



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera  
Financiera.**

**Tema:**

---

**“La gestión financiera y la toma de decisiones en la empresa Radical Cosmetics  
S.A.”**

---

**Autora:** Aroca Coral, Andrea Estefanía.

**Tutor:** Eco. Ortiz Roman, Hermel David

**Ambato – Ecuador**

**2017**

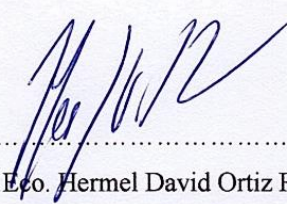
## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Eco. Hermel David Ortiz Roman, con cédula de ciudadanía N°1803526654, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación referente al tema: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA RADICAL COSMETICS S.A.”** desarrollado por Andrea Estefanía Aroca Coral, de la carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y que 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, Octubre del 2017

### **EL TUTOR**



.....  
Eco. Hermel David Ortiz Roman

C.C. 1803526654

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Andrea Estefanía Aroca Coral, con cédula de ciudadanía N°. 230012479-5, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo, bajo el tema: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA RADICAL COSMETICS S.A.”**, 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, Octubre del 2017

### AUTORA



Andrea Estefanía Aroca Coral

C.C. 230012479-5

## **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 fines de discusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Octubre del 2017

**AUTORA**



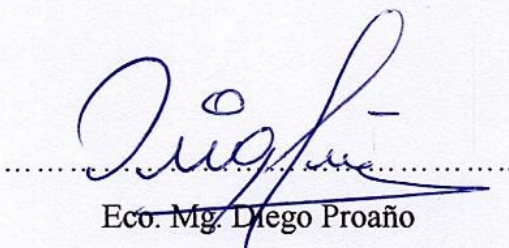
.....  
Andrea Estefanía Aroca Coral

C.C. 230012479-5

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

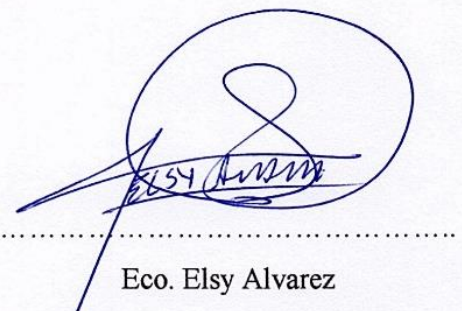
El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación con el tema: “**LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA RADICAL COSMETICS S.A.**”, elaborado por Andrea Estefanía Aroca Coral, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Octubre del 2017



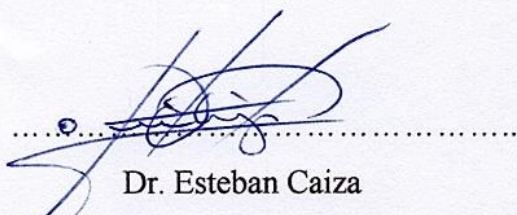
.....  
Eco. Mg. Diego Proaño

**PRESIDENTE**



.....  
Eco. Elsy Alvarez

**MIEMBRO CALIFICADOR**



.....  
Dr. Esteban Caiza

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de investigación se lo dedico a mis padres Ligia Coral y Walter Aroca.  
Este proyecto es el sello de todos sus hijos graduados.

Andrea Estefanía Aroca Coral.

## **AGRADECIMIENTO**

Mi agradecimiento es primeramente a DIOS. Él que hace de lo imposible lo posible, quien me ayuda a cerrar ciclos para abrir nuevas puertas. Gracias a mis padres, familia, hermanos por su apoyo incondicional. Gracias a mi tutor. Eco. David Ortiz por su ayuda, entrega y paciencia y enseñarme hacer las cosas con excelencia. Gracias Ing. Santiago Collantes, por toda su ayuda brindada, excelente docente y ser humano. Gracias a mis amigos Mary, Karo, Vero, luigui, Adri, Karo B, Astrid por su apoyo y brindarme siempre su ayuda y. Gracias Universidad Técnica de Ambato por brindarme sus enseñanzas.

Andrea Estefanía Aroca Coral.

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

**TEMA:** “LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA RADICAL COSMETICS S.A.”.

**AUTORA:** Andrea Estefanía Aroca Coral

**TUTOR:** Eco. Hermel David Ortiz Roman

**FECHA:** Octubre 2017

**RESUMEN EJECUTIVO**

El objetivo del presente proyecto de investigación es determinar las técnicas de gestión financiera que utiliza la empresa “Radical Cosmetics S.A.”, identificando los factores que aplica la empresa en la toma de decisiones y recomendando las herramientas de gestión financiera que permitan el mejoramiento en el proceso de toma de decisiones en la empresa “Radical Cosmetics S.A.”. Se procede a la recopilación de información por medio de un checklist, preguntas realizadas al departamento contable y administrativo de la empresa, el cual nos permitió conocer un poco más del manejo de técnicas de gestión financiera e identificar qué factores aplica la empresa en la toma de decisiones, con lo cual se concluyó que la empresa dispone de un programa contable, llamado “Binary”, este programa esta adecuado en base a las necesidades operativas, sin embargo, el software mencionado no cuenta con una aplicación para el análisis e interpretación de índices financieros, herramienta indispensable y necesaria para prever problemas económicos y financieros, la toma de decisiones con seguridad y eficiencia cumpliendo con los objetivos deseados.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** GESTIÓN FINANCIERA, TOMA DE DECISIONES, ‘ÍNDICES FINANCIEROS, HERRAMIENTAS DE GESTIÓN FINANCIERA, PROGRAMA CONTABLE.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT**  
**CAREER OF FINANCIAL ENGINEERING**

**TOPIC:** “FINANCIAL MANAGEMENT AND DECISION-MAKING IN THE RADICAL COMPANY COSMETICS” S.A.

**AUTHOR:** Andrea Estefanía Aroca Coral

**TUTOR:** Eco. Hermel David Ortiz Roman

**DATE:** October 2017

**ABSTRACT**

The objective of this research project is to determine the financial management techniques used by the company "Radical Cosmetics SA", identifying the factors that the company applies in decision making and recommending the financial management tools that allow improvement in the process "Radical Cosmetics SA". We proceed to the collection of information through a checklist, questions made to the accounting and administrative department of the company "Radical Cosmetics SA", which allowed us to know a little more about the Management of financial management techniques and identify the factors that the company applies in decision making, which concluded that the company has an accounting program, called "Binary", this program is adequate based on operational needs, without However, the mentioned software does not have an application for analysis and interpretation Of financial indexes, indispensable and necessary tool to foresee economic and financial problems, the decision making with security and efficiency fulfilling the desired objectives.

**KEYWORDS:** FINANCIAL MANAGEMENT, DECISION MAKING, FINANCIAL INDICES, FINANCIAL MANAGEMENT TOOLS, ACCOUNTING PROGRAM.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
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.....	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiv
INTRODUCCIÓN.....	1
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>3</b>
1 ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.1 Descripción y Formulación Del Problema.....	3
1.1.1 Descripción del problema.....	3
1.1.2 Formulación Del Problema.....	6
1.2 Justificación.....	6
1.3 Objetivos.....	8
1.3.1 Objetivo General.....	8
1.3.2 Objetivos Específicos.....	8
<b>CAPÍTULO II.....</b>	<b>9</b>
2 MARCO TEÓRICO.....	9
2.1 Antecedentes Investigativos.....	9
2.2 Fundamentación Científico-Técnica.....	11
2.2.1 Concepto de Gestión financiera.....	12
2.2.2 Importancia de la gestión financiera.....	13

2.2.3	Objetivo de la gestión financiera <sup>4</sup> .....	13
2.2.4	Actividades de la gestión financiera .....	14
2.2.5	Herramientas necesarias para la Gestión financiera.....	16
2.2.6	Análisis financiero en la Gestión Financiera .....	21
2.2.7	Instrumentos de análisis financieros en la gestión financiera .....	23
2.2.8	La toma de decisiones .....	27
2.2.9	Bases para la selección y toma de decisiones .....	28
2.2.10	Tipos de decisiones .....	30
2.2.11	Técnicas estratégicas en la toma de decisiones.....	30
2.2.12	La toma de decisiones en las organizaciones modernas .....	33
2.2.13	Casos de éxito en la toma de decisiones .....	34
2.3	Preguntas directrices.....	36
<b>CAPÍTULO III</b> .....		37
3	<b>METODOLOGÍA</b> .....	37
3.1	Modalidad, enfoque y nivel de investigación.....	37
3.1.1	Enfoque .....	37
3.1.2	Modalidad básica de la investigación .....	37
3.1.3	Nivel o Tipo de la investigación .....	39
3.2	Población, muestra y unidad de la investigación.....	40
3.3	Operacionalización de variables.....	41
3.3.1	VARIABLE INDEPENDIENTE: Gestión Financiera.....	41
3.3.2	VARIABLE DEPENDIENTE: Toma de decisiones .....	44
3.4	Descripción detallada del tratamiento de la información y fuentes primarias y secundarias .....	46
<b>CAPÍTULO IV</b> .....		47
4	<b>RESULTADOS</b> .....	47
4.1	Principales Resultados.....	47
4.1.1	Resultados a las preguntas directrices.....	59
4.2	Limitaciones Del Estudio .....	60
4.3	Conclusiones .....	60
4.4	Recomendaciones (propuesta).....	61
4.4.1	Modelo Operativo (propuesta).....	65

5	Bibliografía .....	67
6	ANEXOS .....	74
6.1	ANEXO N°1 .....	74
6.2	ANEXO N°2 .....	76

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1.</b> Evolución histórica de la gestión financiera – 1er Periodo.....	11
<b>Tabla 2.</b> Evolución histórica de la gestión financiera – 2do Periodo.....	12
<b>Tabla 3.</b> Evolución histórica de la gestión financiera – 3er Periodo.....	12
<b>Tabla 4.</b> Actividades de la gestión financiera .....	14
<b>Tabla 5.</b> Características de la información financiera .....	16
<b>Tabla 6.</b> Operacionalización de Variable Independiente .....	41
<b>Tabla 7.</b> Operacionalización Variable Dependiente.....	44
<b>Tabla 8.</b> Operacionalización Variable Dependiente.....	47
<b>Tabla 9.</b> Informes De Gestión Financiera .....	48
<b>Tabla 10.</b> Gestión Administrativa .....	49
<b>Tabla 11.</b> Información Financiera .....	50
<b>Tabla 12.</b> Cumplimiento De Las Leyes Y Regulaciones Aplicables (Sri. Supercias) .....	52
<b>Tabla 13.</b> Decisiones De Inversión .....	53
<b>Tabla 14.</b> Decisiones De Financiamiento.....	54
<b>Tabla 15.</b> Gestión Financiera .....	56
<b>Tabla 16.</b> La Toma De Decisiones .....	58
<b>Tabla 18:</b> Modelo Operativo .....	65

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Gráfico 1.</b> Ecuador: ventas de cosméticos según categoría, 2012 Millones de USD .	7
<b>Gráfico 2.</b> Sistemas de control interno .....	48
<b>Gráfico 3.</b> Informes De Gestión Financiera .....	49
<b>Gráfico 4.</b> Gestión Administrativa .....	50
<b>Gráfico 5.</b> Información Financiera .....	51
<b>Gráfico 6.</b> Cumplimiento De Las Leyes Y Regulaciones Aplicables (Sri. Supercias) .....	52
<b>Gráfico 7.</b> Decisiones De Inversión .....	54
<b>Gráfico 8.</b> Decisiones De Financiamiento .....	55
<b>Gráfico 9.</b> Gestión Financiera .....	57
<b>Gráfico 10.</b> Toma de decisiones .....	58

## INTRODUCCIÓN

La gestión financiera se ha convertido en un factor muy importante dentro de las organizaciones públicas y privadas al desarrollar una visión generalista de las finanzas y el control de las actividades financieras, lo que permite efectuar diagnósticos sobre la salud financiera de la empresa, evaluar la rentabilidad de futuras inversiones y elaborar e implementar la contabilidad de costos y presupuestos, todo lo cual se resume en: Formular diagnósticos y recomendar planes de acción empresarial en base al análisis integral de la información financiera, desarrollar de forma coherente la estructura de las fuentes de financiación y sus costes, analizar la viabilidad de planes de negocio mediante las previsiones a través del punto de equilibrio, identificar aquellos elementos que afectan de forma negativa los objetivos de rentabilidad del negocio, evaluar las decisiones de los proyectos de inversión frente a decisiones de financiación, adquirir los conocimientos necesarios para elaborar un sistema de contabilidad de costes, elaborar las cuentas de resultados aplicando los distintos sistemas de costes, formular estados financieros presupuestados, entre otros.

Por su parte, Veiga (2015) plantea que “en la empresa actual se combinan cuatro elementos fundamentales: los principios financieros, la innovación financiera de productos y mercados, el desarrollo tecnológico y las amenazas del entorno” (p.27). El mismo autor, Veiga (2015) se refiere a que “la gestión financiera es vital dentro de cualquier organización, pues esta gestiona la inversión, la financiación, la información económica financiera que sirve de base a la toma de decisiones” (p.41)

Según Gitman “Cuando la empresa enfrenta alguna debilidad económica, enseguida confían en que sea el departamento financiero el que indique el camino a seguir mediante una gestión financiera sólida para revertir esta situación” (pág. 63) . Todo este proceso se logra con una adecuada interpretación de los estados financieros (Mediante una óptima gestión financiera) y la correcta toma de decisiones.

Según Bancoldex (2014) “una gestión financiera eficiente implica la toma de buenas decisiones, las cuales deben estar orientadas a convertir los recursos disponibles en

recursos productivos, rentables y generadores de valor, que permitan cumplir con los objetivos de la empresa” (p.102).

Por tanto, se ha considerado que la gestión financiera, según Ruiz (2010) “es un flujo continuo de decisiones para fortalecer significativamente el desempeño general de la empresa” (p.176).

El presente trabajo aborda la estrecha relación que existe entre la gestión financiera y la toma de decisiones en la empresa “Radical Cosmetics” S.A, de manera que el presente documento se encuentra estructurado de la siguiente manera:

En el **Capítulo I**, se muestra la descripción del tema de investigación, en el cual se desarrolla el problema a investigar, por lo cual se detallará información estadística, también se describe la Justificación y el objetivo general y los específicos en el presente proyecto de investigación.

El **Capítulo II**, describe los antecedentes investigativos en los cuales se fundamentó el presente trabajo de investigación, en el cual se citan la metodología y citas de conclusiones autores que han abordado el tema de investigación desarrollado en el presente documento, así como los conceptos fundamentales que desarrolla el marco teórico de investigación.

En el **Capítulo III**, se presenta las características metodológicas de la investigación como la modalidad, el enfoque y los niveles de investigación aplicados. En segundo lugar, se presentan las características de la población y de la muestra definidas en el ámbito del presente estudio. También se describen las características y la forma de analizar las variables sujetas a análisis a través de la Operacionalización de las variables y se describe el proceso de tratamiento de datos para su respectivo análisis

El **Capítulo IV**, muestra el análisis de las variables estudiadas y sus respectivas interpretaciones. Así como también sus correspondientes conclusiones y recomendaciones.



## CAPÍTULO I

### 1 ANÁLISIS Y DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

#### 1.1 Descripción y Formulación Del Problema

##### 1.1.1 Descripción del problema

La industria cosmética ecuatoriana, según el Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones – Proecuador (2016) “posee una producción superior a USD 50 millones siendo los principales productos: las lociones, perfumes, bronceadores, protectores solares, cremas de manos, tratamientos anti-edad, gel para el cabello, esmaltes de uñas, champú, crema para peinar y otros”, (pág. 2) por lo que puede decirse que estos productos son los principales impulsores del crecimiento de la industria de cosméticos en Ecuador.

Según el diario El Telégrafo (2017) “la industria cosmética ecuatoriana crece en promedio un 18% anual y contribuye en el desarrollo industrial del país, tanto en la transformación de materias primas como en la manufactura de productos terminados” (pág. 2).

Según Proecuador (2016) “más del 80% de los laboratorios cosméticos ecuatorianos se encuentran ubicados en las ciudades de Guayaquil y Quito. Estos cuentan con infraestructura, capacidad y calidad para abastecer los requerimientos del mercado internacional”.

En la ciudad de Quito, según el INEC (2010) “existían en el país 624 empresas dedicadas al sector de la belleza” y según datos ofrecidos por el SRI (2015) “este sector en el país hoy en día mueve USD 350 millones de dólares al año con un crecimiento sostenido del 20% en el sector de los cosméticos, tratamientos faciales y corporales. Este crecimiento es beneficioso así se genera plazas de trabajo que contribuyen al desarrollo del país”.

La empresa “Radical Cosmetics S.A.” de Ecuador, realiza una alianza estratégica con la empresa “Radical Cosmetics” de Estados Unidos que desde el año 2002 se posiciona en la investigación, desarrollo, fabricación y producción de diversas líneas de productos cosméticos orgánicos para más de cuarenta firmas comercializadoras y exportadoras a nivel mundial.

La misma que pone en su conocimiento la apertura de su planta de producción en la ciudad de Quito para el desarrollo y fabricación de productos cosméticos de uso facial, corporal y capilar, maquillajes, tintes capilares, perfumes, entre otros.

Por lo que la empresa “Radical Cosmetics S.A.” comienza a operar dentro del territorio ecuatoriano en el año 2015, y se dedica a la investigación, desarrollo, fabricación y producción de diversas líneas de productos cosméticos orgánicos. La principal marca que comercializa la empresa dentro del Ecuador se denomina “Lotus”, la cual posee una amplia gama de productos. La empresa se encuentra ubicada en la ciudad de Quito, en Tababela.

“Radical Cosmetics S.A. Ecuador”, oferta al mercado de la cosmética productos de color y de tratamiento de la piel. Dentro de la línea de maquillaje: blush en polvo suelto y compacto, bronzer en polvo suelto y compacto, correctores, fluidos y polvo de maquillaje, delineadores de ojos, sombras de ojos, hidratantes labiales, labiales fluidos y compactos, rimel (máscara) , maquillaje mineral y primer. Dentro de la línea de cuidado de la piel: crema hidratante, contorno de ojos, butter y crema corporal, limpiadores, exfoliantes, aceites de masaje, entre otros.

El objetivo de la empresa “Radical Cosmetics” consiste en aportar al mercado de la cosmética con la fabricación y optimización en la elaboración de productos cosméticos amigables con la naturaleza y que brindan a la piel los mejores elementos orgánicos y minerales, que además de cuidarla y embellecerla la protegen ya que cuenta con el aval de la USDA ORGANIC, (El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos)-(Certificadora de Manufactura de Productos Orgánicos de Estados Unidos).

En la actualidad “Radical Cosmetics S.A. del Ecuador”, puede ser rentable, sin embargo, al no aplicar correctamente las técnicas de gestión financiera no le permite conocer con mayor claridad cómo marcha la organización y en base a ello tomar decisiones que contribuyan al crecimiento y posicionamiento de la empresa dentro del mercado ecuatoriano.

Luego de un análisis de los aspectos más importantes de la gestión financiera en “Radical Cosmetics S.A. el Ecuador” se ha observado que la misma tiene una limitada gestión financiera, lo cual está provocada por los deficientes procedimientos internos, siendo la principal causa la ineficiente aplicación de las técnicas de gestión financiera, que conllevan a la organización a la toma de decisiones poco acertadas y con ello la disminución de la rentabilidad.

Al realizar una limitada gestión financiera provoca que se tomen decisiones poco acertadas. En un diagnóstico global de la empresa se requiere del análisis de sus aspectos financieros y recursos mediante determinadas técnicas y en posesión de los datos deseados se necesita combinar y aplicar fórmulas e indicadores, ratios etc.

Para Veiga (2015) se refiere a que “la gestión financiera es vital dentro de cualquier organización, pues esta gestiona la inversión, la financiación, la información financiera que sirve de base a la toma de decisiones” (pág.41)

Una mala utilización de estos instrumentos y no hacer un análisis a fondo es la problemática que se presenta, lo que trae consigo a la entidad, efectos negativos a corto y largo plazo y por eso es de gran importancia conocer estos métodos y técnicas en que se desenvuelve el proceso productivo de la empresa.

Por tal motivo, la toma de decisiones se ha visto limitada, y no se ha cumplido con los objetivos y metas de la organización. La empresa debe tomar medidas para que la gestión financiera sea eficiente y la empresa cada día sea más rentable, lo cual provocará que se tomen decisiones que contribuyan al logro de los objetivos y metas definidos por la organización.

### **1.1.2 Formulación Del Problema**

¿La Gestión Financiera incide en la toma de decisiones de la empresa “Radical Cosmetics S.A.”?

### **1.2 Justificación**

Según Bancoldex (2014) “una gestión financiera eficiente implica la toma de buenas decisiones, las cuales deben estar orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables y generadores de valor, que permitan cumplir con los objetivos de la empresa” (pág.102).

Es por ello que Salmerón (2011) plantea que “a través de una buena gestión financiera se maximizan los beneficios con los que cuenta la organización, aumentando la riqueza a corto y largo plazo de los accionistas” (pág.133).

Según reportes de PROCOMER, la empresas de cosméticos en Ecuador desde el 2007 al 2012 va en crecimiento, siendo su principal producto de venta, las fragancias, como lo podemos revisar en el gráfico N°1

**Gráfico 1 Ecuador: ventas de cosméticos según categoría, 2012 Millones de USD**

Categoría	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Partic. 2012	Crec. Prom. 07-12
Fragancias	129,4	144,7	157,6	183,8	203,5	219,6	21,6%	11,2%
Cuidado de la piel	108,8	120,3	128,2	140,3	155,4	170,6	16,8%	9,4%
Cuidado del cabello	108,0	115,1	119,9	130,2	139,7	148,3	14,6%	6,5%
Maquillaje	92,1	98,9	106,0	116,7	131,2	143,7	14,2%	9,3%
Deodorantes	58,4	68,0	70,6	76,4	83,2	90,6	8,9%	9,2%
Cuidado bucal	60,7	66,8	69,8	74,6	79,9	86,3	8,5%	7,3%
Cuidado bucal, exd. Pasta de dientes	60,5	66,7	69,7	74,4	79,8	86,1	8,5%	7,3%
Cosméticos para hombre	46,5	49,0	52,0	56,2	61,0	66,0	6,5%	7,3%
Productos para el baño	48,6	51,2	52,5	56,4	60,0	64,4	6,3%	5,8%
Estuches cosméticos	23,0	22,9	24,8	27,3	29,4	32,2	3,2%	7,0%
Productos para niños	19,4	20,2	20,3	21,5	23,3	25,2	2,5%	5,4%
Protectores solares	3,5	3,8	3,9	4,3	4,6	5,1	0,5%	7,8%
Depiladores	1,1	1,7	1,7	1,9	2,0	2,2	0,2%	14,9%
<b>Total cosméticos</b>	<b>671,9</b>	<b>733,7</b>	<b>776,6</b>	<b>856,4</b>	<b>936,9</b>	<b>1.014,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,6%</b>

**Fuente:** Estadísticas Procomer

Por lo tanto, se considera que la gestión financiera, según Ruiz (2010) “es un flujo continuo de decisiones para fortalecer significativamente el desempeño general de la empresa” (pág.176).

Según Gitman (2011) “Cuando la empresa enfrenta alguna debilidad económica, enseguida confían en que sea el departamento financiero el que indique el camino a seguir mediante una gestión financiera sólida para revertir esta situación” (pág. 63) . Todo este proceso se logra con una adecuada interpretación de los estados financieros (Mediante una óptima gestión financiera) y la correcta toma de decisiones.

Mediante el empleo de las técnicas del análisis e interpretación de los estados financieros (parte integrante fundamental de la gestión financiera) se podrá verificar si los procedimientos que se están siguiendo o se implementarán son eficaces y de esta manera mejorar el control de las actividades de la gestión financiera. Los estados financieros son el producto final del proceso contable y mediante ellos los analistas financieros son capaces de orientarse en la toma de decisiones.

La elevación de la eficiencia adquiere, según Beiga (2015) “gran importancia para todos los sectores de la economía nacional” (pág.118). La necesidad del conocimiento de la relación existente entre la gestión financiera y la toma de decisiones es de vital relevancia, es por ello que el análisis de la gestión financiera permitirá desarrollar un proceso de toma de decisiones eficiente. Estos elementos, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente la gestión financiera, basado en la aplicación de las técnicas del análisis e interpretación de los estados financieros para el mejoramiento de la toma de decisiones en la empresa “Radical Cosmetics S.A.”

Por lo cual la presente investigación es de gran importancia para los intereses de “Radical Cosmetics S.A.” porque en la medida que se quiere dar solución al problema surgido con los deficientes procedimientos internos dentro de las actividades diarias que realiza la entidad en su gestión financiera, permite a los directivos tomar las mejores decisiones y así poder administrar con eficiencia los recursos económicos y financieros.

### **1.3 Objetivos**

#### **1.3.1 Objetivo General**

Analizar la gestión financiera y sus efectos en la toma de decisiones de la empresa “RADICAL COSMETICS S.A.”

#### **1.3.2 Objetivos Específicos**

1. Determinar las técnicas de gestión financiera que utiliza la empresa “Radical Cosmetics S.A.”.
2. Identificar los factores que aplica la empresa “Radical Cosmetics S.A.” en la toma de decisiones.
3. Identificar las herramientas de gestión financiera que permitan el mejoramiento en el proceso de toma de decisiones en la empresa “Radical Cosmetics S.A.”

## CAPITULO II

### 2 MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes Investigativos

En sus estudios sobre la gestión financiera (Bancoldex, 2014) concluyó:

Dentro de esa vertiente, el análisis Financiero es un método necesario para evaluar si el plan de la organización afecta positiva o negativamente el resultado de sus indicadores financieros. Igualmente, en la medida en que se va ejecutando el plan, éste se usa para comparar el grado de desempeño logrado con respecto a lo planeado, facilitando las acciones correctivas que lleven a la organización hacia los objetivos deseados. Ello hace que desde una visión interna de la empresa, este método sea una herramienta indispensable para la adecuada dirección económica de la entidad (pág.36).

“En la gestión financiera de las organizaciones se requiere el uso de algunas herramientas para poder llevar correctamente la administración de los negocios o recursos económicos” (Groppelli. (Citado por Córdova, 2012), pág.86), pudiendo concluir la importancia de aplicar herramientas o modelos de gestión financiera tanto para el control de nuestra actividad financiera personal como también en empresas industriales, comerciales, de servicios. etc. Estas herramientas poseen estructura, información y recursos, las cuales son de gran ayuda para la buena toma de decisiones referentes al dinero de la organización, y que se pueda bajar el riesgo del temor a la incertidumbre financiera.

García, Correa & Rios (2009) Menciona en su investigación “Modelo de gestión financiera integral para MIPYMES en Colombia” que en Colombia gran parte de las empresas son representadas por las MIPYMES, por lo cual por los constantes cambios y evolución que da el mundo empresarial. Es de gran importancia para las MIPYMES contar con un modelo de gestión financiera integral para el logro y alcance de los objetivos planteados por las empresas, por lo cual, se

necesita la ayuda de la planificación estratégica, la información financiera y contable para la buena toma de decisiones y dirección para el éxito de la empresa.

García, Correa & Rios (2009) plantea que los componentes administrativos, contables y financieros, legales, técnicos e internacionales son los componentes necesarios a tomar en cuenta para una buena implementación y adecuación de la gestión financiera integral para las MIPYMES, manifestando que cualquier enfoque que tenga la empresa estará vinculado con el proceso de gestión integral, tomando en cuentas las estrategias y con una buena toma de decisiones, ayuda al alcance de los objetivos de la empresa.

Los mismos autores García, Correa & Rios(2009) expresan que también dentro del modelo de gestión financiera se encuentra el cuadro de mando integral que es gran ayuda para las MIPYMES puesto que pueden comparar los resultados que se obtiene con las metas planteadas por la empresa y con ayuda de la herramienta “Benchmarking”, pueden hacer comparaciones con otras empresas.

García, Correa & Rios(2009) concluyen en su trabajo de investigación que al aplicar un modelo de gestión financiera integral, más el componente de la contabilidad e integrar cada área de la organización, todo esto ayudara a las MIPYMES, a la mejora de su gestión, dirección empresarial, y contar con un mejor control para cumplir cada objetivo propuesto por la empresa.

Otra conclusión que llegaron los mencionados autores es que en las organizaciones como en las MIPYMES, necesitan contar con la ayuda de herramientas financieras integrales, para que puedan desarrollarse y sostenerse en el mundo empresarial, y por lo tanto el uso de la gestión financiera integral es de gran ayuda para estas pequeñas organizaciones para que puedan ver a sus empresas como un todo integrado, en el cual al momento de la toma de decisiones pueden resultar impactos que van a incidir en el valor de la empresa, por lo cual en el control de la administración se va a tener en constante actualización a la información de la empresa para la mejora de sus decisiones



## 2.2 Fundamentación Científico-Técnica

### • Evolución de la gestión financiera

**Tabla 1. Evolución histórica de la gestión financiera – 1er Periodo**

Según García (2005) La evolución histórica de la gestión financiera está identificada con tres periodos, como son:		
1.Hasta la Segunda Guerra Mundial	Modelo Clásico	De la mano de Adam Smith en su libro pionero “la riqueza de la naciones”
	1776	Analizó el modo en que los mercados organizaban la vida económica y conseguían un rápido crecimiento económico, mostrando y proponiendo un sistema de precios y de mercados
	A partir de la revolución industrial	Surgen cambios en la economía de Inglaterra, con lo cual la empresa se expande y se producen fusiones, se presta atención a los mercados financieros
	Depresión de la economía mundial de 1929 a 1936	Empresas tuvieron problemas financieros, quiebras y liquidaciones obligando a centrar el estudio de las finanzas
	Aparece la “La teoría general de la ocupación, el interés y el dinero”.	De Jhon Maynard Keynes, obra que describió una nueva manera de enfocar la economía, por medio de la política monetaria y fiscal.
	1940	Estuvo empañada por la guerra declarada en los primeros años y la Guerra Fría en los siguientes.
<p>Las finanzas siguieron un enfoque tradicional que se había desarrollado durante las décadas anteriores. Se analizaba la empresa desde el punto de vista de alguien ajeno a ella, como a un inversionista, pero sin poner énfasis en la toma de decisiones.</p> <p>Predomina una política poco arriesgada, lo que suponía un endeudamiento y se prima la liquidez y la solvencia., en este periodo comienzan a germinar los brotes de la moderna concepción financiera de la empresa</p>		

**Fuente:** Elaborado a partir de (Córdoba, Gerencia financiera empresarial, 2007)

**Tabla 2. Evolución histórica de la gestión financiera – 2do Periodo**

2.Desde mediados de la década de los cuarenta hasta la cimentación de la moderna teoría de las finanzas empresariales	1945	Se estudian los desarrollos de la <i>Investigación operativa y la informática aplicada a la empresa</i>
	1950	Adquiere importancia la planificación y control, la implantación de presupuestos y control de capital y tesorería. Sus objetivos fueron la rentabilidad, el crecimiento y la diversificación internacional.
	1960	Se extendieron las técnicas de investigación operativa e informatización no solo para grandes empresas, se cimenta la nueva teoría financiera como el desarrollo de la <i>teoría de portafolio</i> , propuesta por Markowitz(1960)
	1970	Se aplica el <i>Modelo de fijación de precios de los activos de capital</i> de Sharpe para evaluar los activos financieros.

**Fuente:** Elaborado a partir de (Córdoba, Gerencia financiera empresarial, 2007)

**Tabla 3. Evolución histórica de la gestión financiera – 3er Periodo**

3.Expansión y profundización de las finanzas hasta nuestros días	1980	Avances en la valuación de las empresas fijando atención al efecto que las imperfecciones del mercado tienen sobre el valor
	1990	Las finanzas tuvieron una función vital y estratégica en las empresas. El gerente de finanzas se convirtió en parte activa para la generación de la riqueza
	1994	Leland, descubre que el valor de la deuda y el endeudamiento óptico están conectados con el riesgo de la empresa, los impuestos y los costos de quiebra, el tipo de interés libre de riesgo y los <i>ratios pay-out</i> .
	Siglo XXI	Han surgido nuevas líneas de investigación sobre la ciencia de la gestión financiera de la empresa, donde el objetivo es maximizar el valor del mercado de la empresa

**Fuente:** Elaborado a partir de (Córdoba, Gerencia financiera empresarial, 2007)

### 2.2.1 Concepto de Gestión financiera

“La gestión financiera es la generación de recursos o ingreso, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y

exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorio en su manejo”. (Córdoba ,2012, pàg.2)

Podemos entender que la gestión financiera está encargada de analizar las decisiones y acciones a tomar en la empresa u organizaciones, por medio de los procesos a seguir. Siendo eficientes en la utilización de los recursos financieros.

“La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos” (Cámacho & López. (Citado por Córdoba, 2012, pág.3).

La gestión financiera es la encargada analizar la mejor alternativa para la buena toma de decisiones en el ámbito financiero para la empresa, conlleva a la adquisición, la financiación, el control y la buena administración de los activos de la empresa, cumpliendo con los objetivos planteados, transformando la misión visión en unidades monetarias.

### **2.2.2 Importancia de la gestión financiera**

“la gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables” (Córdoba, 2012, pág. 6).

### **2.2.3 Objetivo de la gestión financiera4**

“La gestión financiera es el área de la administración tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspecto importantes como son, la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo” (Córdoba, 2007, pág. 7)

De acuerdo con el autor mencionado, la gestión financiera cumple un papel muy importante dentro cualquier organización empresarial puesto que nos ayuda en los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra la aplicación juiciosa de los recursos financieros, el análisis financiero (incluyendo bien la recolección, el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa).

#### 2.2.4 Actividades de la gestión financiera

Para Córdova (2012) las actividades financieras de la empresa se pueden observar en la siguiente tabla:

**Tabla 4. Actividades de la gestión financiera**

<b>Actividades de la gestión financiera en una empresa</b>	
<b>Actividades:</b>	<b>Tareas básicas:</b>
<b>Planeamiento financiero</b>	Elaboración de pronóstico Costeo de actividades, tareas o procesos. Formulación de presupuestos.
<b>Obtención de fondos</b>	Determinar el volumen total de fondos que debe utilizar la empresa. Identificación de fuentes de financiamiento Tramite de los préstamos bancarios a corto plazo. Negociación de financiamiento a mediano y largo plazo con proveedores o entidades financieras.
<b>Asignación de fondos</b>	Distribuir eficientemente los fondos entre los diferentes activos. Dotación de recursos monetarios para la ejecución de actividades Administración del efectivo Elaboración de registros contables.
<b>Control financiero</b>	Distribuir de la mejor manera las fuentes de financiamiento, desde el punto de vista de la evaluación global de la empresa Vigilancia de presupuestos

	Análisis y corrección de desviaciones Elaboración de informes contables.
--	---

**Fuente:** Elaborado a partir de (Córdoba, Gestión Financiera, 2012)

Para Córdoba (2012) la gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas a:

-La definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluyen el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos librados y cálculo de las necesidades de financiación externa.

-La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos fiscales y estructura financiera de la organización.

-La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.

-El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.

-El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (pàg.4)

“La gestión es una actividad analítica y creativa, que tiene por meta la formulación de principios, directrices, normas y, también, la estructuración de sistemas gerenciales y de toma de decisiones sobre el presente y futuro de “algo” (una empresa, o una institución, los recursos naturales, la salud pública, etc.)”(Pilar, 2012, pág. 21)

Siendo así que la gestión financiera integra todas las actividades y tareas relacionadas con el logro, utilización, toma de decisiones y control de recursos financieros entre otros.

## 2.2.5 Herramientas necesarias para la Gestión financiera

- **Información financiera**

“La información financiera está íntimamente relacionada con la economía y la contabilidad, u complejidad depende en gran parte del tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la información financiera la lleva a cabo normalmente, el área de contabilidad a medida que esta crece, la importancia de la información financiera da por resultado, generalmente la creación de un departamento financiero” (Gitman, 2011, pág. 249) separado; una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía, a través de un administrador financiero.

Podemos concluir lo importante que es la información financiera en el ámbito empresarial para que las empresas u organizaciones puedan operar eficientemente y eficazmente, para esto la empresa debe contar con un departamento financiero dentro de la organización y con la ayuda del gerente la buena toma de decisiones que conlleven al éxito empresarial.

Muñoz J (2012) menciona que la información financiera se encuentra expresado en unidades monetarias la cual posee varias características como: la confiabilidad, la oportunidad y son de gran utilidad para la organización, es por ellos que la información financiera es de gran ayuda para la toma de decisiones en la empresa.

Córdoba (2014) resume las características de la información financiera en la siguiente tabla. (pág. 60)

**Tabla 5. Características de la información financiera**

<b>1.Exacta</b> Responder con exactitud a los datos consignados en los documentos originales (facturas, cheques y otros).	<b>2.Verdadera y fidedigna</b> Los registros e informes deben expresar la real situación de los hechos.
<b>3.Clara</b> La información debe ser presentada de tal forma que su contenido no induzca a error y	<b>4.Referencia a un nivel</b> Elaborada según el destinatario.

comprendida por el común de los miembros de la empresa.	
<b>5.Económica</b> Con un costo inferior al beneficiario que reporta.	<b>6.Oportuna</b> Que esté disponible al momento en que se requiera su información.

**Fuente:** Elaborado a partir de (Córdoba, Análisis Financiero, 2014)

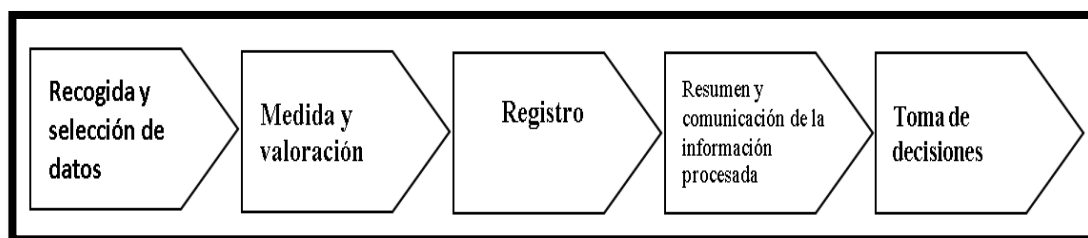
“La toma de decisiones por parte de los sujetos económicos requiere disponer de datos relevantes acerca de los hechos sobre los que hay que decidir, ya que las posibilidades de tomar decisiones racionales serán mayores si se posee una información fiable y relevante sobre dicha realidad” (Córdoba, 2014, pág.60)

“La información confiable reduce la incertidumbre en la toma de decisiones empresariales, haciéndose necesario diseñar un sistema que transforme la multitud de datos que genera la actividad económica de la empresa en información útil para a toma de decisiones” (Córdoba, 2014, pág. 60)

- **Etapas del proceso de la información financiera**

Para Córdoba (2014) el proceso de transformación de datos en información útil para la toma de decisiones, se puede esquematizar en las etapas recogidas en la figura 3. (pág.61)

**Figura N°3 Etapas del proceso de información financiera**



**Fuente:** Elaboración propio a partir de (Córdoba, Análisis Financiero, 2014)

- **Estados financieros**

“Los estados financieros son los documentos que debe prepara un comerciante al terminar el ejercicio contable con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un periodo” (Ríos & Escobar,2012, pág. 176).

“Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financieras y del rendimiento financiero de la entidad” (Martínez, 2013, pág. 165)

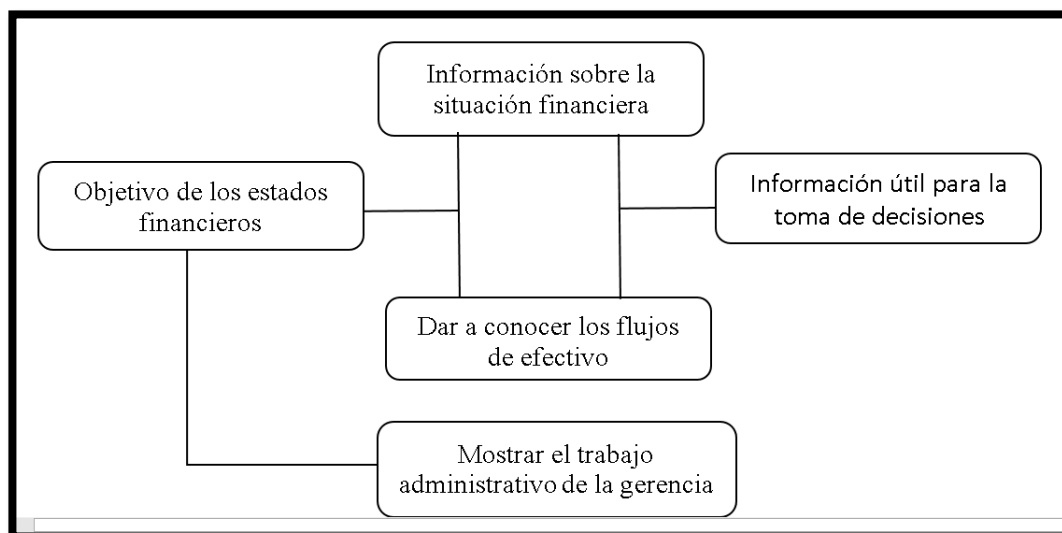
“Los estados financieros se originan en la contabilidad, ya que esta se define como el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que estos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa”(Córdoba, 2014, pág. 88)

“En los estados financieros se puede observar cómo está la empresa o entidad, ya sea su situación financiera y su rentabilidad, con una información verídica que este al día es lo que ayuda al gerente a la buena toma de decisiones para el éxito de la empresa” (Hurtado, 2014, pág. 58)

“El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el desempeño y los cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una amplia gama de usuarios, con el objetivo de tomar decisiones económicas” (Lewis.(Citado por Córdoba, 2014), pág.88), por tanto tiene como objetivo dar información necesaria a la empresa para poder hacer una comparación y evaluar, los beneficios que pueda generar la organización, como se muestra en la figura 4:



**FiguraN°4 Objetivo de los estados financieros**



**Fuente:** Elaboración a partir de (Turmeo , s.f.)

En relación a la figura N°4, podemos concluir la importancia de la información financiera y útil para la buena toma de decisiones para la organización para así cumplir con los logros deseados.

- **Clasificación de los estados financieros**

“Los estados financieros muestran la posición financiera, los resultados de las operaciones y la información pertinente sobre los cobros y pagos de efectivo de una empresa durante un periodo contable” (Siniestra , Polanco, & Henao.(Citado por Córdoba, 2014, pág. 99), estos estados deben prepararse y dar informe periódicamente acerca de cómo va la organización, cual es la situación actual de la empresa, de sus inversiones, cuentas, deudas y cuáles son los resultados arrojados en el periodo estudiado. A continuación se muestra la clasificación de los estados financieros:

- ✓ Balance general
- ✓ Estado de resultados
- ✓ Estado de flujo de efectivo
- ✓ Estado de cambios en el patrimonio

- **Balance general**

Uriol (2011) menciona que el balance general en si es todo lo que puede tener la entidad, lo que la entidad u organización debe, lo que terceros le deben a la entidad y de lo que le pertenece al o a los propietarios de la entidad u organización, esto se realiza a una fecha determinante. Por lo cual el dueño de la entidad podrá obtener valiosa información de cómo se encuentra su empresa y por lo cual de lo que debe cobrar, del dinero que posee en la empresa y del estado de sus deudas.

Bravo , Lambretón, & Márquez (2007) indica que el estado de situación financiera o también conocido como balance general, presenta como está la situación financiera de la entidad u organización en una fecha fija como por ejemplo como está financiada la empresa, con qué recursos cuenta la entidad u organización ayuda idónea para la buena de toma de decisiones dentro de la organización.

- **Estado de resultados**

“El estado de resultados es un informe de todos los ingresos y gastos correspondientes a un periodo en particular.” (Charles H, 2000, pág. 87)

“Es un estado contable que permite conocer cómo se han generado las ganancias (o pérdidas) de una organización durante un cierto periodo o ejercicio” (Irrázab A, 2003, pág. 241)

- **Estado de flujo de efectivo**

“El estado de flujo de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante un periodo de tiempo, mostrando los provenientes de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación” (Aguilar, 2012, pág.45)

- **Estado de cambios en el patrimonio**

“El estado de cambios en el patrimonio es uno de los estados financieros complementarios, que informan cuales fueron las decisiones de la Asamblea General (sociedades anónimas o asimiladas) o Junta de Socios (Sociedades de responsabilidad limitada o asimilada), con respecto a los elementos del patrimonio” (Fierro A.M. (Citado por Córdoba, 2014, pág. 121)

### **2.2.6 Análisis financiero en la Gestión Financiera**

“El análisis financiero es el estudio de los estados financieros de una organización, que permite evaluar su condición financiera, desempeño (gestión financiera) y tendencias generales y específicas para, asimismo, poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos” (Córdoba, 2014, pág. 163)

“El análisis financiero es el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y las perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa” (Domínguez & Olalla.(Citado por Córdoba, 2014, pág. 163)

“El análisis financiero es de gran importancia y ayuda en la toma de decisiones en una organización puesto que minimiza el riesgo de errores, ya que pueden evaluar la situación de la organización con la información presente en los estados financieros” (Córdoba, 2014, pág. 30)

- **Objetivos del análisis financiero**

Para Córdova (2014) “El análisis de estados financieros es una actividad instrumental que ha de diseñarse en función de los objetivos que se persiga”. Entre otros podemos citar:

- Diagnóstico de áreas con problemas de gestión.
- Previsión de situaciones y de resultados financieros futuros
- Selección de inversiones por parte de potenciales inversores en acciones
- Evaluación de la gestión. (pág. 168)

- **Importancia del análisis financiero**

“El análisis financiero es de gran importancia dentro de la organización puesto que por medio de su diagnóstico se puede tomar buenas y mejores decisiones para inversiones o préstamos que se necesite en la entidad y también es de gran ayuda para la toma de decisiones en aspectos de financieros y económicos de la organización” (Hernández, 2006, pág.22)

Para Córdova (2014) “El análisis financiero de una empresa puede realizarse”:

- ✓ Para las decisiones de un tercero que va a relacionarse con la empresa.
- ✓ Para las decisiones de la dirección de la empresa en la adquisición o gestión de sus recursos. (pág. 172)

- **Fuentes de información para el análisis financiero**

“Las fuentes de información financiera seguirá siendo el mejor apoyo para la toma de decisiones de los negocios, es necesario recordar que a mejor calidad de la información corresponde mayor probabilidad de éxito en las decisiones” (Ramírez, 2005, pág. 22).

“Las fuentes de información financiera de una compañía deben ser una herramienta que contribuya a la toma de decisiones en las empresas y así es, de no hacerlo la empresa o, para ser más precisos los ejecutivos o dueños de negocios, estarían cometiendo un grave error” (López, 2000, pág. 19)

- **Selección de las fuentes de información para el análisis financiero**

“La selección de fuentes de información financiera es el punto de partida para el estudio de la realidad financiera con la interpretación de los hechos financieros con base en un conjunto de técnicas que conducen y ayudan a la dirección a tomar buenas decisiones” (Córdova, 2014, pág. 180)

### **2.2.7 Instrumentos de análisis financieros en la gestión financiera**

Según Córdova (2014), de acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes instrumentos de análisis financiero:

- **Método vertical**

Se utilizan los estados financieros de un periodo para conocer su situación o resultados.

- **Método horizontal**

Con ese método se comparan estados financieros homogéneos de dos o más periodos.

- **Método histórico de análisis de tendencias**

En el método histórico se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras. (pág. 214)

- **Razones o indicadores financieros**

“Las razones financieras son indicadores utilizados en todo el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad de asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objetivo social” (Horgrent, 2013, pág.100)

Para Córdoba (2014), “ las razones financieras sirven para cuantificar objetivos, planificar, explicar relaciones y comportamientos, comparar situaciones, adoptar decisiones, ayudar al diagnóstico, aplicar medidas y controlar la gestión”. (pág. 249)

- **Clasificación de las razones o indicadores financieras**

- **Razones de liquidez**

Para (Córdoba, Gestión Financiera, 2012) “Son aquellas que evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica por tanto la habilidad para convertir activos en efectivo. Reflejan la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen”. (pág.100)

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

**Capital de trabajo neto:** Mide la liquidez de una empresa, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, inventarios, cuentas por cobrar).

$$\text{Razón circulante} = \text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante}$$

**Razón circulante:** Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{Prueba ácida} = (\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Circulante}$$

**Prueba ácida:** Esta razón se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las obligaciones circulantes.

- **Razones de actividad**

Para (Córdoba, Gestión Financiera, 2012) Establecen la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa, mide el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresado en número de veces.

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{Costo de ventas} / \text{Inventarios}$$

**Rotación de inventarios:** Mide la liquidez del inventario, el número de veces en que los inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar

$$\text{Rotación de cartera} = \text{Ventas a crédito} / \text{Cuentas por cobrar}$$

**Rotación de cartera:** Mide el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un periodo determinado.

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de cobro} &= \text{Cuentas por cobrar} / \text{Ventas promedio por día} \\ &= \text{Cuentas por cobrar} / (\text{Ventas Anuales} / 360) \end{aligned}$$

**Periodo promedio de cobro:** Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de pago} &= \text{Cuentas por cobrar} / \text{Compras promedio por día} \\ &= \text{Cuentas por cobrar} / (\text{Compras Anuales} / 360) \end{aligned}$$

**Periodo promedio de pago:** Cantidad de promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar.

$$\text{Rotación de activos} = \text{Ventas} / \text{Activos}$$

**Rotación de activos:** Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

- **Razones de endeudamiento**

Para (Córdoba, Análisis Financiero, 2014) Mide el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas. Indican el monto del dinero de tercero, que se utiliza para generar utilidades

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

**Nivel de endeudamiento:** Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa.

$$\text{Razón pasivo a capital} = \text{Pasivo a largo plazo} / \text{Capital contable}$$

**Razón pasivo a capital:** Mide o indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.

- **Razones de rentabilidad**

Según (Córdoba, Gestión Financiera, 2012) “miden la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión, se emplean para controlar los costos y gastos en que debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias



$$\text{Margen bruto de utilidad} = \text{Ventas} - \text{Costo de lo vendido} / \text{Ventas}$$

**Margen bruto de utilidad:** Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$\text{Margen de utilidades operacionales} = \text{Utilidad operativa} / \text{Ventas}$$

**Margen de utilidades operacionales:** Representa las utilidades netas que la empresa gana en el valor de cada venta.

$$\text{Rendimiento de la inversión} = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

**Rendimiento de la inversión:** Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activo disponibles.

## 2.2.8 La toma de decisiones

- **Definición de toma de decisiones**

“la toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias alternativas, y constituye por lo tanto la esencia de la planeación” (Wehrich & Koontz , 2004, pág. 188)

Podemos definir a la toma de decisiones, como la recopilación de datos, para generar una alternativa, la cual ayude a resolver un problema específico.

El tomar decisiones es un proceso mediante el cual se realiza una elección entre diferentes opciones o posibles formas para solucionar problemas dentro de una empresa.

“Tomar decisiones es identificar y seleccionar un curso de acción para enfrentar un problema específico u obtener ventajas cuando se presenta una oportunidad” (Arévalo, 2002, pág. 287)

“Técnica de la administración financiera, que tiene por objeto elegir la mejor alternativa relevante, para la solución de problemas en la empresa y el logro de objetivos preestablecidos, en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre” (Moreno A, 2000, pág. 19)

- **Clasificación de la toma de decisiones**

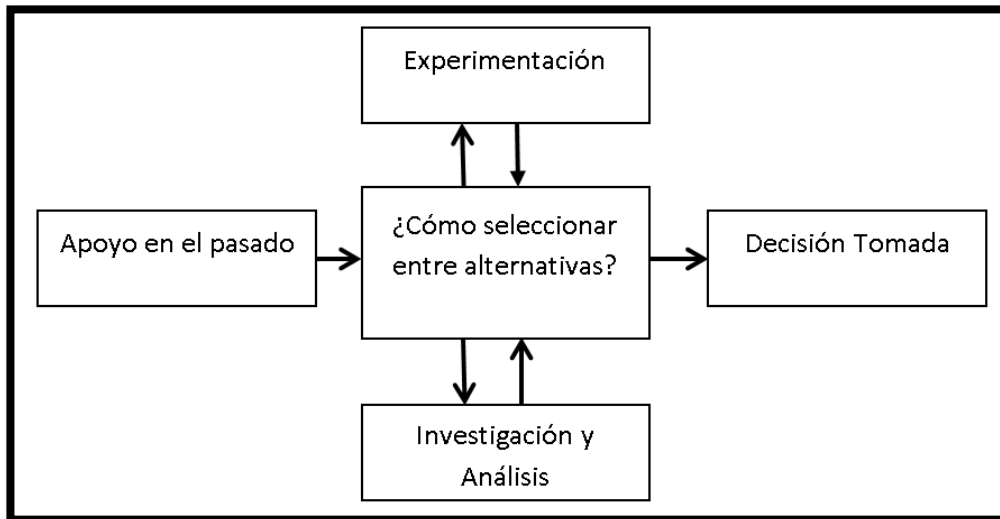
“La función financiera se divide en tres áreas de decisiones: Decisiones de inversión. ¿Dónde invertir los fondos y en qué proporción?, decisiones de financiamiento. ¿De dónde obtener los fondos y en qué proporción?, decisiones de política de dividendos. ¿Cómo remunerar a los accionistas de la empresa?” (Córdoba, 2012, pág. 13)

Dentro de la clasificación de la toma de decisiones podemos encontrar tres áreas importantes de decisión dentro de una organización, como lo es saber en dónde invertir los fondos y en qué porcentaje hacerlo, siendo consideradas como decisiones de inversión, así también e que porcentaje y de donde obtener los fondos necesarios para a empresa, siendo llamados estos, decisiones de financiamientos, y por último el saber cómo y en qué manera remunerar a los accionistas de las empresas , siendo estas decisiones de política de dividendos.

### **2.2.9 Bases para la selección y toma de decisiones**

Según Weihrich & Koontz (2004) “En la selección entre alternativas, los administradores pueden emplear tres enfoques básicos: 1) experiencia; 2) experimentación; 3) investigación y análisis. (Véase en la figura 8) (pág. 195)

**Figura 8. Bases para la selección y toma de decisiones**



**Fuente:** Elaboración a partir de (Wehrich & Koontz, 2004)

Como podemos observar en la figura N°8, para tomar la decisiones correcta y la alternativa correcta, debemos seguir y guiarnos en una serie de procesos como lo es apoyo en el pasado, la experimentación, realizar una investigación y un análisis antes de toma la decisión adecuada.

### **2.2.10 Tipos de decisiones**

- **Decisiones programadas**

Para Weihrich & Koontz (2004) “una decisión programada es la que se aplica a problemas estructurados o rutinarios.” (pág. 198)

Las decisiones programadas siendo aquellas que se toman con frecuencia, siendo repetitivas, teniendo un método establecido de solución, por lo cual ya se conocen los pasos a seguir.

- **Decisiones no programadas**

“las decisiones no programadas se aplican a situaciones no estructuradas, novedades y vagamente definidas de naturaleza no recurrente” (Weihrich & Koontz, 2004, pág. 198)

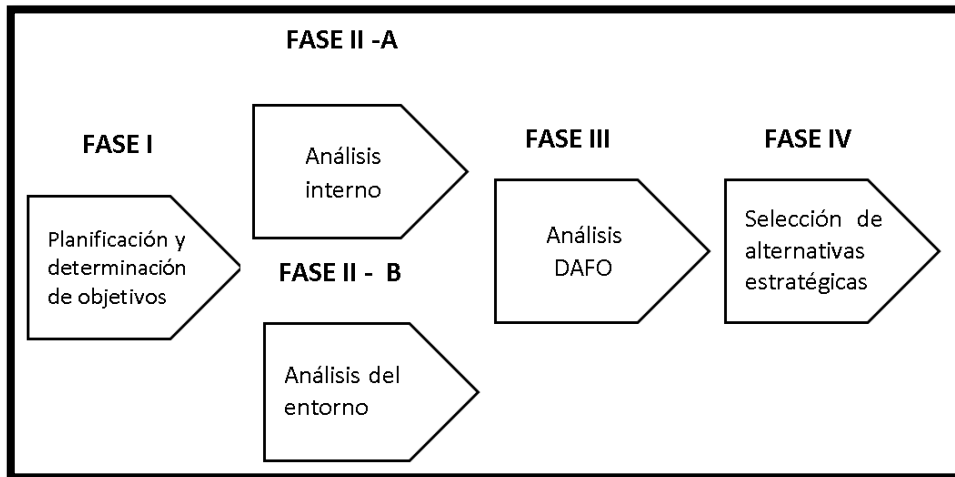
Las decisiones no programadas son decisiones que se toman ante situaciones que se presentan con poca frecuencia o aquellas que van a necesitar de un proceso específico de solución.

### **2.2.11 Técnicas estratégicas en la toma de decisiones**

- **Planificación estratégica**

Para Pallerola & Carrasco (2013) “El esquema en el que se basa la planificación estratégica es el siguiente”. (Pág.6)

**Figura 6. Planificación estratégica**

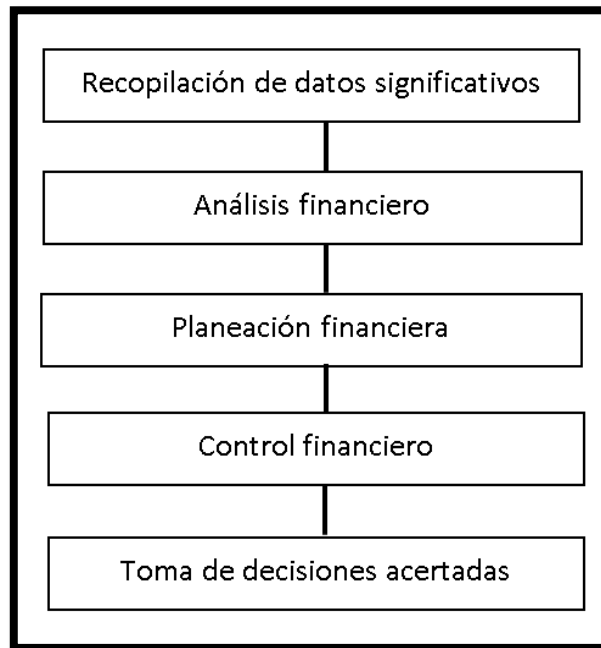


**Fuente:** Elaboración a partir de (Pallerola & Carrasco, 2013)

- En la fase I se deberá establecer los objetivos que se requieren lograr y serán los que se determinarán prioritarios para toda la organización.
- La fase II consta de un doble análisis: uno interno y otro externo. Estos objetivos deberán analizarse siempre en base a las posibilidades de la propia empresa u organización y también en base al mercado y al entorno el que está situada la empresa
- La fase III consistirá en un análisis DAFO de las distintas potencialidades, sus puntos fuertes y débiles, oportunidades y amenazas.
- La última fase será la selección de las distintas alternativas estratégicas con las que deberá equiparse la empresa para conseguir los objetivos propuestos.

- **Técnicas de la administración financiera**

**Figura 7. Técnicas de la administración financiera**



**Fuente:** Elaboración a partir de (Moreno A. , 2000)

“La recopilación de datos significativos es la técnica de la administración financiera, que tiene por objeto reunir antecedentes, datos, conceptos y cifras importantes, oportunos, veraces y suficientes en cantidad y calidad, internos y externos de una empresa, para tomar decisiones y lograr objetivos preestablecidos.” (Moreno A, 2000, pág.18)

“El análisis financiero es la técnica de la administración financiera, que tiene por objeto estudiar y evaluar el pasado económico y financiero de una empresa, para tomar decisiones y lograr objetivos preestablecidos” (Moreno A, 2000, pág.18)

“La planeación financiera es una técnica de la administración financiera que tiene por objeto estudiar, evaluar y proyectar el futuro económico y financiero de una empresa, para tomar decisiones y lograr objetivos preestablecidos” (Moreno A, 2000, pág.18)

“El control financiero es una técnica de la administración financiera, que tiene por objeto asegurarse que los recursos sean obtenidos y aplicados eficientemente, al

estudiar y evaluar simultáneamente los conceptos y las cifras reales, proyectadas y variación, para tomar decisiones y lograr objetivos preestablecidos” (Moreno A, 2000, pág.18)

Se puede recalcar que las técnicas de administración financiera tiene un proceso a seguir como lo es desde la recopilación de datos hasta llegar a la toma acertada de decisiones, siendo de gran importancia para la empresa el seguir los pasos necesarios para una adecuada toma de decisiones cumpliendo los objetivos de la organización.

### **2.2.12 La toma de decisiones en las organizaciones modernas**

Hurtado (2014) plantea que las organizaciones modernas se encuentran en constante cambio y evolución por lo cual es suma importancia la planificación para los proyectos a futuro de la organización con ventaja de crecer y sobresalir en su entorno. También que es de vital importancia en la gestión gerencial la constante actualización de normas o reglas para que el gerente con dicha información pueda presentar informes con resultados confiables para el éxito y crecimiento de la empresa.

Por lo cual Hurtado (2014) concluye que el gerente desempeña un importante papel en la compañía, puesto que es el quien mediante el análisis de los resultados financieros puede ayudar a la buena toma de decisiones para maximizar el valor de la compañía, en este caso se necesita también de liderazgo, personal calificado en finanzas y contabilidad y la ayuda del departamento de talento humano para poder ayudar en lo que realmente necesita la compañía empleando la motivación a la productividad individual y un conjunto de factores externos que brinden información de calidad para lograr excelentes resultados.

El realizar una adecuada planificación en la empresa ayuda al crecimiento en los proyectos a futuro de la organización. Así como actualizar las normas o reglas de la empresa para la presentación de los informes emitidos por el gerente, ayudando a brindar una información clara y precisa para la empresa.

### 2.2.13 Casos de éxito en la toma de decisiones

Para Weihrich & Koontz (2004) Louis Gerstner como director a cargo de las decisiones de IBM

En principio, se antojaba improbable que un administrador cuya carrera había pasado por RJR Nabisco y American Express fuera la persona que pudiera sacar a una compañía de orientación técnica, como IBM DE LA DIFICIL POSICION EN QUE SE VEÍA EN 1993. No obstante, esto es precisamente lo que Louis Gerstner hizo con dos decisiones clave. En primer lugar, no dividió a la empresa y, segundo, se concentró en el negocio del servicio. Para 2001, Global Bussiness (negocios mundiales) era el área de más rápido crecimiento. Pese a lo ocupado de su agenda, aún se toma tiempo para las causas sociales, en especial las que se relacionan con la educación.

Una de las decisiones estratégicas de Gerstner tuvo lugar en el mercado de servidores, en el que Sun Microsystems había dominado el ramo con sus servidores Unix. IBM pudo bajar sus precios y, en consecuencia, ejercer presión extrema sobre sus competidores, como Sun, Hewlett-Packard y Compaq Computer Corporation. De esta manera, un administrador de alta jerarquía tiene que equilibrar sus recursos de tiempo entre tomar decisiones estratégicas y tácticas; decidir sobre productos, servicios, y planeación global y nacional; decidir sobre formulación e implementación estratégica; y distribuir su energía entre acciones responsables en cuanto a la organización y en cuanto a la sociedad. (pág. 200)

Según (Weihrich & Koontz, 2004) La decisión de acelerar el proceso de toma de decisiones en Granite Rock Co.

Granite Rock Company es una compañía con sede en Watsonville, California, procesadora de rocas, arena, agregados de grava y otros productos. Obtuvo en 1992 el muy codiciado Premio Malcolm Baldrige al desempeño sobresaliente en mejoras de calidad. Fundada en 1900, el mayor interés de esta empresa se concentró durante mucho tiempo en las utilidades, lo mismo que los empleados, los clientes los sabían,



como sabían también que tenían que vérselas con una compañía inflexible, centralizada y burocratizada.

El presidente y director general de la empresa, con estudios en la Universidad de California en los Ángeles (UCLA), Bruce Woolpert, se dio cuenta de que tomar decisiones consumía un tiempo excesivo. En la empresa privada incluso la sensación de que el exceso de burocracia ponía en riesgo la sobrevivencia de la compañía. Esto cambió inicialmente con la decisión, tomada en 1986, de modificar por completo el organigrama de la compañía. En los organigramas tradicionales, la cima la ocupa el presidente, mientras que el personal encargado del contacto con los clientes aparece hasta el final. Con el cambio que se operó en Granite Rock, los clientes fueron colocados en primer término. La compañía logró su transformación definitiva con tres cambios adicionales. En primer término, todos los empleados intervinieron en la discusión acerca del curso de las operaciones, lo que dio lugar a la decisión de considerar prioritarias las solicitudes especiales de los clientes, salvo que fueran ilegales o inmorales. En segundo, por medio de encuestas se les pidió a los clientes calificar a la compañía con puntaje de A a F y comentarios por escrito. En tercero, la empresa cedió a los clientes la autoridad de decidir si efectivamente merecía lo que cobraba. Específicamente, se incluyó en las facturas la siguiente leyenda: “Si los servicios generales o de construcción de Granite Rock no son de su entera satisfacción, no está obligado a pagarlos”.

Gracias a todo esto, la compañía pudo percatarse de sus ineficiencias y, por lo tanto emprender mejoras. Muchas empresas se ven obligadas a interrumpir sus actividades sin siquiera saber el motivo, ya que la mayor parte de sus clientes no se quejan. En el caso de Granite Rock, la trascendente decisión de 1986 de ceder la autoridad a los clientes sentó las bases para la obtención del prestigiado Premio Nacional de Calidad Malcolm Baldrige en 1992. (pág.189)

### **2.3 Preguntas directrices**

- ¿Cuáles son las técnicas de gestión financiera que utiliza la empresa “Radical Cosmetics” S.A.?
- ¿Qué tipos de factores para la toma de decisiones aplica la empresa “Radical Cosmetics” S.A.?
- ¿Cuáles son las herramientas de gestión financiera que utiliza la empresa “Radical Cosmetics” S.A. para mejorar el proceso de toma de decisiones?

## CAPITULO III

### 3 METODOLOGÍA

#### 3.1 Modalidad, enfoque y nivel de investigación.

##### 3.1.1 Enfoque

El diseño metodológico de la presente investigación se basa en un enfoque cuantitativo puesto que hace referencia al estudio empírico sistemático de los fenómenos naturales y sociales a través de diversas técnicas estadísticas, métodos matemáticos o informáticos, basadas en la observación, medición y comparación. Según Sampieri (2010):

El enfoque cuantitativo en las ciencias sociales se origina en la obra de Auguste Comte (1798-1857) y Emile Durkheim (1858-1917). Ellos proponen que el estudio sobre los fenómenos sociales requiere ser "científico"; es decir, susceptible a la aplicación del mismo método científico que se utilizaba con considerable éxito en las ciencias naturales. Sostenían que todas las cosas o fenómenos pueden medirse. A esta corriente se le llamó Positivismo (pág.9)

Analizando el concepto de lo antes mencionado y considerando las perspectivas y los riesgos de una compañía, el enfoque predominante es el cuantitativo. El análisis y la interpretación apropiados de la información son cruciales para un buen análisis de negocio. Ésta es la función del análisis de estados financieros. A lo largo de éste, un analista comprenderá e interpretará mejor la información cuantitativa, de manera que podrá hacer inferencias confiables acerca de las perspectivas y los riesgos de la compañía.

##### 3.1.2 Modalidad básica de la investigación

Las modalidades de investigación empleadas en el desarrollo del trabajo investigativo fueron:

- **De campo.**

La investigación de campo es el proceso que mediante el método científico, permite obtener nuevos conocimientos en el respecto a un tema, vinculado con la realidad social. Se realiza en el lugar donde se encuentra el objeto de estudio. Según Sampieri (2010) “El trabajo de campo significa sensibilizarse con el ambiente o lugar, identificar informantes que aporten datos adicionales, adentrarse y compenetrarse con la situación de investigación, además de verificar la factibilidad del estudio” (pág.18).

Se realizó con la participación real de la investigadora en el mismo lugar donde ocurren los hechos financieros y se desarrolla el proceso de la gestión financiera para lograr la toma de decisiones. A través de esta modalidad, se establecieron las relaciones entre la causa (gestión financiera) y el efecto (toma de decisiones) y se pudo predecir la ocurrencia de los hechos financieros de la empresa “Radical Cosmetics S.A.”

La autora de esta investigación desarrollo su trabajo de campo visitando en las jornadas laborales, con los directivos de la empresa “Radical Cosmetics S.A.” y obteniendo la información necesaria a través de los documentos contables y los estados financieros correspondientes, teniendo oportunidad de esclarecerse con la contadora sobre los diversos materiales informativos. Así, las técnicas de recolección de datos fueron entrevistas individuales al Director y a la Contadora, revisión de archivos, observación y obtención de copias de los estados financieros.

- **Documental**

Basada en el estudio realizado a partir de la revisión de diferentes fuentes bibliográficas (literatura sobre el tema de investigación). En esta modalidad de la investigación predominó el análisis, la interpretación, las opiniones, las conclusiones y recomendaciones de los autores. La investigación bibliográfica es una etapa de la investigación científica donde se intenta estudiar qué se ha escrito en la comunidad científica acerca de una situación o tema específico, en este caso los aspectos concernientes al análisis financiero en el marco de la gestión financiera dentro de la empresa “Radical Cosmetics S.A.”.

### **3.1.3 Nivel o Tipo de la investigación**

- **Exploratorio**

Este nivel está dirigido a tener un conocimiento general o aproximativo de la realidad. Comúnmente, se emplea este tipo de investigación en el inicio de cualquier proceso científico, cuando se quiere explorar algún tópico que ha sido tratado escasamente, por no tener mucha información sobre el o porque no se dispone de medios para llegar a mayor profundidad. En este caso la autora tuvo que emplear esta forma de captación de datos e información general para determinar la posición financiera y poder evaluar el desempeño de la gestión financiera de la empresa “Radical Cosmetics” S.A

- **Descriptivo**

Según Sampieri (2010) “Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas” (pág. 80)

Conforme a lo descrito anteriormente, el presente proyecto de investigación aplica un nivel descriptivo de investigación puesto que se especifican las diferentes características y propiedades que posee la empresa Radical Cosmetics S.A. en lo que se refiere a los procesos de gestión financiera y a la toma de decisiones del área administrativa y financiera de la compañía. Es decir, exclusivamente se intenta determinar la información de forma independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables, en este caso los aspectos relacionados con la gestión financiera y la toma de decisiones en la empresa.

### **3.2 Población, muestra y unidad de la investigación**

En el caso de la presente investigación se toma como población a los miembros directivos de la empresa “Radical Cosmetics S.A.”, encargados de la planificación financiera y toma de decisiones, compuesto por el departamento contable y el gerente, realizando un checklist a un total de tres personas.

Para la presente investigación, siendo mi población pequeña, se convierte en la muestra de tipo no probabilística de tipo decisonal ya que se va a seleccionar a quien se va hacer el checklist.

### 3.3 Operacionalización de variables

#### 3.3.1 VARIABLE INDEPENDIENTE: Gestión Financiera

**Tabla 6. Operacionalización de Variable Independiente**

DEFINICIÓN	CATEGORÍA	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>“La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables”</p>	Control de sus operaciones	Sistemas de control interno	<p>¿Utilizan sistemas de control interno previamente establecidos para las cuentas: Caja, Bancos, Inv. Productos terminados?</p> <p>¿Cuenta con personal para el control interno financieros?</p> <p>¿Existen informes anuales de las cuentas antes indicadas para la elaboración los balances?</p>	Checklist
	la consecución de nuevas fuentes de financiación	Informes de gestión financiera	<p>¿Existen informes financieros que cumplan con las normas nacionales e internacionales para la toma de decisiones?</p> <p>¿Existe informes de gestión financiera para la toma de</p>	Checklist

			<p>decisiones en lo referente a fuentes de financiamiento?</p> <p>¿Se dispone de un flujo del efectivo?</p> <p>¿La empresa cuenta con un flujo gram de necesidades de fuentes de financiamiento?</p>	
	Efectividad y eficiencia operacional	Gestión administrativa	<p>¿Utiliza la empresa algún tipo de programa o sistema contable?</p> <p>¿Disponen de informes de control financiera de las cuentas: Caja, Bancos e Inv. Productos terminados?</p> <p>¿Existen controles de los activos fijos de la empresa?</p>	Checklist
	Confiabilidad de la información financiera	Información financiera	<p>¿Confía en la información financiera emita por la autoridad competente?</p> <p>Tiene sustento legal la información financiera con las normas y leyes emitidas por el SRI. Superintendencia de Compañías, Código de Trabajo y normas de contabilidad. Para la toma de decisiones?</p> <p>¿Aplica índices financieros?</p>	Checklist



	Cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables	SRI Superintendencia compañías NIIF	de ¿Aplica las leyes y reglamentos emitidos por las autoridades relacionadas con la presentación de balances (SRI-SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS)? ¿Cumple con las normas internacionales de información financiera (NIIF)? ¿Disponen de asesoramiento contable y tributario para la aplicación de las normas financieras?	Checklist
--	---	--	--	-----------

**Fuente:** Investigador

### 3.3.2 VARIABLE DEPENDIENTE: Toma de decisiones

Tabla 7. Operacionalización Variable Dependiente

DEFINICIÓN	CATEGORÍA	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>“Las decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. El primer grupo tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros serán necesarios, mientras que la segunda categoría se relaciona de cómo proveer los recursos financieros requeridos.”</p>	Decisiones De Inversión	<p><i>Rendimiento sobre la inversión propia</i></p> $= \frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Capital propio}}$	<p>¿Aplican e interpretan índices de inversión para la toma de decisiones?</p> <p>¿Se toman decisiones en base a los criterios personales de las autoridades en forma empírica para las inversiones?</p> <p>¿Disponen de personal para la aplicación de índices de inversión?</p> <p>¿Disponen de una planificación relacionada a los tipos de inversión que tiene la empresa, aplicando índices financieros?</p> <p>¿Disponen de políticas de endeudamiento?</p>	Checklist

	Decisiones De Financiamiento	<p><i>Razón del nivel de endeudamiento</i>  <math display="block">= \frac{\text{pasivos totales}}{\text{activos totales}}</math></p> <p><i>Apalancamiento total</i>  <math display="block">= \frac{\text{pasivos totales}}{\text{patrimonio neto}}</math></p> <p><i>Razón de patrimonio activo total</i>  <math display="block">= \frac{\text{patrimonio}}{\text{activo total}}</math></p> <p><i>Calidad de deuda</i>  <math display="block">= \frac{\text{pasivo circulante}}{\text{pasivo total}}</math></p> <p><i>Apalancamiento financiero</i>  <math display="block">= \frac{\text{obligaciones financieras}}{\text{patrimonio}}</math></p>	<p>¿Existe en el presupuesto formas de endeudamiento de corto y largo plazo para las inversiones?</p> <p>¿Utilizan indicadores como la razón del patrimonio activo total, la calidad de deuda o el apalancamiento financiero que permita conocer el grado de endeudamiento a corto y largo plazo?</p>	Checklist
--	---------------------------------	--	---	-----------

Fuente: Investigador

### **3.4 Descripción detallada del tratamiento de la información y fuentes primarias y secundarias**

De acuerdo al problema de investigación, se utilizó información a través del checklist como herramienta primaria de recolección de información. El checklist fue dirigido al gerente y al departamento contable dando un total de tres personas.

El checklist fue realizado en la empresa “Radical Cosmetics S.A.”, ubicada en la ciudad de Quito, av. Juan Díaz Oe-9 y paseo de la universidad.

El checklist se lo realizó desde el día 1 al 15 de mayo de 2017, en las instalaciones de la empresa, gracias al permiso obtenido por parte de los directivos. El tiempo de duración del desarrollo fue de 5 a 20 minutos aproximadamente.

Al terminar y recolectar la información, se llevó a cabo a tabular las preguntas del checklist, el cual nos permitió ver la relación de nuestras variables expuestas en la investigación, cumpliendo los objetivos planteados y comprobando el problema de investigación. El cual nos llevó a los resultados dados.

## CAPITULO IV

### 4 RESULTADOS

#### 4.1 Principales Resultados

A continuación presentamos los resultados, objeto del proyecto de investigación:

Presentación de los resultados del 1er checklist sobre la “Gestión Financiera” de la empresa “Radical Cosmetics” S.A, la cual consta de 16 preguntas en su totalidad, las cuales fueron clasificadas en grupos como: Sistemas De Control Interno, Informes De Gestión Financiera, Gestión Administrativa, información financiera, Cumplimiento De Las Leyes Y Regulaciones Aplicables (Sri. Supercias), por lo cual presentaremos los resultados obtenidos por los grupos antes mencionados y luego el resultado global de la gestión financiera de la empresa “Radical Cosmetics” S.A.

Los resultados están detallados por los grupos de preguntas antes mencionados:

#### LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “RADICAL COSMETICS S.A”

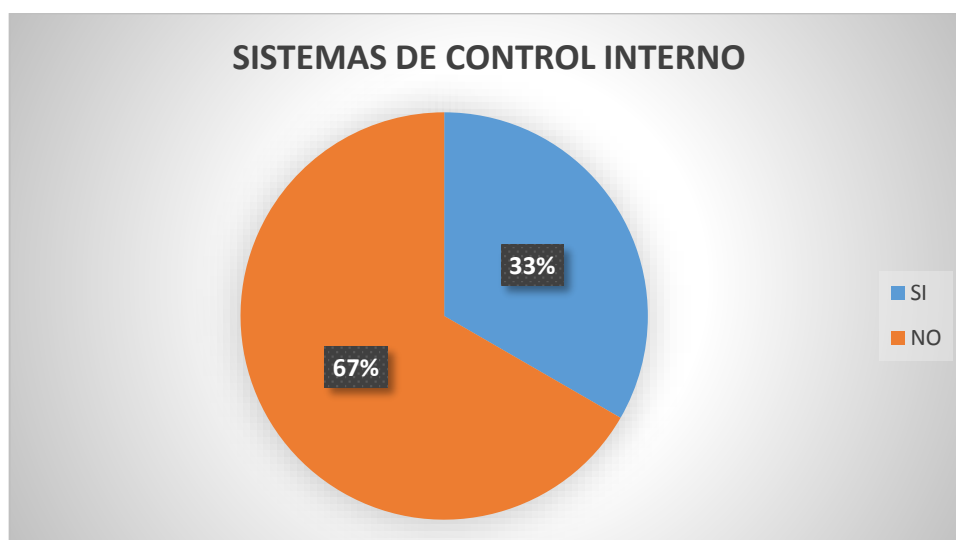
##### Ítem N°1: Sistemas De Control Interno

**Tabla 8. Operacionalización Variable Dependiente**

<b>SISTEMAS DE CONTROL INTERNO</b>		
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
1. ¿Utilizan sistemas de control interno previamente establecidos para las cuentas: Caja, Bancos, Inv. Productos terminados?	0	1
2. ¿Cuenta con personal para el control interno financiero?	0	1
3. ¿Existen informes anuales de las cuentas antes indicadas para la elaboración los balances?	1	0
<b>TOTAL</b>	<b>33%</b>	<b>67%</b>

**Fuente:** Investigador

**Gráfico 2. Sistemas de control interno**



**Fuente:** Investigador

Conforme a los resultados obtenidos del Departamento de contabilidad y administrativo manifiestan que la empresa “Radical Cosmetics” S.A, cumple con un 33% en lo al área de sistemas de control interno y un 67% no cumple puesto que no dispone de sistemas de control interno para las principales cuentas como son: Caja, bancos e inventarios, ya que las mismas son controladas mediante el sistema de saldos que arroja la contabilidad, de la misma manera el profesional contable solo se limita únicamente a la elaboración de los balances en forma anual.

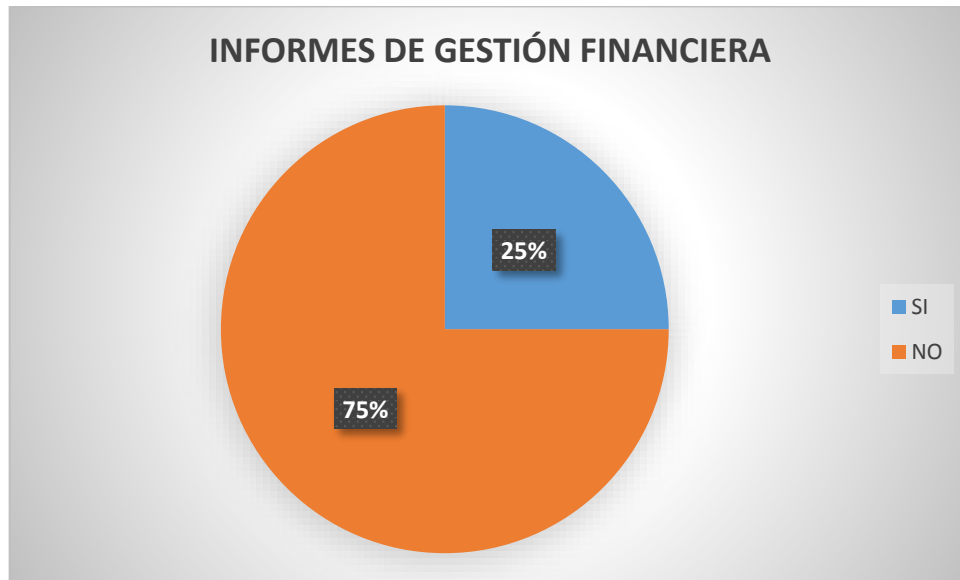
**Ítem N°2: INFORMES DE GESTIÓN FINANCIERA**

**Tabla 9. Informes De Gestión Financiera**

<b>INFORMES DE GESTIÓN FINANCIERA</b>		
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
4. ¿Existen informes financieros que cumplan con las normas nacionales e internacionales para la toma de decisiones?	1	0
5. ¿Existe informes de gestión financiera para la toma de decisiones en lo referente a fuentes de financiamiento?	0	1
6. ¿Se dispone de un flujo del efectivo?	0	1
7. ¿La empresa cuenta con un flujo grama de necesidades de fuentes de financiamiento?	0	1
<b>TOTAL</b>	<b>25%</b>	<b>75%</b>

**Fuente:** Investigador

**Gráfico 3. Informes De Gestión Financiera**



**Fuente:** Investigador

De las respuestas obtenidas del Departamento De contabilidad y administrativo manifiestan, con respecto a los informe de gestión financiera podemos recalcar que el 75% no se está cumpliendo con los parámetros necesarios a seguir para la toma de decisiones en lo referente a las fuentes de financiamiento la empresa no dispone de información financiera suficiente y necesaria para poder decir alternativas y sugerencias en la obtención de recursos. En este sentido Muñoz J (2012) menciona que la información financiera se encuentra expresado en unidades monetarias la cual posee varias características como: la confiabilidad, la oportunidad y son de gran utilidad para la organización, es por ellos que la información financiera es de gran ayuda para la toma de decisiones en la empresa.

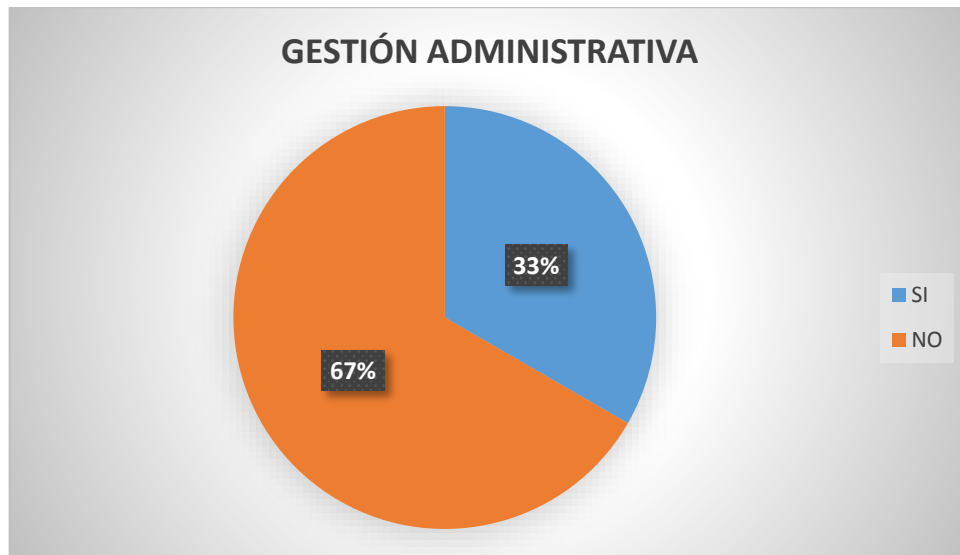
**Ítem N° 3: GESTIÓN ADMINISTRATIVA**

**Tabla 10. Gestión Administrativa**

<b>GESTIÓN ADMINISTRATIVA</b>		
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
8. ¿Utiliza la empresa algún tipo de programa o Sistema contable?	1	0
9. ¿Disponen de informes de control financiero de las cuentas: caja, bancos e inventarios de productos terminados?	0	1
10. ¿Existen controles de los activos fijos de la empresa?	0	1
<b>TOTAL</b>	<b>33%</b>	<b>67%</b>

Fuente: Investigador

Gráfico 4. Gestión Administrativa



Fuente: Investigador

De las respuestas dadas por los participantes, en el area de gestion administrtiva, la empresa si dispone de un programa contable propio, construido en base a sus necesidades llamado “Binary”, limitándose únicamente a la presentación de balances, es por esta razón, que no puede presentar informes de control de las principales cuentas tales como: Informes de inventarios de productos terminados, de materia prima y de Activos fijos

#### Ítem N°4: INFORMACIÓN FINANCIERA

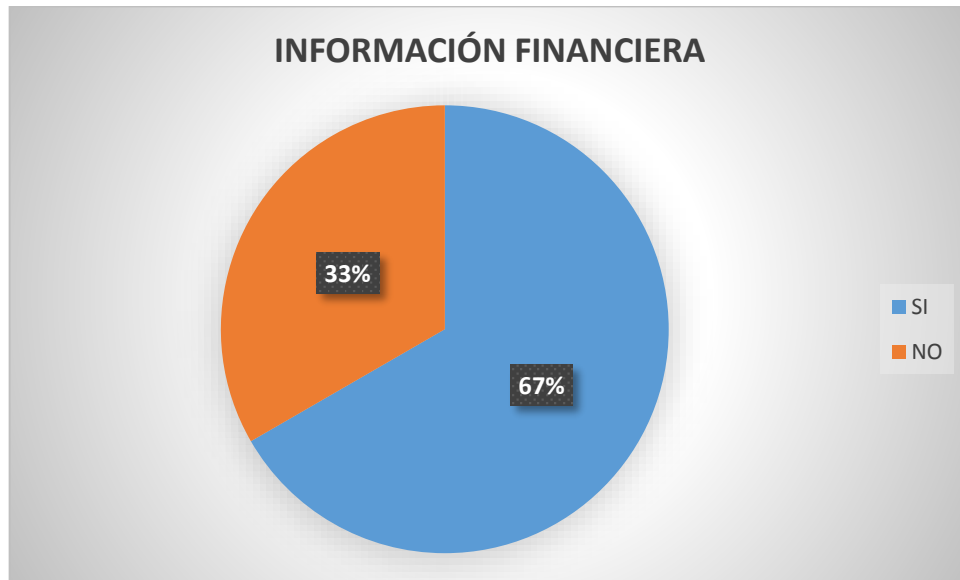
Tabla 11. Información Financiera

INFORMACIÓN FINANCIERA		
PREGUNTAS	SI	NO
11. ¿Confía en la información financiera emitida por la autoridad competente?	1	0
12. ¿Tiene sustento legal la información financiera con las normas y leyes emitidas por el SRI. Superintendencia de Compañías. Código de trabajo y normas de contabilidad para la toma de decisiones?	1	0
13. ¿Aplica índices financieros?	0	1
<b>TOTAL</b>	<b>67%</b>	<b>33%</b>

Fuente: Investigador



**Gráfico 5. Información Financiera**



**Fuente:** Investigador

De los resultados obtenidos se puede observar que la empresa y que tiene su propio paquete contable en base el sustento legal ecuatoriano (superintendencia de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno), así como tiene un Contador profesional que se limita a la elaboración únicamente de los balances en forma anual. No aplica los índices financiero posiblemente porque no está incluido en el programa contable o no piden las autoridades competentes, obteniendo un 33% de no cumplimiento respecto a la información financiera de la empresa.

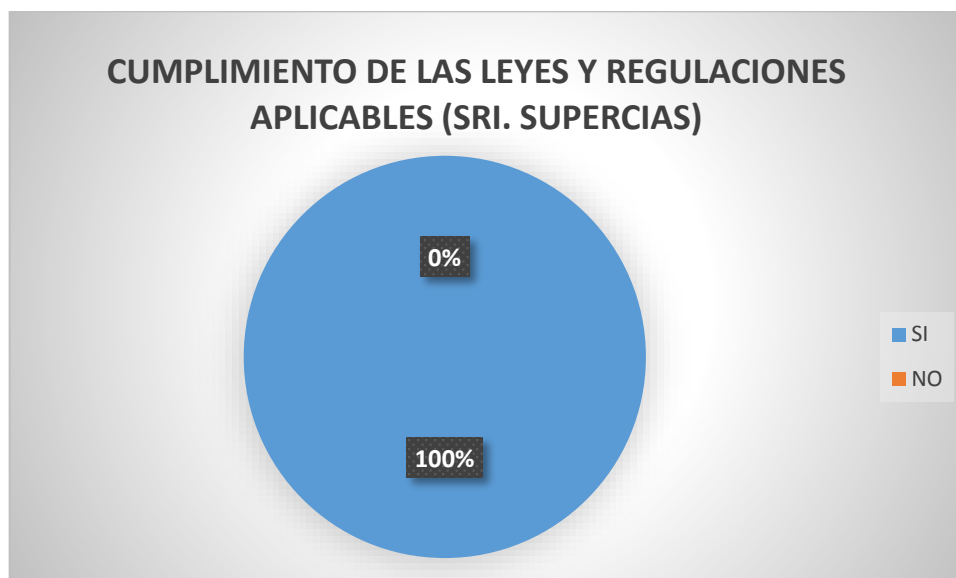
**Ítem N°5: CUMPLIMIENTO DE LAS LEYES Y REGULACIONES APLICABLES (SRI. SUPERCIAS)**

**Tabla 12. Cumplimiento De Las Leyes Y Regulaciones Aplicables (Sri. Supercias)**

<b>CUMPLIMIENTO DE LAS LEYES Y REGULACIONES APLICABLES (SRI. SUPERCIAS)</b>		
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
14. ¿Aplica las leyes y reglamentos emitidos por las autoridades relacionadas con la presentación de balances (SRI- SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS)?	1	0
15. ¿Cumple con las normas internacionales de información financiera (NIIF)?	1	0
16. ¿Dispone de asesoramiento contable y tributario para la aplicación de normas financieras?	1	0
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>

**Fuente:** Investigador

**Gráfico 6. Cumplimiento De Las Leyes Y Regulaciones Aplicables (Sri. Supercias)**



**Fuente:** Investigador

Conforme a los resultados obtenidos en el gráfico N°6 se puede observar que la empresa “Radial Cosmetics” S.A, cumple al 100% con las disposiciones que determinan las leyes Ecuatorianas, sobre todo en los cambios permanentes y continuos

habidos en la última década (NIIF, IMPUESTOS), los mismos son aplicados bajo el asesoramiento de una empresa contable llamada “EL ASESOR CONTABLE” el mismo que nos permite estar al día en dichos cambios.

Presentación de los resultados del 2do checklist sobre la “Toma de Decisiones” de la empresa “Radical Cosmetics” S.A, la cual consta de 7 preguntas en su totalidad, las cuales fueron clasificadas en grupos de: Decisiones de inversión y decisiones de Financiamiento por lo cual presentaremos los resultados obtenidos por los grupos antes mencionados y luego el resultado global de “Toma de Decisiones” de la empresa “Radical Cosmetics” S.A.

Los resultados están detallados por los grupos antes mencionados:

## LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA “RADICAL COSMETICS S.A”

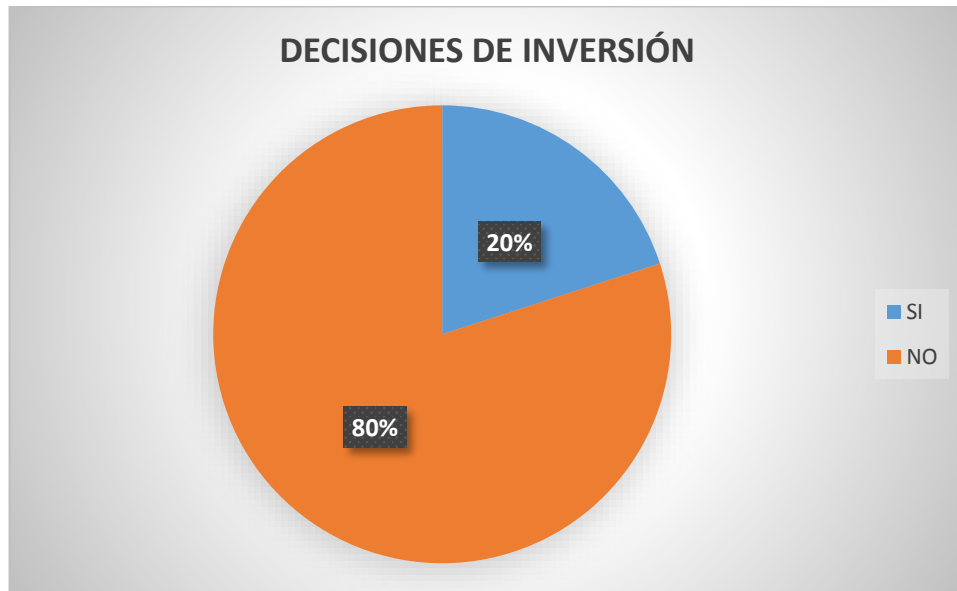
### Ítem N°1: DECISIONES DE INVERSIÓN

**Tabla 13. Decisiones De Inversión**

<b>DECISIONES DE INVERSIÓN</b>		
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
1. ¿Aplican e interpretan índices de inversión para la toma decisiones?	0	1
2. ¿Se toman decisiones en base a los criterios personales de las autoridades en forma empírica para las inversiones?	1	0
3. ¿Disponen de personal para la aplicación de índices de inversión?	0	1
4. ¿Disponen de una planificación relacionada a los tipos de inversión que tiene la empresa?	0	1
5. ¿Disponen de políticas de endeudamiento?	0	1
<b>TOTAL</b>	<b>20%</b>	<b>80%</b>

**Fuente:** Investigador

**Gráfico 7. Decisiones De Inversión**



**Fuente:** Investigador

En este análisis se puede constatar en el gráfico N°7, que la empresa cuenta con tan solo un 20% de parámetros establecidos para las decisiones de inversión, y en 80% no aplica los demás parámetros, es decir no realizan aplicación de índices de inversión que les pueda servir de base para la toma de decisiones en lo relacionado al tipo de inversión, plazos de recuperación, bienes de inversión etc. Tampoco cuentan con el personal adecuado para la aplicación de índices de inversión. De la misma manera no tienen políticas de endeudamiento, esto con la finalidad de conocer o saber por lo menos en que se va a invertir, como se va a invertir, cuanto se va a invertir. Así como tener un mecanismo necesario para buscar la fuente de financiamiento más adecuado.

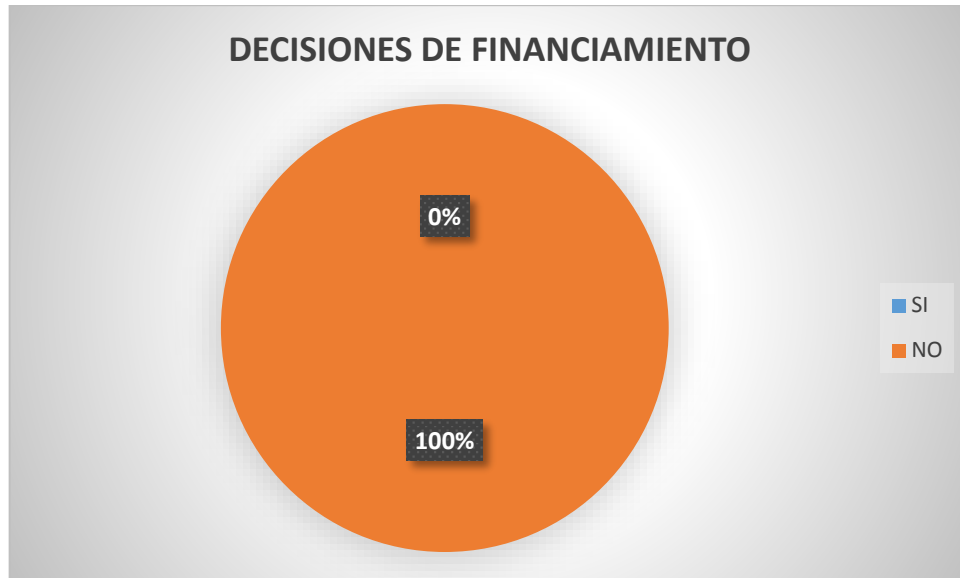
**Ítem N°2: DECISIONES DE FINANCIAMIENTO**

**Tabla 14. Decisiones De Financiamiento**

<b>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
6. ¿Existe en el presupuesto formas de endeudamiento de corto y largo plazo para las inversiones?	0	1
7. ¿Utilizan indicadores como la razón del patrimonio activo total, la calidad de deuda o el apalancamiento financiero que les permita conocer el grado de endeudamiento a corto y largo plazo?	0	1
<b>TOTAL</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Investigador

**Gráfico 8. Decisiones De Financiamiento**



**Fuente:** Investigador

Conforme a los resultados obtenidos en el gráfico N°8, se puede verificar que la empresa no dispone en un 100% de información sobre las fuentes de endeudamiento y financiamiento en el presupuesto para las posibles inversiones que desea tener. Así como no disponen de indicadores que les permita analizar por ejemplo el nivel de endeudamiento que tiene la empresa con terceras personas a corto y largo plazo.

Presentación del resultado global del checklist realizado sobre la “Gestión Financiera” de la empresa “Radical Cosmetics” S.A

Del checklist realizado al Departamento contable y administrativo, conformado por 3 personas, se tiene como resultado general en lo referente a la gestión financiera de la empresa “Radical Cosmetics” S.A. lo siguiente:

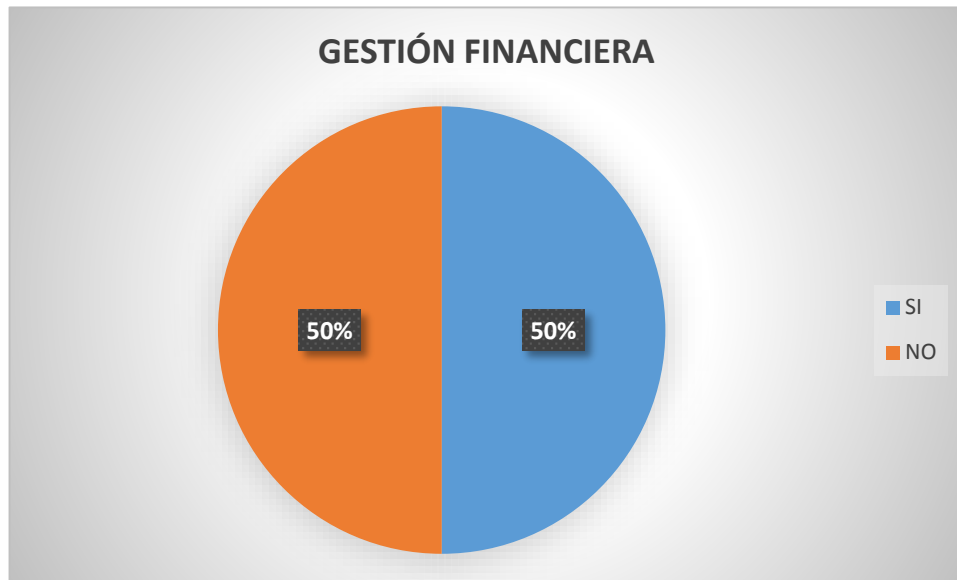
**LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “RADICAL COSMETICS S.A”**

**Tabla 15. Gestión Financiera**

<b>GESTIÓN FINANCIERA</b>		
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
1. ¿Utilizan sistemas de control interno previamente establecidos para las cuentas: Caja, Bancos, Inv. Productos terminados?	0	1
2. ¿Cuenta con personal para el control interno financiero?	0	1
3. ¿Existen informes anuales de las cuentas antes indicadas para la elaboración los balances?	1	0
4. ¿Existen informes financieros que cumplan con las normas nacionales e internacionales para la toma de decisiones?	1	0
5. ¿Existe informes de gestión financiera para la toma de decisiones en lo referente a fuentes de financiamiento?	0	1
6. ¿Se dispone de un flujo del efectivo?	0	1
7. ¿La empresa cuenta con un flujo gram de necesidades de fuentes de financiamiento?	0	1
8. ¿Utiliza la empresa algún tipo de programa o sistema contable?	1	0
9. ¿Disponen de informes de control financiero de las cuentas: caja, bancos e inventarios de productos terminados?	0	1
10. ¿Existen controles de los activos fijos de la empresa?	0	1
11. ¿Confía en la información financiera emitida por la autoridad competente?	1	0
12. ¿Tiene sustento legal la información financiera con las normas y leyes emitidas por el SRI. Superintendencia de Compañías. Código de trabajo y normas de contabilidad para la toma de decisiones?	1	0
13. ¿Aplica índices financieros?	0	1
14. ¿Aplica las leyes y reglamentos emitidos por las autoridades relacionadas con la presentación de balances (SRI- SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS)?	1	0
15. ¿Cumple con las normas internacionales de información financiera (NIIF)?	1	0
16. ¿Dispone de asesoramiento contable y tributario para la aplicación de normas financieras?	1	0
<b>TOTAL</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>

**Fuente:** Investigador

**Gráfico 9. Gestión Financiera**



**Fuente:** Investigador

De los resultados obtenidos, como se puede observar en el gráfico N°9, la empresa cumple con un 50%, en parámetros referente a la aplicación de la gestión financiera, siendo de gran importancia para la misma, pero también se puede observar que el otro 50% no cumple con los parámetros indicados para llevar mejor la gestión financiera en la empresa. En esta misma línea. Según Córdoba (2012) “la gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables” (Córdoba, 2012, pág. 6).

Presentación del resultado global del checklist realizado sobre la “Toma de decisiones” de la empresa “Radical Cosmetics” S.A

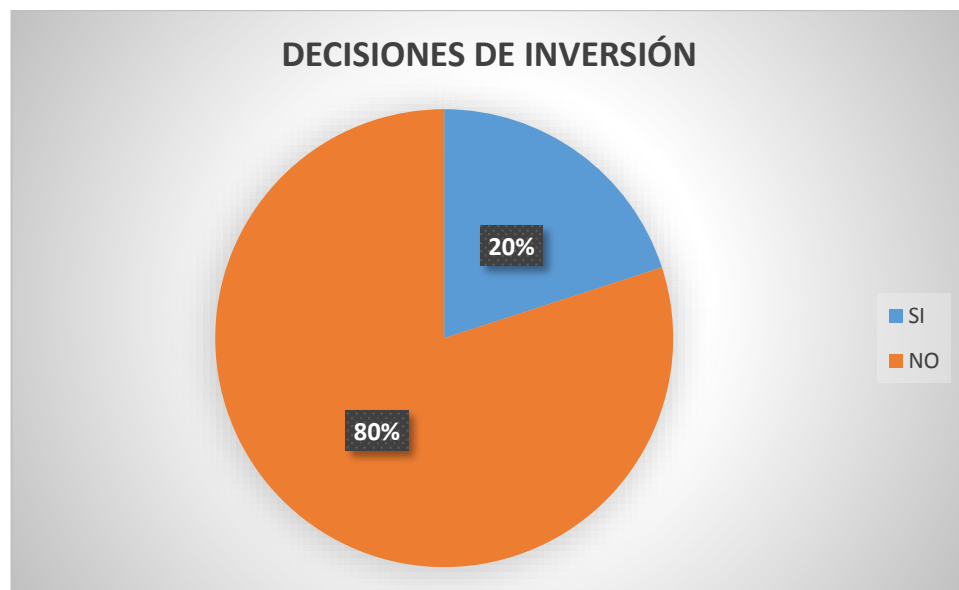
**LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA “RADICAL COSMETICS S.A”**

**Tabla 16. La Toma De Decisiones**

<b>DECISIONES DE INVERSIÓN</b>		
<b>PREGUNTAS</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
1. ¿Aplican e interpretan índices de inversión para la toma decisiones?	0	1
2. ¿Se toman decisiones en base a los criterios personales de las autoridades en forma empírica para las inversiones?	1	0
3. ¿Disponen de personal para la aplicación de índices de inversión?	0	1
4. ¿Disponen de una planificación relacionada a los tipos de inversión que tiene la empresa?	0	1
5. ¿Disponen de políticas de endeudamiento?	0	1
<b>TOTAL</b>	<b>20%</b>	<b>80%</b>

Fuente: **Investigador**

**Gráfico 10. Toma de decisiones**



Fuente: **Investigador**



Conforme a los resultados obtenidos, se puede observar en la toma de decisiones de la empresa “Radical Cosmetics” S.A. cuenta con un 80% de falencias las cuales no les permiten tomar buenas decisiones con respecto a decisiones de financiamiento e inversión, ya que esta empresa no cuenta dentro del programa contable con los índices que ayudan y que se debería implantar para la buena toma de decisiones y al no existir parámetros ni políticas de endeudamiento e inversión de la empresa. Es indispensable y necesario la aplicación de los índices para conocer los límites de solvencia, los límites de endeudamiento, las políticas para contraer deudas, conocer los sectores más productivos de inversión, ya que tan solo la empresa cumple con un 20% de los parámetros que ayudan a la correcta toma de decisiones como lo es tomar decisiones concretas por parte de los directivos de la empresa en las inversiones.

#### 4.1.1 Resultados a las preguntas directrices

PREGUNTA	RESULTADO
<b>1. ¿Cuáles son las técnicas de gestión financiera que utiliza la empresa “Radical Cosmetics” S.A.?</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Las técnica que utiliza la empresa es la presentación de balances</li> </ul>
<b>2. ¿Qué tipos de factores para la toma de decisiones aplica la empresa “Radical Cosmetics” S.A.?</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Los directivos de la empresa toman sus decisiones en base a la experiencia en los negocios. Y ayuda de sus inversionistas.</li> </ul>
<b>3. ¿Cuáles son las herramientas de gestión financiera que utiliza la empresa “Radical Cosmetics” S.A. para mejorar el proceso de toma de decisiones?</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- La empresa dispone como herramienta de gestión financiera un programa de contabilidad, llamado “Binary”.</li> </ul>

Fuente: Investigador

## **4.2 Limitaciones Del Estudio**

El presente proyecto de investigación se la realizo en la provincia de pichincha, ciudad de Quito, este tema de investigación se limitó a no analizar ninguna documentación financiera de la empresa “Radical Cosmetics S.A.

Pero se contó siempre con la cooperación del departamento contable (Contadora) y ayuda del Gerente

El tiempo en el que se realizó el proyecto de investigación estima desde enero de 2017 a julio del 2017

## **4.3 Conclusiones**

- La empresa “Radical Cosmetics” S.A, aplica técnicas de gestión financiera como es la presentación de los balances, los mismos que son elaboradas por un programa contable propio de la empresa, el único mecanismo con el que cuentan para la toma de decisiones.
- Al aplicar el checklist en lo referente a la toma de decisiones de la empresa “Radical Cosmetics” S.A, se puede concluir que los factores que aplica para la toma de sus decisiones los directivos de la empresa, son en base a la experiencia en los negocios y ayuda de sus inversionistas, puesto que carecen de mecanismos necesarios para la realización e interpretación de los informes contables, tales como índices y razones financieras por lo que no disponen de informes financieros para la toma de decisiones de financiamiento e inversión.
- La empresa dispone como herramienta financiera, un programa contable llamado “Binary”, desarrollado por el Departamento de sistemas, este programa esta adecuado en base a las necesidades operativas de la empresa, sin embargo, el software mencionado no cuenta con una aplicación para el análisis e interpretación de índices financieros, herramienta indispensable para la toma de decisiones, como lo son las decisiones de financiamiento e inversión.

#### 4.4 Recomendaciones (propuesta)

- Analizar la planificación estratégica de la empresa “Radical Cosmetics S.A”, que ayude a llevar una mejor gestión financiera de la misma como lo es el llevar controles internos previamente establecidos, contando con un departamento financiero y no solo contable, en el cual con el personal idóneo, calificado se pueda llevar una mejor gestión financiera en la empresa.
- La empresa “Radical Cosmetics” S.A. cuenta con un sistema contable para organizar de mejor manera la gestión financiera de la misma, pero es evidente que el programa contable desarrollado por el Departamento De sistemas carece de instrumentos necesarios e imprescindibles para la gestión financiera de la empresa como es la aplicación de índices y razones financieras, para lo cual se recomienda la incorporación de los siguientes indicadores financieros en la interfaz del software mencionado:

##### 1.-RAZONES DE LIQUIDEZ.-

a) **RAZÓN CORRIENTE.-** Mide la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo:

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

b) **CAPITAL DE TRABAJO.-** Indica el capital con que cuenta la empresa para el desarrollo de sus actividades operativas.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

c) **LA PRUEB ACIDA.-** Indica la cantidad de dinero con que cuenta la empresa en ese instante para cubrir sus pasivos a corto plazo en forma inmediata

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo Disponible} - \text{Iversiones Inmediatas}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## 2.- RAZONES DE ACTIVIDAD U OPERACIONAL

a) **ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.**- Es una razón de gestión que indica el número de veces que se han hecho efectivas las cuentas por cobrar en un período determinado.

$$\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

b) **PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR.**- Esta razón indica el número de días que ha demorado la conversión a efectivo de las cuentas por cobrar.

$$\text{Plazo promedio de cobranza} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

c) **ROTACIÓN DE INVENTARIOS.**- Esta razón indica el número de veces que se ha renovado el inventario de mercaderías como consecuencia de las ventas.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

d) **ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES.**- Esta razón indica el número de veces que la empresa ha utilizado sus activos para general sus ventas.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

3.- **RAZONES DE APALANCAMIENTO.**- Estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas; los acreedores pueden conocer a través de estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital adeudado

a) **RAZON DE ENDEUDAMIENTO.**- Este índice muestra la cantidad del activo total de la empresa que han financiado terceras personas

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activo Totales}} \times 100\%$$

b) **APALANCAMIENTO TOTAL.**- Esta razón muestra la cantidad del patrimonio neto de la empresa que corresponde a fuentes de financiamiento externo.

$$\text{Apalancamiento Total} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100\%$$

**4.- RAZONES DE RENTABILIDAD.**- Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las rentas a través del uso racional de los activos y sus ventas.

a) **MARGEN NETO DE UTILIDAD.**- Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100\%$$

b) **MARGEN BRUTO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS.**- Esta razón indica el porcentaje de utilidades que la empresa genera en sus ventas, luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería vendida.

$$\text{Margen Bruto de utilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Bruta en Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

c) **RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL.**- Indica el rendimiento obtenido durante el período sobre el capital social de la empresa

$$\text{Rentabilidad sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Accionario}} \times 100$$

**d) RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO.-** Indica el porcentaje de rendimiento obtenido en relación con el patrimonio de la empresa

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

- Los ratios descritos permitirá la realización de un análisis e interpretación a los balances para la toma de decisiones en forma segura y confiable. Siendo indispensable y de gran importancia la aplicación de los índices financieros para: Prever problemas económicos y financieros, mejorar la actividad productiva frente a la competitividad, evaluar zonas o sectores con situación críticas para las posibles soluciones, la toma de decisiones con seguridad y eficiencia, cumplir con los objetivos deseados, obtención segura y confiable de los recursos de financiamiento y de inversión, optimizar en forma eficiente los recursos financieros y económicos de la empresa.
- Se recomienda dar a conocer al Departamento de sistemas, personal administrativo y directivo de la empresa la importancia de la implementación de los índices financieros para la aplicación e interpretación de los mismos, mediante reuniones permanentes para su respectiva capacitación, coordinación, socialización y designación de responsabilidades, por medio de cronogramas de trabajos.

#### 4.4.1 Modelo Operativo (propuesta)

Tabla 17: Metodología del Modelo Operativo

FASE	OBJETIVO	ACTIVIDAD	RECURSOS	RESPONSABLE	BENEFICIARIO
<b>Realizar un diagnóstico situacional de la empresa</b>	Conocer las necesidades de la empresa mediante sus objetivos planteados y evaluar por medio de sus actividades que realiza que indicadores son los necesarios para la ayuda de la buena toma de decisiones	<b>Diagnostico Institucional</b> -Misión -Visión -Valores -Objetivos <b>Actividades de “Radical Cosmetics” S.A</b> -Producción -Comercialización <b>Análisis financiero “Radical Cosmetics” S.A</b> -Indicadores Financieros	Tecnológicos y humanos	Gerente General Departamento Financiero	Accionistas La Empresa “Radical Cosmetics” S.A

<b>Proponer la implementación de índices Financieros en el programa contable “Binary”</b>	Permitirá la realización de un análisis e interpretación a los balances para la toma de decisiones en forma segura y confiable.	-Analizar e Implementar los índices financieros necesarios para la empresa “Radical Cosmetics “ S.A	Tecnológicos y humanos	Departamento de Sistemas	Accionistas  La Empresa “Radical Cosmetics” S.A
---	---	---	------------------------	--------------------------	---

**Fuente: Investigado**



## 5 Bibliografía

- Aguilar D. (2012). *Contabilidad Internacional*. Cali, Colombia: Universidad ICESI.
- Ángela Demestre, A. G. (2014). *Análisis financiero para administrativos*. La Habana: Ciencias Sociales.
- Arévalo, L. (2002). *Administración en los nuevos tiempos*. Bogotá- Colombia: McGraw-Hill INTERAMERICANA.
- Austin, T. (15 de febrero de 2011). *La página del profesor Austin*. Obtenido de <http://lapaginadelprofe.cl/metodo/guiatesis/311categorizar.htm>
- Bakanov, T. y. (2003). *Curso de análisis de la actividad económica*. La Habana: Ciencias Económicas.
- Balikov, I. y. (2006). *Las finanzas en la empresa (Vol. I)*. (S. M. H., Ed.) La Habana, Occidental: Moscú.
- Banco Central del Ecuador. (01 de Septiembre de 2016). <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/756>. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/756>
- Bancoldex. (2014). *La gestión financiera*. Colombia: Bureau Veritas.
- Bancoldex. (2014). *La gestión financiera*. Colombia: Bureau Veritas.
- Bancoldex:Formación empresarial. (2014). *La gestión Financiera: el productivo uso de los recursos financieros*. Quito.
- Beiga, J. F. (2015). *La Gestión Financiera de la Empresa*.

- Bravo , M., Lambretón, V., & Márquez , H. (2007). *Introducción a las finanzas*. Naucalpan de Juárez- México: Pearson Educación.
- Brealey, R. A., & Myers, S. C. (2003). *Principles of corporate Finance* . New York: McGraw-Hill.
- Cámacho, V., & López, Y. (2007). *Administración financiera*. Bogotá: Ediciones ECOE .
- Castillo , C., & Villareal , J. (2014). Los Sistemas de Información Contable y el Balanced Scorecard en las pymes industriales de Pasto. *ProQuest*, 3.
- Charles H. (2000). *Contabilidad financiera*. Bogotá- Colombia: Business y Economics.
- Charles Horngren, T. H. (2010). *Contabilidad*. México: Great Hill.
- Constitucion del Ecuador. (2008). *Seccion II*. Quito-Ecuador.
- Córdoba, M. (2007). *Gerencia financiera empresarial*. Bogotá, Colombia: Ediciones ECOE.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá-Colombia: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá, Colombia: Ecoe.
- Córdova, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Cortés, H. H., Villagómez, B., & Beltrán, F. (2013). Modelo de Gestión Financiera para la Empresa BIOPRONEC Cía, Ltda.
- Diario El Telégrafo. (29 de enero de 2017). *El Telégrafo*, pág. 2.

- Días R. P. (2012). *Estados financieros y sus generalidades*. Quito: Escuela Profesional de Ciencias Contables.
- Domínguez , J., & Olalla, F. (2012). *Introducción al análisis financiero*. Madrid-España: Escuela de Organización Industrial.
- Domínguez , J., & Olalla, F. (2012). *Introducción al análisis financiero* . Madrid: Escuela de Organización Industrial.
- Economía. (19 de Enero de 2017). La industria de cosmeticos ecuatorianos crece. *El Telégrafo*, pág. 2.
- Economía. (19 de Enero de 2017). La industria de cosmeticos ecuatotianos crece. *El Telégrafo*, pág. 2.
- Fierro A.M. (2011). *Contabilidad General*. Bogotá- Colombia: Ecoe.
- Garcés , A. (2015). “*LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA CLÍNICA EMEDICYS EN LA CIUDAD DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS*”(tesis de grado). Ambato, Tungurahua, Euador: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO.
- García , J., Correa , L., & Rios , C. (2009). Modelo de gestión financiera integral para MIPYMES en Colombia. *ProQuest*, 5.
- García, A. (14 de agosto de 2005). *Reseña histórica de la evolución de la ciencia financiera*. Obtenido de <http://www.monografias.com/administraciónyfinanzas/finanzas.php>
- García, J. (2007). Una aproximación metodológica y prospectiva a la gestión financiera en las pequeñas empresas\*. *ProQuest*, 93-118.
- Gil A. (2004). *Introducción al análisis financiero*. Alicante: Editorial Club Universitario.

- Gil A, A. (2004). *Introducción al análisis financiero*. Alicante- España: Editorial Club Universitario.
- Gitman. (2011). *Administración Financiera*. México: Grawm Hill.
- Gitman, L., & Castro, O. (2010). *Administración Financiera*. Juarez-México: Pearson Educación.
- Groppelli, A. (2000). *Finance*. New York- E.E.UU: Barron`s Educational Series .
- Hammond, K. S. (2011). *Matemáticas para el análisis económico*. Bogota: Gram Hill.
- Hatsey, J. J. (2007). *Análisis de estados financieros*. Buenos Aires: McGraw Hill.
- Hernández, I. (2006). *Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones*. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Horgrent, S. (2013). *Análisis financiero* . México: Prentice-Hall Hispanoamericana.
- Horngren, C. T., Harrison Jr., W., & Oliver, M. S. (2010). *Contabilidad*. México: Pearson Educación.
- Hurtado, L. (2014). LA GERENCIA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES. Bogotá, Colombia: “UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA”.
- Hurtado, L. (2014). LA GERENCIA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES. Bogotá, Colombia: “UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA”.
- HURTADO, L. (2014). LA GERENCIA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES. Bogotá, Colombia: “UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA”.

- Irarrázab A. (2003). *Contabilidad: fundamentos y usos*. Santiago- Chile: Ediciones Universidad Católica.
- Jordán, B. G. (2010). “*Las bases de las finanzas empresariales*”. . La Habana: Ciencias Económicas.
- Jordán, B. G. (2010). *Las bases de las finanzas empresariales*. La Habana: Ciencias Económicas.
- Lewis A. (2007). *How Understand Financial Statements*. New York: Apen Publishing.
- López, L. (2000). *Los estados financieros y la toma de decisiones* . México: ITESM-CEM.
- Marcial, C. P. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: ECOE.
- Martínez, B. (2013). *Estados contables en general* . Mendoza : Universidad Nacional de Cuyo.
- Moreno, A. (2000). *Administración Financiera del Capital de Trabajo*. México.
- Moreno, J. (2012). *Las finanzas en la empresa, Información, análisis, recursos y planeación*. Bogotá: Great Hill.
- Moyolema, M. (2014). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAHUA LTDA. EN LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2012 (tesis de grado)*. Ambato, Ecuador, Tungurahua, Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Muñoz J. (2012). *Contabilidad financiera*. Cádiz: Universidad de Cádiz.
- P, L. M., & Esquivivia, P. (2001). *Planificación estratégica y financiera integrada para organizaciones no gubernamentales*. España: Sevilla.

- Pallerola, J., & Carrasco, C. (2013). *Gestión financiera*. Bogotá-Colombia: Ediciones de la U.
- Patrinos, H. (30 de Mayo de 2016). *Por qué la educación es crucial para el desarrollo económico*. Obtenido de Sitio web del World Economic Forum: <https://www.weforum.org/es/agenda/2016/05/por-que-la-educacion-es-crucial-para-el-desarrollo-economico/>
- Peña Solís, G. d. (2015). “*EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA P&M DUCKS COLORS*”. Ambato, Tungurahua, Ecuador.
- Pilar, & Jorge. (2012). *Herramientas para la Gestión y la Toma de Decisiones (tesis de grado)*. Argentina: Hanne.
- Pórter, E. (1985). *Estrategias competitivas*. Bogotá: Graw Hill.
- Proecuador. (2016). *Cosmética ecuatoriana*. Quito.
- Proecuador. (2016). *Estadísticas por sector*. Quito.
- Ramírez, D. (2005). *Contabilidad administrativa (7 ed)*. México: McGraw Hill.
- Ríos, R., & Escobar, J. (2012). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Bogotá: Ediciones Pontificia Universidad Javeriana.
- Rizo, M. (2015). La planeación financiera: herramienta de integración para incrementar la rentabilidad en la empresa Havana Club. *ProQuest*, 131-160.
- Roberto Hernández Sampieri, C. F. (2010). *Metodología de la investigación*. Mexico D. F.: Mcgraw Hill Interamericana.
- Roberts Meigs, B. M. (2008). *Contabilidad, la base para la toma de decisiones*. México: Mcgraw Hill.

- Ruiz, G. E. (2010). *Gestión financiera*. España: Paraninfo SA.
- Salmerón, J. O. (2011). *Gestión financiera*. Editex.
- Sampieri, R. H. (2010). *Metodología de la Investigación Científica*. México: McGrawHill.
- Sánchez, C. d. (2000). "*Hacia la certificación de la contaduría*". México: ECASA.
- Sapag, C. N. (2010). *Preparación y Evaluación de Proyectos*. Colombia: Graw Hill.
- Siniestra , G., Polanco, L. E., & Henao, H. (1997). *Contabilidad. Sistema de información para las organizaciones*. Bogota: McGraw-Hill.
- Turmeo . (s.f.). *Análisis de estados financieros*. Obtenido de <http://www.monografías.com/trabajos94/estados-financieros-analisis/estados-financieros-analisis.shtml>
- Uriol. (2011).
- Van , J., Wachowicz, J., & John. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. México: Pearson Educación. Decimotercera edición.
- Veiga, J. F. (2015). *La Gestión Financiera de la Empresa*. España: ESIC.
- Wehrich, H., & Koontz, M. (2004). *Administración, una perspectiva global*. México: McGraw- Hill Interamericana.
- Wenton, F. (2008). *Fundamentos de la administración financiera*. México: Gran Caribe.

## 6 ANEXOS

### 6.1 ANEXO N°1

□



Universidad Técnica de Ambato  
Facultad de Contabilidad y Auditoría  
Carrera de Ingeniería Financiera



**Check list dirigido a los Directivos de la Empresa  
"Radical Cosmetics" de la ciudad de Quito en el año 2017.**

**Tema:** La gestión financiera y la toma de decisiones

**Objetivo:** Analizar la gestión financiera y sus efectos en la toma de decisiones de la empresa "RADICAL COSMETICS S.A"

**LISTA DE CHEQUEO:**

**LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA "RADICAL COSMETICS S.A"**

**Fecha:**

**Inspector:**

PREGUNTAS	SI	NO	OBSERVACIONES
<b>SISTEMAS DE CONTROL INTERNO</b>			
1. ¿Utilizan sistemas de control interno previamente establecidos para las cuentas: Caja, Bancos, Inv. Productos terminados?		NO	Controlamos mediante el programa contable a través de los saldos
2. ¿Cuenta con personal para el control interno financiero?		NO	no realizamos controles internos
3. ¿Existen informes anuales de las cuentas antes indicadas para la elaboración de los balances?	SI		Solamente anuales según los reportes del programa
<b>INFORMES DE GESTIÓN FINANCIERA</b>			
4. ¿Existen informes financieros que cumplan con las normas nacionales e internacionales para la toma de decisiones?	SI		Las nacionales en un 100% y las internacionales un 30%
5. ¿Existe informes de gestión financiera para la toma de decisiones en lo referente a fuentes de financiamiento?		NO	Directamente nos financiamos con el banco, en base a necesidades
6. ¿Se dispone de un flujo del efectivo?		NO	
7. ¿La empresa cuenta con un flujo gram de necesidades de fuentes de financiamiento?		NO	
<b>GESTIÓN ADMINISTRATIVA</b>			
8. ¿Utiliza la empresa algún tipo de programa o sistema contable?	SI		Elaborado por la propia empresa
9. ¿Disponen de informes de control financiero de las cuentas: caja, bancos e inventarios de productos terminados?		NO	Solamente de los informes del programa contable
10. ¿Existen controles de los activos fijos de la empresa?		NO	
<b>INFORMACIÓN FINANCIERA</b>			



11. ¿Confía en la información financiera emitida por la autoridad competente?	SI	Se suponen que tenemos un contador profesional
12. ¿Tiene sustento legal la información financiera con las normas y leyes emitidas por el SRI. Superintendencia de Compañías. Código de trabajo y normas de contabilidad para la toma de decisiones?	SI	Confiamos en profesionalismo de contador de la empresa
13. ¿Aplica índices financieros?	NO	Nunca nos ha presentado el contador
<b>CUMPLIMIENTO DE LAS LEYES Y REGULACIONES APLICABLES (SRI. SUPERCIAS)</b>		
14. ¿Aplica las leyes y reglamentos emitidos por las autoridades relacionadas con la presentación de balances (SRI-SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS)?	SI	Cada vez que crean normas o disposiciones nuevas, nosotros las aplicamos
15. ¿Cumple con las normas internacionales de información financiera (NIIF)?	SI	Cumplimos pero no en un 100%
16. ¿Dispone de asesoramiento contable y tributario para la aplicación de normas financieras?	SI	Somos afiliados al "AL ASESOR CONTABLE" nos brinda asesoramiento

*Agradecemos su colaboración en el éxito de este checklist y en el proyecto de investigación que se realiza.*

## 6.2 ANEXO N°2



Universidad Técnica de Ambato  
Facultad de Contabilidad y Auditoría  
Carrera de Ingeniería Financiera



### Check list dirigido a los Directivos de la Empresa "Radical Cosmetics" de la ciudad de Quito en el año 2017.

**Tema:** La gestión financiera y la toma de decisiones

**Objetivo:** Analizar la gestión financiera y sus efectos en la toma de decisiones de la empresa "RADICAL COSMETICS S.A."

#### LISTA DE CHEQUEO:

#### LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA "RADICAL COSMETICS S.A."

Fecha:

Inspector:

PREGUNTAS	SI	NO	OBSERVACIONES
<b>DECISIONES DE INVERSIÓN</b>			
1. ¿Aplican e interpretan índices de inversión para la toma de decisiones?		NO	Nunca hemos aplicado índices financiero
2. ¿Se toman decisiones en bases a los criterios personales de las autoridades en forma empírica, para las inversiones?	SI		Si lo hacemos pero en base a las necesidades inmediatas que se nos presentan
3. ¿Disponen de personal para la aplicación de índices de inversión?		NO	no aplicamos índices
4. ¿Disponen de una planificación relacionada a los tipos de inversión que tiene la empresa, aplicando índices financieros?		NO	No disponemos de esa información
5. ¿Disponen de políticas de endeudamiento?		NO	
<b>DECISIONES DE FINANCIAMIENTO</b>			
6. ¿Existe en el presupuesto formas de endeudamiento de corto y largo plazo para las inversiones?		NO	En el presupuesto no ubicamos las fuentes de endeudamiento
7. ¿Utilizan indicadores como la razón del patrimonio activo total, la calidad de deuda o el apalancamiento financiero que les permita conocer el grado de endeudamiento a corto y largo plazo?		NO	No aplicamos ninguna

Agradecemos su colaboración en el éxito de este checklist y en el proyecto de investigación que se realiza.