalaciones de la empresa.

Los datos recogidos, se transforman siguiendo ciertos procedimientos como: tabulación de cuadros según variables de cada hipótesis. Y por ende corrigiendo posibles errores imprevistos, manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados y representaciones gráficas; tabulación de datos con relación a cada ítem y cada alternativa de respuesta; elaboración de gráficos estadísticos de datos para la presentación de resultados y para un mejor entendimiento de los lectores de la investigación; análisis e interpretación de los resultados estadísticos.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Resultados Principales

4.1.1 Resultados variable Independiente

A. ¿La compañía tiene la capacidad de realizar sus actividades con normalidad?

Tabla. 4.1. Capital de trabajo

Activos circulantes	2015	(%)	2014	(%)
Efectivo y equivalentes de		3.36		2.63
efectivo	81,604.77	3.30	45,115.53	2.03
Cuentas por cobrar	946,210.61	39.01	738,723.28	43.05
Otras cuentas por cobrar	171,759.83	7.08	85,630.11	4.99
Inventarios	1,226,095.68	50.55	846,407.97	49.33
Total activos circulantes	2,425,670.89	100	1,715,876.89	100
Pasivos circulantes				
Cuentas por pagar comerciales	538,600.71	25.95	498,846.96	33.63
Obligaciones con Empleados	47,335.77	2.28	14,906.64	1.01
Obligaciones financieras	1,171,374.92	56.43	666,677.96	44.95
Obligaciones al IESS	5,652.63	0.27	5,580.77	0.38
Otras Cuentas por pagar	196,350.52	9.46	194,017.82	13.08
Obligaciones Fiscales	47,002.28	2.26	48,044.28	3.24
Impuesto Renta	48,612.54	2.34	47,035.11	3.17
Pasivos acumulados	7,891.98	0.38	6,685.73	0.45
Obligaciones con cliente	13,001.30	0.63	1,389.63	0.09
Total pasivos circulantes	2,075,822.65	100	1,483,184.90	100

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Debemos observar que sus activos líquidos en el año 2015 registran USD\$81,604.77 mientras que para el año 2014 registra una disponibilidad de USD\$45,115.53 representando. Es así que el indicador utilizado muestra que para el año 2014 presenta una razón de circulante de 1.16 mientras que para el año siguiente vemos un ligero incremento de 1.17.

Interpretación:

La solvencia de la empresa "La oferta del día "en sus dos periodos es favorable sin embargo el año 2015 presenta una mejor disponibilidad del efectivo es decir que la compañía puede cubrir sus pagos a tal punto de adquirir un crédito corto plazo. Sin embargo los inventarios representan más del 50% y la cartera de clientes un 39% de los activos que en el caso de no llegar a venderse o recaudarse la empresa presentaría problemas para continuar con sus actividades.

B. ¿Los activos líquidos son más representativos?

Tabla 4.2Prueba Ácida

Activos circulantes	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	81,604.77	45,115.53
Cuentas por cobrar	946,210.61	738,723.28
Otras cuentas por cobrar	171,759.83	85,630.11
Total Activos Líquidos	1,199,575.21	869,468.92
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar comerciales	538,600.71	498,846.96
Obligaciones con Empleados	47,335.77	14,906.64
Obligaciones financieras	1,171,374.92	666,677.96
Obligaciones al IESS	5,652.63	5,580.77
Otras Cuentas por pagar	196,350.52	194,017.82
Obligaciones Fiscales	47,002.28	48,044.28
Impuesto Renta	48,612.54	47,035.11
Pasivos acumulados	7,891.98	6,685.73
Obligaciones con cliente	13,001.30	1,389.63
Total pasivos circulantes	2,075,822.65	1,483,184.90
Razón del circulante	0.58	0.59

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

La razón del circulante o prueba ácida presenta para el año 2014 una razón de 0.59 mientras que para el año 2015 muestra una razón menor de 0.58, es decir que los activos circulantes excepto los inventarios no son suficientes para cubrir los pasivos circulantes.

Interpretación:

Utilizando la razón de la prueba rápida se confirma que sin los inventarios la empresa "La oferta del día" no puede cubrir sus obligaciones circulantes inmediatamente, pues es necesario que se venda parte de los inventarios y recaude su cartera habitual para poder cubrir los pasivos circulantes.

C. ¿Es favorable el resultado económico?

Tabla 4.3. Estado de resultados integrales consolidado

LA OFERTA DEL DÍA Estado de Resultados Integrales Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Años terminados el 31 de diciembre de

	2015	2014	Variación relativa	Variación
Ingresos operativos				
Ventas 12%	5,767,782.41	5,755,729.23	(12,053.18)	(0.21)%
Ventas 0%	1,300,407.74	1,442,912.57	142,504.83	9.88%
Costos y gastos de operación				
Costos	5,936,252.10	6,085,239.85	148,987.75	2.45%
Gastos de venta	501,638.73	441,122.63	(60,516.10)	(13.72)%
Gastos administrativos	398,637.54	516,967.59	118,330.05	22.89%
Gastos financieros	130,118.01	123,303.61	(6,814.40)	(5.53)%
Utilidad en operación	101,543.77	32,008.12	(69,535.65)	(217.24)%
Otros ingresos / (gastos)				
Otros gastos	0.00	0.00	0.00	
Otros ingresos	13,671.99	15,328.45	1,656.46	10.81%
Total otros ingresos / (gastos), neto	13,671.99	15,328.45	1,656.46	10.81%
Utilidad del Ejercicio	115,215.76	47,336.57	(67,879.19)	143.40%
Compensación salario digno	0.00	0.00	0.00	
Participación trabajadores	17,282.36	7,100.49	(10,181.88)	-143.40%
Impuesto a la renta	48,612.54	47,035.11	(1,577.43)	-3.35%
Utilidad neta y resultado integral del año	49,320.86	(6,799.03)	42,521.83	-625.41%

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Mediante el análisis horizontal de Estado de Resultados Integral para los años 2015 y 2014 revela lo siguiente:

Análisis:

Las ventas de productos que llevan un 12% tuvieron un crecimiento no significativamente en un 0.21%, mientras que la los productos 0% cayeron en un 9.88%, esto se debe a que se perdió contacto con algunos proveedores por falta de pago y no se realizó ninguna gestión para abastecerse nuevamente de estos productos. En consecuencia se ve reflejado y también en el costo de ventas con una disminución del 2.45%.

Interpretación:

A pesar de la pérdida de ítems en el año 2015 vemos un resultado del ejercicio de USD\$ 115,215.76 favorable y una Utilidad Neta después de participación trabajadores e impuestos de USD\$ 49,320.86. Lo que no sucede para el año anterior 2014 que a pesar de un resultado del ejercicio que refleja un beneficio de USD\$47,336.57 después de participación trabajadores e impuestos obtiene una pérdida de USD\$ (6,799.03) el mismo que se arrastrará a los años próximos.

Captación De Fondos

En preparación al siguiente ítem se utilizará el siguiente informe:

Tabla. 4.5 Flujo de Caja

LA OFERTA DEL DÍA Cash Flow (Flujo de Caja) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	201	4	201	Total	
	Semestre 1	Semestre 2	Semestre 3	Semestre 4	Total
Ingresos por vei	ntas				
Inicial	139,351.65	0.00	0.00	0.00	139,351.65
Contado	196,571.52	242,576.58	219,465.01	178,305.85	836,918.95
Crédito	3,791,969.79	3,658,211.36	3,435,908.54	3,926,644.65	14,812,734.34
Anticipo de Clientes	93,156.94	105,918.67	74,967.84	122,838.78	396,882.23
Cobro de Clientes	3,775,984.45	5,181,025.73	3,013,610.26	5,490,547.59	17,461,168.03

Total de ingresos	7,997,034.35	9,187,732.34	6,743,951.64	9,718,336.87	33,647,055.20
Disponible	4,205,064.56	5,529,520.98	3,308,043.11	5,791,692.22	18,834,320.86
Detalle de egreso	S				
Nómina	116,846.71	135,139.07	106,014.61	127,337.62	485,338.01
Décimo Tercer					
Sueldo	0.00	20,468.76	0.00	5,882.00	26,350.76
Décimo Cuarto	0.00	14 502 45	0.00	12.015.22	27.609.67
Sueldo	0.00	14,593.45	0.00	13,015.22	27,608.67
Honorarios	6 412 92	2.059.90	10 221 66	6 425 00	27 129 27
profesionales	6,412.82	3,958.89	10,321.66	6,435.00	27,128.37
Predomina el	67,531.36	216,283.69	57,246.84	85,113.67	426,175.56
intelecto	07,331.30	210,263.09	37,240.64	65,115.07	420,173.30
Publicidad y	1,023.43	2,714.08	181.03	4,758.49	8,677.03
comunicación	1,023.43	2,714.00	181.03	4,730.49	8,077.03
Transporte de carga	68,893.09	52,568.47	72,176.61	49,126.99	242,765.16
Mantenimiento	2,868.46	2,158.36	2,686.27	8,647.51	16,360.60
Mercadería	802,118.65	499,032.82	985,578.56	345,847.83	2,632,577.86
Nacional	002,110.03	477,032.02	705,570.50	343,047.03	2,032,377.00
Mercadería Exterior	2,437,181.73	1,762,486.34	2,979,799.49	1,688,801.68	8,868,269.24
Arriendo inmuebles	24,130.38	24,252.12	24,860.82	24,860.79	98,104.11
Seguros	1,228.40	499.65	1,264.97	411.44	3,404.46
Rendimientos	3,560.52	3,560.52	3,560.52	5,679.50	16,361.06
financieros	-,	2,2 2 2 2 2	2,2 2 2 2 2	2,212.22	,
Servicios prestados	37,704.86	45,402.68	47,940.95	48,605.13	179,653.62
Otros gastos	0.00	0.00	0.00	7.14	7.14
Anticipo de	4,483.52	46,110.19	38.00	73.00	50,704.71
Proveedores					
Gastos personales	0.00	10,657.00	0.00	11,091.33	21,748.33
IESS	44,613.45	49,564.70	40,416.35	46,051.78	180,646.28
Préstamo bancario	662,729.85	899,332.56	575,763.52	1,309,268.68	3,447,094.61
Intereses Bancarios	42,200.80	50,721.42	32,794.03	77,414.04	203,130.29
Impuestos	438,305.38	358,301.62	532,538.48	285,763.09	1,614,908.57
Total egresos	4,761,833.41	4,197,806.39	5,473,182.71	4,144,191.93	18,577,014.44
Saldo neto	(556,768.85)	1,331,714.59	(2,165,139.61)	1,647,500.28	257,306.42
Saldo acumulado	(556,768.85)	774,945.75	(1,390,193.86)	257,306.42	257,306.42

Elaborado por: María Cristina Veloz

D. ¿Existe más fuentes de ingresos además de la actividad económica?

Tabla. 4.6. Fuentes de Ingreso

Ingresos Operacionales	2014	(%)	2015	(%)
Ventas Tarifa 0%	1,300,407.74		1,442,912.51	
Ventas Tarifa 12	5,767,782.41		5,755,729.23	
Transporte En Ventas	0.00	-	0.06	
Subtotal 1	7,068,190.15	99.81%	7,198,641.80	99.79%
Ingresos No Operacionales				
Intereses Ganados	2,000.63		1,114.80	
Ingresos Varios	11,671.36	<u>-</u>	14,213.65	
Subtotal 2	13,671.99	0.19%	15,328.45	0.21%
Total Ingresos (1+2)	7,081,862.14	100%	7,213,970.25	100%

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Las fuentes de ingreso comprende el 99% pertenecen a la actividad comercial y otros ingresos que comprenden un promedio del 0.21% del total de los ingresos que pertenecen a de intereses ganados que pertenecen a pólizas de ahorro, fruto de una herencia. Además de los cobros por arriendo de bienes inmuebles.

Interpretación:

Al ser una organización familiar la actividad principal es el comercio de productos de consumo masivo, sin embargo al llevar las operaciones como personal natural obligada a llevar contabilidad está expuesto a declarar sus ingresos extra independientemente pertenezca o no al negocio.

E. ¿Se pueden cubrir los egresos inmediatamente?

Además del indicador de prueba rápida analizada anteriormente mediremos la solvencia de la empresa "La Oferta del Día "a través de la herramienta de gestión CASH FLOW o Flujo de Caja. El mismo que ha sido divido en semestres para los

años 2014 y 2015 en evaluación, con el fin de tener una idea más amplia de las actividades durante los años en estudio. (Ver. Tabla 4.5)

Análisis:

Se puede observar que para el primer semestre del años 2014 existe un saldo en negativo USD\$(556,768.85)de caja con el cual puede incumplir con varias de las obligaciones presentes. Sin embargo para el próximo periodo obtienen un ingreso de USD\$1,331,714.59 con el cual puede cubrir el saldo en negativo.

Situación similar se vive con el periodo del año 2015 con un saldo desfavorable de USD\$(2,165,139.61) esta cifra a simple vista es alarmante pues ni siquiera con el saldo del año anterior se puede cubrir este déficit que llega a un acumulado de USD\$(1,390,193.86).

Interpretación:

El segundo semestre de cada año es más favorable pues a través de la recuperación de cartera se puede cancelar las obligaciones del primer semestre y a la vez cubrir también las del segundo semestre, teniendo así un saldo final a favor para el año próximo2016 de USD\$257,306.42.

F. ¿Existen egresos puedan esperar para ser cancelados?

De acuerdo con el criterio de la gerencia de la empresa "La oferta del día", los egresos que pueden esperar son el arriendo de bienes inmuebles, gastos personales, honorarios profesionales, servicios de mantenimiento, nómina, publicidad y comunicación, rendimientos financieros pues ha realizado concesiones con estos proveedores para extender su plazo de pago y dando prioridad a los pagos en la compra de mercadería, pago de los préstamos y pagos a entidades del estado.

Tabla 4.7 Proyección con Fuentes de Ingreso en Prioritarias

	20	14	2015		
	Semestre 1	Semestre 2	Semestre 3	Semestre 4	
Disponible	4,205,064.56	5,529,520.98	3,308,043.11	5,791,692.22	

Detalle de egresos	Semestre 1	Semestre 2	Semestre 3	Semestre 4
Arriendo inmuebles	24,130.38	24,252.12	24,860.82	24,860.79
Décimo Cuarto Sueldo	0.00	14,593.45	0.00	13,015.22
Décimo Tercer Sueldo	0.00	20,468.76	0.00	5,882.00
Gastos personales Honorarios	0.00	10,657.00	0.00	11,091.33
profesionales	6,412.82	3,958.89	10,321.66	6,435.00
Mantenimiento	2,868.46	2,158.36	2,686.27	8,647.51
Nómina	116,846.71	135,139.07	106,014.61	127,337.62
Otros gastos	0.00	0.00	0.00	7.14
Predomina el intelecto Publicidad y	67,531.36	216,283.69	57,246.84	85,113.67
comunicación Rendimientos	1,023.43	2,714.08	181.03	4,758.49
financieros	3,560.52	3,560.52	3,560.52	5,679.50
Servicios prestados Egresos que pueden	37,704.86	45,402.68	47,940.95	48,605.13
esperar	260,078.54	479,188.62	252,812.70	341,433.40
Anticipo de Proveedores	4,483.52	46,110.19	38.00	73.00
IESS	44,613.45	49,564.70	40,416.35	46,051.78
Impuestos	438,305.38	358,301.62	532,538.48	285,763.09
Intereses Bancarios	42,200.80	50,721.42	32,794.03	77,414.04
Mercadería Exterior	2,437,181.73	1,762,486.34	2,979,799.49	1,688,801.68
Mercadería Nacional	802,118.65	499,032.82	985,578.56	345,847.83
Préstamo bancario	662,729.85	899,332.56	575,763.52	1,309,268.68
Seguros	1,228.40	499.65	1,264.97	411.44
Transporte de carga Egresos que no pueden	68,893.09	52,568.47	72,176.61	49,126.99
esperar	4,501,754.87	3,718,617.77	5,220,370.01	3,802,758.53

Saldo acumulado	(296,690.31)	1,514,212.91	(398,114.00)	1,590,819.68
Saldo neto	(296,690.31)	1,810,903.21	(1,912,326.91)	1,988,933.68

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

En el siguiente cuadro vemos que a pesar de la prioridad que se la da a los rubros estos no alcanzan para cubrir todos los egresos existentes. Sin embargo podemos observar una variación de casi el 50% en el primer y tercer semestres en conflicto.

Tabla. 4.8. Variación Saldo neto

	201	14	2015		
_	Semestre 1	Semestre 2	Semestre 3	Semestre 4	
Antes					
Saldo neto	(556,768.85)	1,331,714.59	(2,165,139.61)	1,647,500.28	
Saldo acumulado	(556,768.85)	774,945.75	(1,390,193.86)	257,306.42	
Después					
Saldo neto	(296,690.31)	1,810,903.21	(1,912,326.91)	1,988,933.68	
Saldo acumulado	(296,690.31)	1,514,212.91	(398,114.00)	1,590,819.68	
Variación Saldo Neto	(260,078.54)	(479,188.62)	(252,812.70)	(341,433.40)	

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Interpretación:

La asignación de la prioridad se da debido a que son rubros que generan mayor conflicto por el pago de intereses y multas. Mientras tanto la variación radica en el rubro de nómina, el pago de arriendo y en los honorarios que son los más fuertes en relación a los pagos que pueden esperar para ser cancelados.

G. ¿Es necesario un financiamiento?

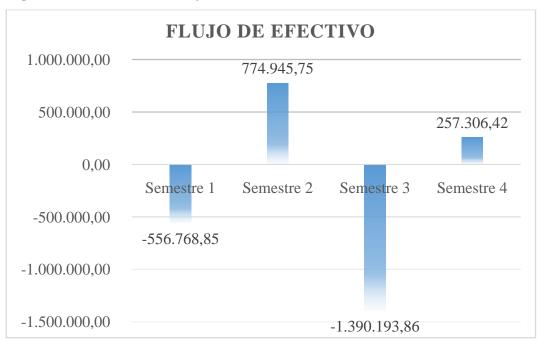
Tabla 4.9 Resultado del Flujo del Efectivo

Años	Saldo acumulado	Flujo de Efectivo
2014	Semestre 1	(556,768.85)
2014	Semestre 2	774,945.75
2015	Semestre 3	(1,390,193.86)
2015	Semestre 4	257,306.42

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Figura 4.1 Evolución del flujo de Efectivo



Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

El comportamiento para el primer y tercer semestre de los años 2014 y 2015 son negativos por valores de USD\$(556,768.85) y USD\$(1,390,193.86) respectivamente, mientras que para el segundo y cuarto semestre estos llegan a cubrir los pagos del semestre anterior así tenemos el año 2014 refleja un

acumulado de USD\$774,945.75 y para el año 2015 se obtiene un acumulado de USD\$257,306.42

Interpretación:

El comportamiento de los primeros semestres de cada año concluye que se debe incurrir en créditos o a su vez realizar renegociaciones en la compra de estos insumos. También se debe ajustar las políticas de crédito y recuperación de cartera, pues es necesario cubrir los egresos en los primeros semestres y aunque la gerencia afirma que pueden esperar son parte primordial del giro del negocio en especial el rubro de nómina. Igualmente con los antecedentes anteriores se podría realizar inversiones que comprendan los segundos periodos de cada año, es decir una inversión a corto plazo entre los meses de julio y diciembre que se pueda recuperar inmediatamente para cubrir los pagos de los primeros periodos.

H. ¿Los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de la empresa?

Para responder a esta pregunta es necesario realizar una revisión más formal, lo que comúnmente lo realizan las organizaciones que están sujetas a la Superintendencia de Compañías y Seguros en una auditoria. Así pues es el auditor quien determina la razonabilidad de los estados financieros.

I. ¿Se toman decisiones a partir del análisis de los estados financieros?

De acuerdo con la gerencia "las decisiones no pueden esperar a obtener información financiera, las decisiones se toman de acuerdo a las actividades que se presentan diariamente". Esta repuesta nos hace realizar las siguientes interrogantes:

Tabla. 4.10 Cuestionario para la toma de decisiones

N°	Cuestionario	Si	No	Observaciones
1	¿Dispone de información		X	No dispone de personal permanente en la parte contable, y el profesional que le ayuda viene cada
	financiera al día?			quince días.

2	¿Cree en la importancia obtener información financiera?	X	La gerencia considera que la presentación de los estados financieros es para cumplir con las disposiciones de los organismos de control, más no como una herramienta que ayude a la gestión.			
3	¿Se realizan proyecciones de compras y ventas?	X	A diario se realiza un recorrido por las bodegas con el encargado de bodega, es ahí donde se ven las necesidades y se procede a realizar el pedido.			
4	¿Se realiza proyecciones a los estados financieros?	X	En el año 2010 se realizó una proyección por parte de un estudiante universitario, el mismo que quiso abordar sistemas de control. Pero por descuido y falta de tiempo no se siguió con la propuesta.			

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Ninguna de las interrogantes propuestas en la tabla anterior tiene una respuesta positiva.

Interpretación:

Como muchos de los empresarios y en especial las organizaciones familiares, sus propietarios no están conscientes de la utilidad de la información financiera y tampoco la buscan. Así vemos que tampoco los profesionales del área administrativa están en calidad y disposición de dar asesoramiento, limitándose así a cumplir con las obligaciones que los organismos de control requieran. Es por eso que la necesidad de los estados financieros aparece al finalizar al ejercicio fiscal para determinar el monto del impuesto a pagar y para presentar estos informes a las instituciones bancarias con el fin de conseguir crédito.

J. ¿Se cumplieron los objetivos planteados?

Tabla. 4.11Análisis de objetivos

Actividad	Cu Si	mple No	Consecuencia	Cuantificació n
Incrementar las ventas en un 8%		X	Los estados financieros presentados demuestran que las ventas disminuyeron en un 9.67%.	
Conservar relaciones cercanas		X	En consecuencia de las restricciones realizadas por el gobierno actual en cuanto	

		Total	80,783.63
Cumplir con los pagos de nomina	X	Al caer en una época de iliquidez los empelados presentaron su renuncia el mismo que causo un desembolso inmediato afectando a otros pagos.	
Cumplir con los pagos a las instituciones bancarias	X	El retraso en los pagos de las cuotas genero un interés adicional total para los años en objeto de estudio.	3,856.98
Cumplir con el pago de aportaciones al IESS	X	El incumpliendo de esta obligación género una mora patronal e intereses.	7,840.98
Cumplir con el pago de impuestos	X	En los años 2014 y 2015 se vieron comprometidos los impuestos en especial en los primeros semestres lo que causo multas e intereses de USD\$25,647. Afortunada mente se aprovechó la disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI) con la eliminación de multas e intereses lo que causo un perjuicio menor.	4,085.67
Entregar a tiempo los pedidos	X	En el año 2015 se cumplió con el 65% de entrega de los pedidos a tiempo. Y el 5% de estos fueron cancelados	65,000.00
con los proveedores nacionales e internacionales		a la salida de divisas por las importaciones, se disminuyó el movimiento de las importaciones por ende menor disponibilidad de productos en los almacenes.	

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Los objetivos planteados por la administración de la empresa "La oferta del día" no se han cumplido con satisfacción es así que presenta un perjuicio de USD\$80,783.63.

Interpretación:

Los objetivos propuestos tienen que ver solo con los pagos que debe realizar la empresa para poder seguir con su operatividad, sin considerar un estudio o evaluación de la información de los años anteriores y así poder visualizar futuros posibles acontecimientos anticiparse a los eventos futuros.

K. ¿Se dio seguimiento a los objetivos y nuevas decisiones?

La administración de la empresa "La oferta del día" no ha realizado un plan o determinado una estrategia financiera u operativa. Y de acuerdo a la gerencia "la experiencia y el diario vivir me ha dado conocimiento del negocio" sin embargo está consciente de que existen herramientas que le pueden ayudar a mejorar su negocio y poder mantenerse dentro del mercado.

L. ¿Se han cuantificado las decisiones extraordinarias?

Tabla. 4. 12 Decisiones no programadas

Actividad	Consecuencia	Cuantificación
Préstamos a terceros	Con la iliquidez que se presentó en diferentes épocas, la gerencia obtuvo un préstamo a terceros.	35,086.00
Comprar de mercaderías	Por la falta de un reporte fidedigno y de un análisis, se invirtió en mercadería lo cual causo un sobre stock y estancamiento de productos.	60,000.00
Compra de bienes personales	Se invirtió en la compra de un automóvil de uso personal el mismo que se vendió para pagar otras obligaciones en las que la empresa necesitaba cubrir inmediatamente. Sin embargo tiempo después se pudo invertir en una camioneta que puedo ayudar al giro del negocio.	45,000.00
	Total	140,086.00
	Activos	2,746,024.89
	Porcentaje	5.10%

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Las decisiones no programadas representan el 5% del total de los activos.

Interpretación:

Muchas veces a la hora de tomar decisiones no son las acertadas y menos aún cuando no se tiene información previa y un asesoramiento oportuno.

4.1.2 Resultados variable dependiente

M. ¿La disponibilidad del disponible es inmediata?

Tabla. 4.13 Detalle del efectivo y equivalentes de efectivo 2014

Cuenta	2014 —	Disponibilidad inmediata	
Cuenta		Si	No
Caja Chica	150.00	150.00	
Caja Clientes	980.00		980.00
Caja Chica Almacén	32.00	32.00	
Banco Internacional	6,155.74	6,155.74	
Banco Produbanco	839.70	839.70	
Banco Pichincha	4,040.11	4,040.11	
Banco De Guayaquil	756.49	756.49	
Banco Promérica	32,161.49	32,161.49	
Total	45,115.53	44,135.53	980.00
		98%	2%

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Tabla. 4.14 Detalle del efectivo y equivalentes de efectivo 2015

		Disponibilidad	inmediata
Cuenta	2015	Si	No
Caja Chica	150.00	150.00	
Caja Clientes	1,026.73		1,026.73
Caja Chica Almacén	32.00	32.00	
Banco Internacional	58,526.84	58,526.84	
Banco Produbanco	4,713.47	4,713.47	
Banco Pichincha	12,480.84	12,480.84	
Banco De Guayaquil	1,308.30	1,308.30	
Banco Promérica	382.45	382.45	
Banco Pacifico	983.14	983.14	
Inversiones Temporales	2,001.00		2,001.00
Total	81,604.77	78,577.04	3,027.73
=		96%	4%

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015 **Elaborado por:** María Cristina Veloz

Análisis:

Para los dos periodos en estudio, más del 96% está disponible de manera inmediata.

Interpretación:

Sabiendo que la cuenta caja clientes es parte de la recaudación de cartera y los clientes han usado como medio de pago cheques girados a favor de la empresa que no han sido depositados durante el día.

Tabla. 4.14 Razón del Efectivo

	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	81,604.77	45,115.53
Pasivos circulantes	2,075,822.65	1,483,184.90
Razón del día del juicio	0.04	0.03

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Para el año 2014 por cada unidad monetaria que se endeudó, la empresa tuvo 0.03 unidades monetarias de efectivo mientas que para el año 2015 incremento a 0.04 unidades monetarias de efectivo en 2 o 3 días.

Interpretación:

Lo que indica que nuestros acreedores mantienen un riesgo pero al observar que va en incremento, la empresa si tiene dinero solo para cumplir sus obligaciones con los acreedores.

N. ¿Se cumplió con las políticas de cobro?

A continuación se realiza una evaluación de los clientes o cuentas comerciales de la empresa con base en los movimientos de los periodos estudiados:

Tabla. 4.15Cartera por fecha de vencimiento 2014

Años	Total	Años	Observaciones
Allos	Total	Transcurridos	Observaciones
2008	35.33	6	Dar de baja
2009	4,833.66	5	Dar de baja
2010	65.22	4	Provisionar 100%
2011	2,718.51	3	Provisionar 100%
2012	10,896.50	2	Provisionar 100%
2013	20.91	1	Provisionar 100%
2014	738,191.27	0	
Total	756,761.40		

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

La cartera vencida para los años 2008 y 2009 asciende por un valor de USD\$4,868.99 que han superado los cinco años que permite la ley tributaria para ser dados de baja. Mientras que para los años 2010, 2011, 2012 y 2013 asciende a un valor de USD\$13,701.14.

Interpretación:

Debe ser depurada pues de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) permite eliminar estas cuentas de los libros contables una vez transcurridos cinco años desde su emisión, según la gerencia se ha perdido todo contacto y ubicación de estos deudores por lo que se convierten en incobrables.

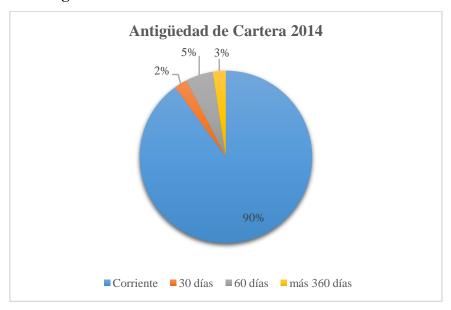
Tabla. 4.16 Antigüedad de Cartera 2014

Detalle	Monto	(%)
Corriente	679,208.82	89.75%
30 días	18,454.51	2.44%
60 días	38,735.43	5.12%
90 días	1,537.71	0.20%
120 días	223.62	0.03%

Total	756,761.40	100.00%
más 360 días	18,570.13	2.45%
360 días	27.70	0.00%
180 días	3.48	0.00%

Elaborado por: María Cristina Veloz

Figura 4.2Antigüedad de Cartera 2014



Elaborado por: Ma. Cristina Veloz

Análisis:

El 2% del total de la cartera representa UD\$18,570.13 un valor que significativo se encuentra vencida por más de 360 días, también 5% de la cartera por un valor de UD\$38,735.43 se encuentra vencida por 60 días y por último un 3% que le corresponde a UD\$18,454.51tienen un vencimiento de 30 días.

Interpretación:

La cartera vencida por más de 360 días debió eliminarse de los libros contables, pues son de años anteriores desde el año 2008, aunque no se tomó en cuenta para el periodo 2014, el resultado neto del ejercicio fue pérdida y este movimiento habría incrementado el resultado desfavorable.

Tabla. 4. 15 Cartera por fecha de vencimiento 2015

Años	2015	2014	Variación	(%)
2008	35.33	35.33	0.00	0.00
2009	4,833.66	4,833.66	0.00	0.00
2010	65.22	65.22	0.00	0.00
2011	2,718.51	2,718.51	0.00	0.00
2012	10,896.52	10,896.50	0.02	0.00%
2013	12.28	20.91	(8.63)	(41.27)%
2014	212.80	738,191.27	(737,978.47)	(99.97)%
2015	947,309.26	0.00	0.00	0.00
Total	966,083.58	756,761.40	(737,987.08)	(141)%

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Para el año 2014 se realizó una excelente gestión debido a que el 99,97% de la cartera total del presente año se recuperó, sin embargo la gestión para la recuperación años anteriores la gestión no fue exitosa la recuperación fue de 0%.

Interpretación:

Un cambio en el control de gestión de la cartera permitió que la cartera se pueda recuperar casi en su totalidad, mientras que para el año 2015 al final del periodo se incrementó las ventas a crédito y es por eso que la cartera de inflo.

Ñ.¿Se puede ampliar el plazo de crédito?

Tabla. 4.16Análisis de cuentas por cobrar

	2015	2014
Ventas netas	7,068,190.15	7,198,641.80
Al principio del año	738,723.28	946,210.61

Rotación de cuentas por cobrar	8.39	7.61	
Promedio de cuentas por cobrar	842,466.94	1,077,669.03	
Al final del año	946,210.61	1,209,127.46	

Elaborado por: María Cristina Veloz

Tabla. 4. 17 Número días cobro de cuentas por cobrar

	2015	2014
Cuentas por cobrar fin de año	946,210.61	738,723.28
Ventas netas	7,068,190.15	7,198,641.80
365 días	365	365
Promedio de ventas	19,364.90	19,722.31
Número días cobro de cuentas por cobrar	48.86	37.46

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Las cuentas por cobrar para el año 2014 rotaron 7.61 veces en el año con 37.46 días que las cuentas por cobrar han estado pendientes de cobro, mientras que en el año 2015 la rotación supero las 8 veces en el año y por 48.86 días hubo cuentas pendientes de cobro.

Interpretación:

De acuerdo con las políticas que rigen las actividades de cobro se da un plazo de 30 y 60 días plazo a los clientes. Sin embargo el análisis revela que a los clientes les toma un promedio de 40 días para los años 2014 en realizar la cancelación. Mientras que para el año 2015 los clientes cancelaron sus facturas en un promedio de 36 días, es por eso que no se puede extender el plazo de crédito.

O. ¿El inventario es excesivo?

La naturaleza de la empresa no deja que pasemos por alto la evaluación del inventario pues del movimiento de este depende el giro del negocio.

Tabla. 4. 18 Análisis de inventarios

2015	2014
1,226,095.68	846,407.97
5,936,252.10	6,085,239.85
365	365
16,263.70	16,671.89
75.39	50.77
	1,226,095.68 5,936,252.10 365 16,263.70

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Para el año 2014 el inventario estuvo disponible en bodega por 50.77 días con un inventario final de USD\$846,407.97 y un costo de mercaderías final del USD\$6,085,239.85, mientras que para el año 2015 las disponibilidad fue del 75.39 días con un inventario final de USD\$1,226,095.68 y un costo de mercaderías vendidas del USD\$5,936,252.10.

Interpretación:

Para el año 2014 la mercadería estuvo en menor tiempo en la bodega con 50.77 días, mientras que para el año 2015 la disponibilidad de los inventarios en bodega fue de 75.39 con un menor coste y mayor inventario en bodegas. Esto nos dice que la administración se demoró más tiempo en el segundo periodo en comprar, vender y reponer el inventario.

P. ¿El inventario tiene una rotación adecuada?

Tabla. 4.19 Rotación de inventarios

	2015	2014
Costo de mercaderías vendidas	5,936,252.10	6,085,239.85
Al principio del año	846,407.97	432,510.00
Al final del año	1,226,095.68	846,407.97

Promedio de inventarios	1,036,251.83	639,458.99
Rotación de inventarios	5.73	9.52

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Para el 2014 los inventarios obtuvieron una rotación de 9.52 veces en el año con un promedio de USD\$639,458.99y para el 2015 los inventarios con un promedio de USD\$1,036,251.83rotaron 5.73 veces en el año.

Interpretación:

En el año 2014 los inventarios obtuvieron una mayor rotación por lo que las existencias son menores al año anterior, en tanto en el año 2015 la rotación es menor significativamente de 5.73 por lo que el control de las existencias no se ha administrado correctamente.

Q. ¿La inversión genera productividad?

Tabla.4. 20 Análisis de propiedad planta y equipo

	2015	2014
Propiedades, planta y equipo (neto)	307,793.73	339,409.30
Deuda a largo plazo	364,244.29	329,364.32
Razón de activos fijos sobre pasivos a largo plazo	0.85	1.03

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

La razón de la propiedad planta y equipo sobre los pasivos a largo plazo en el 2014 son de 1.03, mientras que para el año 2015 la razón es de 0.85.

Interpretación:

La propiedad planta y equipo puede cubrir las obligaciones adquiridas a largo plazo para el año 2014 pero sufre un cambio para el año 2015, pues el margen de

seguridad para los acreedores con documentos por pagar, no indica solvencia por lo que la capacidad de la empresa para obtener préstamos de recursos adicionales se ve limitada.

R. ¿Los fondos de los acreedores son mayores a los propios?

De acuerdo con los datos recopilados utilizaremos el Estado de Situación Financiera para evaluar las obligaciones que la empresa presenta.

Tabla. 4.21 Razón del pasivo total al activo total

	2015	2014
Total Pasivos	2,440,066.94	1,812,549.22
Total Activos	2,746,024.89	2,069,186.31
Razón del pasivo total al activo total	89%	88%

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Los pasivos totales representan un 88% de los activos totales para el año 2014, mientras que para el año 2015 los pasivos abarcan el 89%.

Interpretación:

Un margen del 11% de los activos no están comprometidos con los acreedores lo que significa que USD\$302,062.74 están a disposición de la empresa. Aunque en los dos periodos esta cifra no es muy alentadora pues los pasivos representan más del 88% comprometiendo el patrimonio de la empresa

S. ¿Los fondos de los acreedores a largo plazo son mayores a los propios?

Tabla. 4. 22 Razón del pasivo largo plazo a capital

	2015	2014
Pasivos largo plazo	364,244.29	329,364.32

Total capital contable	305,957.95	256,637.09
Razón del pasivo largo plazo a capital	1.19	1.28

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

El año 2014 los pasivos es de1.28 puntos a los fondos propios de la empresa mientras que para el año 2015 esta cifra se sitúa en una razón de 1.19.

Interpretación:

El cambio principal se ve reflejado en la apertura de nuevos créditos a las instituciones bancarias como con familiares por USD\$504,696.969 USD\$22,243.93.Sin embargo el resultado neto de cada periodo hace la razón tenga tendencia a bajar ya que en el año 2014 presenta perdida y en el año 2015 una utilidad.

T. ¿La empresa tiene capacidad para mantener su posición económica?Tabla. 4. 23 Crecimiento en ventas

Ingresos operativos	2015	2014	Variación relativa	Variación (%)
Ventas 12%	5,767,782.41	5,755,729.23	(12,053.18)	(0.21)%
Ventas 0%	1,300,407.74	1,442,912.57	142,504.83	9.88%

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Las ventas gravadas con el 12% incrementaron en 0.21%, mientras tanto las ventas gravadas con el 0% cayeron en un 9.88% en relación del año 2014.

Interpretación:

Para el año 2015 las ventas anuales cayeron un 9.67% a pesar de que las ventas de productos que gravan 12% tuvieron un ligero incremento del 0.21%.

U. ¿La empresa tiene capacidad para mantener su posición en la comercialización?

La comercialización de los productos que ofrece la empresa no es muy difícil de vender pues la naturaleza de estos productos es de consumo masivo.

Tabla. 4.24Crecimiento de utilidades

2015	2014	Variación relativa	Variación
101,543.77	32,008.12	(69,535.65)	(217.24)%
115,215.76	47,336.57	(67,879.19)	(143.40)%
17,282.36	7,100.49	(10,181.88)	(143.40)%
48,612.54	47,035.11	(1,577.43)	(3.35)%
49,320.86	(6,799.03)	42,521.83	(625.41)%
	101,543.77 115,215.76 17,282.36 48,612.54	101,543.77 32,008.12 115,215.76 47,336.57 17,282.36 7,100.49 48,612.54 47,035.11	2015 2014 relativa 101,543.77 32,008.12 (69,535.65) 115,215.76 47,336.57 (67,879.19) 17,282.36 7,100.49 (10,181.88) 48,612.54 47,035.11 (1,577.43)

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

La tasa de crecimiento de utilidad fue de 625.41% para el año 2015 a diferencia del año anterior en donde la compañía obtuvo un perdida por una valor de USD\$(6,799.03).

Interpretación:

Los resultados netos para el año 2014 fueron favorables antes de pagar a los trabajadores e impuestos, este no fue suficiente para cubrir este rubro obteniendo como resultado una pérdida por USD\$(6,799.03), caso contrario sucedió en el

año2015 en donde a pesar de la disminución de las ventas y un incremento en el costo de ventas obtuvo una utilidad neta de USD\$49,320.86

Indicadores de rentabilidad

A partir de este análisis se mediara la eficiencia y eficacia de las operaciones así como el uso que la administración ha dado a sus recursos.

V. ¿La empresa generó los recursos suficientes para continuar con las operaciones?

En este indicador solo se tomara en cuenta las ventas menos los descuentos y devoluciones.

Tabla. 4.25Razón de ventas netas sobre activos

	2015	2014
Ventas netas	7,068,190.15	7,198,641.80
Activos excluye inversiones a largo plazo:		
Inicial	2,069,186.31	2,855,974.65
Final	2,746,024.89	2,069,186.31
Total de activos	4,815,211.20	4,925,160.96
Promedio	2,407,605.60	2,462,580.48
Razón de ventas netas sobre activos	2.94	2.92

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Para el año 2014 hubo un rentabilidad de 2.92, mientras que para el año 2015 presenta una rentabilidad de 2.94.

Interpretación:

Para el año 2015 rentabilidad creció en 0.02 es decir que la administración ha utilizado de una manera efectiva los activos a pesar de la disminución del volumen de ventas.

W. ¿La empresa puede cubrir los gastos de operación y generara ganancias?Tabla. 4. 26 Tasa de rendimiento del activo total

	2015	2014
Utilidad neta	49,320.86	(6,799.03)
Más gasto de intereses	130,118.01	123,303.61
Total	179,438.87	116,504.58
Total de activos		
Inicial	2,069,186.31	2,855,974.65
Final	2,746,024.89	2,069,186.31
Total de activos	4,815,211.20	4,925,160.96
Promedio	2,407,605.60	2,462,580.48
Tasa de rendimiento del activo total	0.07	0.05

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

La tasa de rendimiento para el año 2014 fue del 5% en tanto el año 2015 fue de 0.07.

Interpretación:

La rentabilidad sobre el activo total fue mejor para el año 2015 sin tomar en cuenta los intereses de los préstamos así entendemos que las utilidades representan el 7% después de impuestos por dólar de activos para el año 2015, mientras que la inversión para el año 2014 genero una razón de 5%.

X. ¿La empresa está en buena posición para genera utilidades en el mercado?Tabla. 4. 27 Margen neto de utilidades

Margen neto de utilidades	0.007	(0.0009)
Ventas	7,068,190.15	7,198,641.80
Ingreso Neto	49,320.86	(6,799.03)
	2015	2014

Fuente: Estados financieros 2014 y 2015

Elaborado por: María Cristina Veloz

Análisis:

Para el año 2014 por cada dólar de ventas la empresa perdió 0.0009, mientras que la para el 2015 por cada dólar de ventas la empresa género 0.007 de utilidades.

Interpretación:

Esto es como resultado de las operaciones de cada año pues así como en el año las operaciones pueden generar un valor favorable pueden presentar.

4.2 Limitaciones en el estudio

Para la elaboración del presente trabajo de investigación, se pudo percibir la preocupación de quienes fueron construyendo día a día esta organización familiar y la dirección que tomaba, sabiendo esto la disponibilidad de la información proporcionada fue satisfactoria, permitiendo llevar a cabo el análisis de los datos y generando información que en donde se identificó falencias y errores en los procesos operativos, en donde la administración puede tomar acciones correctivas.

4.3. Conclusiones

Una vez finalizada la investigación sobre las dificultades actuales de la empresa "La oferta del día" y realizadas el estudio en base a los objetivos de este trabajo se presenta las siguientes conclusiones:

- El análisis de la gestión de recursos financieros demuestra que la empresa "La oferta del día" depende de la venta de sus inventarios para poder cubrir las obligaciones corrientes. Así lo demuestra el índice de capital de trabajo pues para los años 2014 y 2015 presenta indicadores favorables de 1.16 y 1.17 respectivamente, sin embargo cuando aplicamos el índice de prueba ácida este se reduce considerablemente a 0.59 y 0.58, lo que nos indica que al no contemplar el valor de los inventarios que representan el 50% de los activos circulantes y la cartera de clientes que constituye un 39% se supone que de no llegar a vender o recaudar lo suficiente la empresa presentaría problemas para cumplir con sus obligaciones corrientes.
- El análisis semestral realizado mediante el flujo de caja demuestra que al inicio del año la empresa carece de liquidez demostrando un saldo en negativo para el año 2014 por un valor de USD\$(296,690.31), mientras que para el 2015 registra un total de USD\$(1,912,326.91) con un saldo acumulado de USD\$(398,114.00), lo cual no permite disponer de efectivo para responder ante los acreedores, esta conducta es común para los años en los que se realiza el estudio, por lo que se debe esperar el mismo comportamiento en el futuro.
- La depuración de las cuentas de balance permiten obtener una mejor perspectiva de la realidad de la empresa es así que dentro del análisis realizado a la cartera es necesario sanear USD\$4,868.99cuentas que vienen arrastrando de los años 2008 y 2009 como cuentas incobrables. Además de poner atención a la cuenta por cobrar generada en el período 2015 que representa el 89% de la cartera total por un valor de USD\$679,208.82 lo que permitirá que la empresa tenga una mayor fuente de ingresos que le permita solventar sus pasivos.
- La inadecuada gestión de los recursos hacen que la empresa "La oferta del día" limite su rentabilidad del negocio pues presenta pequeños cambios es así que en la aplicación del margen neto sobre las utilidades indica una razón de 0.007 de utilidad sobre cada dólar que se ha vendido para el año 2015 mientras que para el año 2014 perdió.
- Al momento de utilizar la tasa de rendimiento del activo total esta muestra que por cada dólar de activo total es decir que los recursos empleados se obtuvo una rentabilidad del 5% para el año 2014 y esta tasa subió dos puntos para el

año 2015. El cambio es debido a que el activo total se incrementó de año a año debido a que las ventas a crédito tuvieron un notable crecimiento, al igual que los inventarios y en consecuencia los acreedores se elevaron, por lo que el efectivo disponible se encuentra estancado en estos rubros.

- Por otra parte carece de apoyo en el ámbito administrativo financiero pues no cuentan con estrategias, planes financieros u operativos que ayuden en las eventualidades en el proceso de comercialización, ni puedan tomar las oportunidades que se puedan presentar, es decir que la empresa se limita a cumplir con las obligaciones que los organismos de control solicitan.
- El lugar que ocupa del talento humano también afecta directamente la gestión pues la empresa no cuenta con personal del área administrativa de planta que ayude con el control de los recursos, genere información útil para la toma de decisiones.

4.4. Recomendaciones

Como conclusión del presente trabajo sobre la gestión de recursos financieros y la rentabilidad en la empresa "La oferta del día", es importante exponer recomendaciones:

- Se recomienda evaluar los procedimientos de estimación, compra, venta y
 entrega de la mercadería en donde se identifique las falencias permitiendo
 ejecutar acciones correctivas que permitan mayor fluidez en las operaciones.
 Creando así mayor confianza en nuestros clientes evitando entregas tardías o
 peor aún anulaciones de pedidos importantes que afectan la credibilidad de la
 empresa que perjudique su oportunidad en el mercado.
- Implementar controles que ayuden a la gestión del efectivo con el fin de anticipar la necesidad y poder cubrir los pagos a tiempo, sin tener que incurrir en préstamos a terceros que pueden llegar a perjudicar no solo a la empresa sino también al patrimonio familiar.
- El análisis previo de la información presentada en reportes y estados financieros podrán ayudar a los propietarios a entender mejor su negocio, es por eso que se recomienda participar en cursos para entender la información

financiera. Por otro lado también se puede buscar ayuda en los estudiantes y profesionales que se dedican al estudio de áreas administrativas, quienes con los conocimientos y experiencia adquirida pueden hacer que la empresa de un giro no solo para resolver problemas operativos sino también para crecer.

4.5. Propuesta

Desarrollar un modelo de gestión de recursos financieros adecuada para la empresa "La oferta del día" que no cuentan con una formalización administrativa y financiera bien definida. Para que cada uno de las áreas de trabajo pueda llevar un control familiarizándose con una guía como parte de la estrategia ajustado a sus necesidades. Para lo cual es preciso crear ciertas actividades que se debe cumplir y hacer dentro de la empresa.

La empresa buscan obtener con este modelo de gestión es evitar el desperdicio, ahorro, pagos a tiempo, disminuir sus costos y gastos y fundamentalmente incrementar sus utilidades, a través de actividades que les ayude a cumplir con sus objetivos y metas, logrando satisfacer y cumplir los contratos que tienen con sus clientes y del mismo modo poder aprovechar nuevas oportunidades con instituciones públicas y privadas.

Con el progreso de estos puntos se podrá sintetizar una base sencilla con los aspectos más relevantes anticipando las principales actividades en las que deben enfocarse. El modelo de control propuesto podrá suministrar información pertinente que ayude a desarrollo y progreso de la asociación.

4.5.1.Objetivos

4.5.1.1. Objetivo General

• Proponer un modelo de control para la gestión de recursos financieros en la empresa "La oferta del Día" que le ayude a mejorar su rentabilidad.

4.5.1.2. Objetivos Específicos

 Desarrollar el modelo de control para la gestión de recursos financieros adecuando a las necesidades de la empresa "La oferta del Día".

- Acoplar un modelo de estructura orgánica para los miembros de la empresa "La oferta del Día".
- Establecer indicadores de cumplimento y de gestión para el adecuado control y seguimiento de los objetivos de la empresa.
- Socializar el modelo de control a los distintos miembros de la empresa "La oferta del día".

Tabla. 4.28Matriz de propuesta

Fase	Actividad	Parámetros	Detalle	Área responsable
	Identificar los componentes	Identificación de componentes	Ventas Ventas	
Fase 1			Cartera	
	susceptibles.		Inventarios	
		Gestión de Ventas	El área comercial necesita segregación de funciones, así pues se debe asignar responsabilidades a los empleados que ayudan en las operaciones.	Ventas
	Establecer políticas de control para la gestión y tomar acciones	Ventas a Crédito	El límite del crédito se regirá a los delimitados por la gerencia, es necesario que la gerencia autorice el crédito si supera los USD\$12,000.00.	
Fase 2			Los pagos en efectivo solo se podrán recibir presentando la factura en el área de caja previo recibo de cobro.	Calamana
	correctivas.	Ventas de Contado	Pagos en cheque deben salir a la orden de Mary Medina y deben ser cheques cruzados.	Cobranzas
			Se depositarán las recaudaciones del día a partir de las 3 de la tarde previo cierre de caja.	

Fase 2 ges		Descuentos y devoluciones en ventas	Se recibirá la mercadería previo a las condiciones de estado de mercadería (buen estado es decir se encuentre dentro de su envoltura original)y aprobación por la gerencia se emitirá la nota de crédito respectiva.	Gerencia, Cobrabas y Bodega. Cobranzas	
	Establecer políticas de control para la gestión y tomar	Gestión de cartera:	Es necesario crear el departamento de cobranzas y asignar un responsable esto agilitará la recaudación de la cartera permitiendo una mejor relación con el cliente.		
	acciones correctivas. Recaudación Análisis de vencimientos	Recaudación	Realizar confirmaciones de saldo al final del año. Tener una adecuada custodia física de los documentos que respaldan las cuentas por cobrar.	Cobranzas	
		Análisis de vencimientos pe	Es necesario que se cumpla con este análisis en periodos semanales por el compromiso y volumen que este rubro representa.		

		Gestión de Inventarios		
Fase 2	Establecer políticas de control para la gestión y tomar acciones correctivas.	Procedimientos de manipulación de las mercaderías (entradas y salidas).	Planificar en ingreso de mercaderías a bodega. Utilizar documentos de control internos como notas de entrega y notas de despacho pues estos documentos son los únicos que respaldaran el movimiento de mercaderías. Realizar toma de inventario físico anual. Determinar las áreas de ubicación de inventarios para un mejor control y disposición del inventario.	Bodega Contabilidad
		Análisis de inventarios	El análisis de inventarios permitirá determinar los artículos que estén estancados o cantidades excesivas de inventarios.	

		Identificar recursos	Los recursos que permiten obtener liquidez son caja, clientes, otras cuentas por cobrar, la venta de mercadería de contado y otros ingresos no operacionales. Indicadores de Cumplimiento:	
Fase 3	Establecer puntos de Seguimiento y determinar los resultados.	Medir el cumplimiento de las políticas a través de indicadores de:	Estos indicadores se refieren a la culminación de las tareas. Así pues se evaluará la satisfacción del cliente: Pedidos entregados a tiempo Buenas en condiciones Niveles de desperdicio Niveles de ventas y devoluciones Indicadores Financieros: Razón de la prueba ácida Capital de trabajo Rotación del inventario Análisis de cartera	Gerencia, contabilidad, Bodega, Cobranzas

			El análisis previo de las ventas a crédito permitirá la fluidez y aseguramiento del cobro.	
Fase 3	Establecer puntos de Seguimiento y determinar los resultados.	Seguimiento y monitoreo por componente	La cartera es un componente susceptible y su recaudación debe tener prioridad en las acciones operativas, por lo que es necesario que tenga una evaluación semanal.	
		I	El análisis de los inventarios en stock a la hora de proceder con la compra, mejorará la rotación y permitirá que los ítems se atasquen en bodega.	

BIBLIOGRAFÍA

- GRIFFIN, R. (2011). *Administración* (Vol. 10). México, México: CENGAGE. Recuperado el 12 de MAYO de 2016
- Chiavenato, I. (1999). *Administración de los Recursos Humanos* (Vol. Quinta). Argentina: Mc Graw Hill. Recuperado el 12 de MAYO de 2016
- Contabilidad, C. d. (2009). *Módulo 5: Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados*. Obtenido de http://www.ifrs.org/: http://www.ifrs.org/IFRSfor-SMEs/Documents/Spanish%20IFRS%20for%20SMEs%20Modules/Updat ed%20Spanish%20IFRS%20for%20SMES%202014/5_Estado%20del%20 Resultado%20Integral%20y%20Estado%20de%20Resultados_2013.pdf
- Córdoba Padilla, M. (2012). *GESTIÓN FINANCIERA* (BOGOTÁ, D.C., 2012 ed., Vol. 1). BOGOTÁ, COLOMBIA: ECOE. Recuperado el 05 de 10 de 2015
- Correa, R. (31 de 12 de 2014). Sistema de Información de Decretos Presidenciales. Obtenido de Sistema de Información de Decretos Presidenciales: http://gobernacionmanabi.gob.ec/a-las-personas-naturales-y-sucesiones-indivisas-sobre-la-oblicacion-de-llevar-contabilidad/
- Cuestas, Javier. (28 de 10 de 2013). *PREZI*. Recuperado el 07 de 01 de 2015, de prezi.com: https://prezi.com/5idypqzwar6k/copy-of-introduccion-a-las-finanzas/
- David, F. (2013). *Conceptos de Administración Estratégica* (Vol. DÉCIMO CUARTA EDICION). (G. D. CHAVEZ, Ed.) México, DF, México: PEARSON EDUCACIÓN. Recuperado el 14 de enero de 2016
- De Jaime Eslava, J. (2003). Análisis económico-financiero de las decisiones de gestión empresarial. Madrid: ESIC.

- De La Hoz Suárez , B., Ferrer, M. A., & De La Hoz Suárez , A. (31 de abril de 2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*(ISSN 1315-9518), 109. Recuperado el 12 de octubre de 2015, de http://oai.redalyc.org/articulo.oa?id=28011673008>
- econocom osiatis. (02 de 02 de 2015). Obtenido de econocom osiatis: http://itilv3.osiatis.es/estrategia_servicios_TI/gestion_financiera/proceso.p hp
- Enciclopedia Financiera. (03 de 02 de 2015). Obtenido de Enciclopedia Financiera: http://www.enciclopediafinanciera.com/indicadores-financieros.htm
- Fernández Guadaño, J. (23 de 01 de 2015). *Expansión*. Obtenido de http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html
- García, E. (01 de 04 de 2002). GESTIOPOLIS. Obtenido de GESTIOPOLIS: http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/adminfinanc ieraenrique.htm
- Garia, R., Velar Martí, A., & Cañadas S., Á. (2008). *Análisis de los estados contables en el nuevo PGC 2008*. Madrid: ESIC.
- gestiónyadministración, c. (05 de 01 de 2015). www.gestionyadministracion.com.

 Obtenido de http://www.gestionyadministracion.com/cursos/administracion-financiera.html
- Gitman, L. J. (2003). *Principios de Administración Finanaciera* (Décima ed.).

 México:
 PEARSON.
 doi:https://books.google.com.ec/books?id=KS_04zILe2gC&pg=PA317&d
 q=capital+de+trabajo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj9yt7vmcTOAhXL8

- CYKHbKaBfYQ6AEIIjAB#v=onepage&q=capital%20de%20trabajo&f=f alse
- H. CONGRESO NACIONAL COMISION DE LEGISLACION Y CODIFICACION. (2011). CODIFICACION DEL CODIGO DEL TRABAJO. Registro Oficial Suplemento 167 de 16-dic-2005.
- HELLRIEGEL, D., & JACKSON, S. E. (2009). *Administración Un enfoque basado en competencias* (Vol. Novena). Colombia: THOMSON. Recuperado el 12 de MAYO de 2016
- HITT, M., BLACK, J., & PORTER, L. (2006). *Administración* (PRIMERA ed.). México: PEARSON. Recuperado el 12 de MAYO de 2016
- Internas, S. d. (17 de Mayo de 2011). *LEXIS*. Obtenido de file:///D:/Documentos%20de%20Inspiron/Downloads/ley_de_regimen_tri butario_interno.pdf
- Kast, F. (1972). *General Systems Theory*. Chicago: Dorsey Press. Recuperado el 16 de marzo de 2016
- LEY ORGÁNICA DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y CONTROL. (2001). Decreto Supremo No. 1429. Ecuador: R.O. 280, 8-III-2001.
- Ley Organica de Régimen Tributario Interno. (30 de 11 de 2007). Registro Oficial N° 223. Ecuador.
- LUNA GONZÁLEZ, A. C. (2010). *ADMINISTRACIÓN ESTRATÉGICA* (Vol. 1). MEXICO, MÉXICO: PATRIA S.A. DE C.V. Recuperado el 5 de 10 de 2015
- Malhotra, N. (2004). *Investigación de Mercados: Un enfoque aplicado*. (Vol. 4). México DF, México: Pearson Educación. Recuperado el 22 de 08 de 2015

- Mamani Mamani , Y. (11 de 12 de 2013). *Administración de Banca y Finanzas*.

 Obtenido de http://yesidulc3.blogspot.com/2013/11/la-administracion-financiera.html
- Marcial, F. (2010). LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE SPECIALSSEG SEGURIDAD PRIVADA CIA. LTDA. Ambato.
- Mariño Becerra, G. Y., & Medina Sandoval, I. (Julio-Diciembre de 2009). La administración financiera: una utopía en las microempresas. Criterio 12 11 7. 22. Recuperado el de de 2015. Libre. de http://www.hacienda.go.cr/cifh/sidovih/cursos/material_de_apoyo-F-C-CIFH/1MaterialdeapoyocursosCIFH/12ProgramaFormacRectoriaFinancier a/AdministFinancierautopia%20.pdf
- Morales, J. (2010). LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MASLLANTAS DE LA CIUDAD DE AMBATO.". AMBATO.
- Nakasone, G. T. (2005). Análisis de Estados Financieros Para la Toma de Decisiones. PERU: FONDO EDITORIAL. Recuperado el 12 de MAYO de 2016, de https://books.google.com.ec/books?id=LH4fWKr2Cs4C&pg=PA5&lpg=P A5&dq=Gustavo+Tanaka+Nakasone&source=bl&ots=KbMqvU6JYe&sig=K7sZfwzdbWq7iN7gXGAvwDkOq50&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjIz uvqpN3OAhWKIMAKHVuvDb0Q6AEIHDAA#v=onepage&q=Gustavo%20Tanaka%20Nakasone&f=false
- NARANJO TORRES, E. W. (2011). Incidencia de la planificación local en la administración de recursos de las juntas parroquiales rurales en la provincia de Tungurahua (El caso de las parroquias Rio Negro y Rio Verde). (Vol. 1). AMBATO, TUNGURAHUA, ECUADOR. Recuperado el 26 de 09 de 2015. de

- http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/3825/1/TMGL001-2011.pdf
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión. *14*(48).
- Ordaz, V. Y., & Saldaña, G. E. (2005). Análisis y crítica de la metodología para la realización de planes regionales en el estado de Guanajuato. Guanajuato.
- Perdomo Moreno, A. (2002). *Elementos básicos de administración financiera*. México: International Thomson Editores, S. A. de C. V.
- Piñeiro Sánchez, C., Llano Monelos, P., & Álvarez García., B. (2007). *Dirección financiera: modelos avanzados de decisión con Excel*. Madrid: DELTA. Recuperado el 12 de mayo de 2016, de https://books.google.com.ec/books?id=7GTqLPs-UhgC&printsec=frontcover&dq=Direcci%C3%B3n+financiera:+modelos +avanzados+de+decisi%C3%B3n+con+Excel&hl=es&sa=X&ved=0ahUK Ewjgm_iCgObOAhXMsh4KHWMxA_AQ6AEIJTAA#v=onepage&q=Direcci%C3%B3n%20financiera%3A%20modelos%
- ROBBINS , S., & DECENZO, D. (2002). *FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACION*. MEXICO, PERÚ: PEARSON. Recuperado el 08 de FEBRERO de 2016
- SÁNCHEZ ARDÚJA, S. (2004). Evidencia Empírica de la Estructura Financiera de la Pequeña y Mediana Empresa Familiar (Vol. 1). JAÉN, ESPAÑA. Recuperado el 11 de 11 de 2015
- SANCHÉZ PRIETO, ANDRÉS. (2014). La Planeación Financiera Soporte para Decisiones Estratégicas. *REVISTA M&M*, 154-159.

- SERVICIO DE RENTAS INTERNAS. (07 de MAYO de 2011). *LEXIS*. Obtenido de LEXIS: file:///D:/Documentos%20de%20Inspiron/Downloads/ley_de_regimen_tri butario_interno.pdf
- Servicios Tributarios Direccion Nacional. (01 de agosto de 2013). www.sri.gob.ec. Obtenido de http://www.sri.gob.ec/web/guest/guias-tributarias
- WARREN, C., REEVE, J., & FEES, P. (2009). *CONTABILIDAD FINANCIERA*. MEXICO: COSEGRAP. Recuperado el 10 de MAYO de 2016

ANEXOS

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA DIRIGIDA AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE LA EMPRESA

A.	DATOS INFORMATIVOS
1.	Área de trabajo:
2.	Tiempo de trabajo en la empresa:
В.	CONTESTE DETENIDAMENTE LAS PREGUNTAS Y SEÑALE UNA
	SOLA RESPUESTA
1.	¿Cada qué tiempo se replantean los objetivos financieros de la empresa?
	• Mensual
	• Trimestral
	• Semestral
	• Anual
2.	¿Qué resultados tuvieron las estrategias financieras?
	• Buenos
	• Excelentes
	No se ha monitoreado
De	scríbalo cuantitativamente
3.	¿Qué efecto tuvo la planificación financiera presupuestada? ¿Por qué? • Positivo

Negativo

De	escriba la situación:
4.	¿Con qué frecuencia se aplica análisis de inversiones o de adiciones de no circulante?
	• Mensual
	• Trimestral
	• Semestral
	• Anual
5.	¿Cada qué tiempo se replantean el presupuesto financiero?
	• Mensual
	• Trimestral
	• Semestral
	• Anual
6.	¿Cuál es la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes
	de los gastos de administración y de ventas, otros ingresos y egresos e
	impuestos?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

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

TEMA: "LA GESTIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA LA OFERTA DEL DÍA".

AUTORA: María Cristina Veloz Ronquillo.

TUTOR: Ing. Mauricio Sánchez

FECHA: Noviembre del 2016

LISTA DE CHEQUEO

Fuentes Internas de la empresa "La oferta del día".

Tabla 3.2 Variable Dependiente: Rentabilidad

Capital de Trabajo

-	¿La compañía tiene la capacidad de realizar sus actividades con normalidad?
-	¿Los activos líquidos son más representativos?
Re	sultado del Ejercicio
-	¿Es favorable el resultado económico?
Flu	ujo de Caja
-	¿Existe más fuentes de ingresos además de la actividad económica?

¿Se pueden cubrir los egresos inmediatamente?
¿Existen egresos puedan esperar para ser cancelados?
¿Es necesario un financiamiento?
tados Financieros y proyecciones
¿Los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de
la empresa?

- ¿Se toman decisiones a partir del análisis de los estados financieros?

N°	Cuestionario	Si	No	Observaciones
1	¿Dispone de información financiera al día?			
2	¿Cree en la importancia obtener información financiera?			
3	¿Se realizan proyecciones de compras y ventas?			
4	¿Se realiza proyecciones a los estados financieros?			

Decisiones Programadas

- ¿Se cumplen los objetivos planteados?

Actividad		mple	Consecuencia	Cuantificación
		No		
Incrementar las ventas en un 8%				
Conservar relaciones cercanas con los proveedores nacionales e internacionales				
Entregar a tiempo los pedidos				
Cumplir con el pago de impuestos				
Cumplir con el pago de aportaciones al IESS				
Cumplir con los pagos a las instituciones bancarias				
Cumplir con los pagos de nomina				
			Total	

- ¿Se dio seguimiento a los objetivos y nuevas decisiones?

Actividad	Consecuencia	Cuantificación
Préstamos a terceros		
Comprar de mercaderías		
Compra de bienes personales		
	Total	
	Activos	
	Porcentaje	

D		
Decigiones	nΛ	programadas
Decisiones	ш	programauas

¿Se han	cuantificad	lo as decision	nes extraord	ınarıas?	

Re	cursos disponibles
_	¿La disponibilidad de estos rubros es inmediata?
Re	ecursos exigibles
_	¿Se cumple con las políticas de cobo?
_	¿Se puede ampliar el plazo de crédito?
Re	ecursos realizables
_	¿El inventario es excesivo?
_	¿El inventario tiene una rotación adecuada?
Pr	opiedad, plata y equipo
_	¿La inversión genera productividad?

Ol	oligaciones a corto plazo
-	¿Los fondos de los acreedores son mayores a los propios?
Oł	oligaciones a largo plazo
-	¿Los fondos de los acreedores a largo plazo son mayores a los propios?
Cr	recimiento de ventas
-	¿La empresa tiene capacidad para mantener su posición en la economía?
Cr	recimiento de utilidades
-	¿La empresa tiene capacidad para mantener su posición en la industria?
Ra	zón de ventas netas sobre activos
-	¿La empresa generó los recursos suficientes para continuar con las operaciones?

Ta	nsa de rendimiento del activo total
-	¿La empresa puede cubrir los gastos de operación y generara ganancias?
M	argen neto de utilidades
-	La empresa está en buena posición para genera utilidades en el mercado?

ANEXO 3

RUC de la Empresa "LA OFERTA DEL DIA"



ANEXO 4

Croquis de la Empresa Comercial "LA OFERTA DEL DIA"

Dirección exacta: TUNGURAHUA / AMBATO / AV. 12 DE NOVIEMBRE 09-69 Y TOMAS SEVILLA

