



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO EN INGENIERÍA FINANCIERA**

TEMA:

**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO
AMBATO TRAVEL UBICADO EN LA CIUDAD DE AMBATO
DURANTE EL PERÍODO 2013”**

AUTORA: Paredes Santacruz Karina Monserrath

TUTOR: Eco. Elsy Álvarez

Ambato – Ecuador


2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO AMBATO TRAVEL UBICADO EN LA CIUDAD DE AMBATO DURANTE EL PERÍODO 2013”**, realizado por la señorita Karina Monserrath Paredes Santacruz; estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnico como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de proyectos de investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Mayo 2015



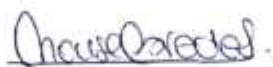
Eco. Elsy Álvarez Jiménez

TUTOR

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, Karina Monserrath Paredes Santacruz, con Cedula de Ciudadanía N° 180370491-3, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el trabajo de investigación: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO AMBATO TRAVEL UBICADO EN LA CIUDAD DE AMBATO DURANTE EL PERÍODO 2013”**, como también los contenidos presentados, ideas, análisis y conclusiones son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este trabajo de Graduación

Ambato, Mayo 2015



Karina Monserrath Paredes Santacruz

C.I. 180370491-3

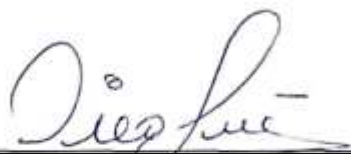
AUTORA

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los miembros del Tribunal de Grado, aprueban el Trabajo de Graduación, sobre el tema: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO AMBATO TRAVEL UBICADO EN LA CIUDAD DE AMBATO DURANTE EL PERÍODO 2013”**, elaborado por la señorita Karina Monserrath Paredes Santacruz, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones y reglamentos emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Mayo 2015

Para constancia firma



—Eco. Diego Proaño

Presidente del Tribunal



—Eco. Daniel Izquierdo

Miembro del Tribunal



—Mg. Jorge Ramos

Miembro del Tribunal

DEDICATORIA

A Dios, por darme las fuerzas necesarias para concluir con mi carrera, quien ha sabido guiar mis pasos y nunca abandonarme.

A mis padres, José y España, por ser los pilares de mi persona, por enseñarme a ser perseverante y a nunca abandonar mis sueños.

A mi novio David, por ser la persona más importante de mi vida, por compartir conmigo los buenos y los malos momentos, por ser el principal apoyo para que este sueño se convierta en realidad.

Monserrath Paredes

AGRADECIMIENTO

Mi efusivo agradecimiento a la Universidad Técnica de Ambato, por brindarme la oportunidad de formarme como una profesional competitiva.

Un especial reconocimiento a la economista Elsy Álvarez, por su invaluable aporte a la culminación de la investigación, su paciencia y su dedicación.

A la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, por la apertura brindada y la confianza al apoyar al logro del presente proyecto.

Finalmente agradezco a mis familiares, compañeros y amigos que me apoyaron con sus palabras de aliento que fueron impulso para no desfallecer.

Gracias a todos.

ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
ÍNDICE GENERAL.....	vii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xii
RESUMEN EJECUTIVO	xiii
ABSTRACT	xiv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	2
EL PROBLEMA	2
1.1. Tema	2
1.2. Planteamiento del Problema	2
1.2.1. Contextualización.....	2
1.2.2. Análisis Crítico.....	6
1.2.3. Prognosis	8
1.2.4. Formulación del Problema	8
1.2.5. Interrogantes.....	8
1.2.6. Delimitación del objeto de Investigación.....	9
1.3. Justificación	9
1.4. Objetivos.....	10
1.4.1. General	10
1.4.2. Específicos	11

CAPÍTULO II	12
MARCO TEÓRICO	12
2.1. Antecedentes Investigativos	12
2.2. Fundamentación Filosófica.....	14
2.3. Fundamentación Legal.....	14
2.4. Categorías Fundamentales	18
2.5. Hipótesis	35
2.6. Señalamiento Variables de la Hipótesis.....	35
CAPÍTULO III	36
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	36
3.1. Modalidad Básica de la Investigación	36
3.2. Nivel o Tipo de Investigación.....	38
3.3. Población y Muestra	38
3.3.1. Población.....	38
3.3.2 Muestra.....	39
3.4. Operacionalización de las Variables.....	40
3.5 Recolección de Información	42
3.6. Plan de Procesamiento de la Información.....	43
CAPÍTULO IV	45
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	45
4.1. Análisis	45
4.2. Interpretación de los Resultados	57
4.3. Verificación de la Hipótesis.....	57
4.3.1 Modelo Lógico.....	57
4.3.2 Modelo Matemático.....	58
4.3.3 Modelo Estadístico	58
4.3.4 Regla de decisión.....	59
4.3.5 Cálculo de la t	59
CAPÍTULO V	62
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	62
5.1. Conclusiones.....	62
5.2. Recomendaciones	62

CAPÍTULO VI	64
PROPUESTA	64
6.1. Datos Informativos	64
6.2. Antecedentes de la Propuesta	65
6.3. Justificación	65
6.4. Objetivos	66
6.5. Análisis de Factibilidad	66
6.6. Fundamentación Científica	68
6.7. Metodología Modelo Operativo.....	71
6.8 Administración de la propuesta	103
6.9 Previsión de la Propuesta.....	104
BIBLIOGRAFÍA	105
ANEXOS	110
ANEXO 1	110
ANEXO 2	112
ANEXO 3	113
ANEXO 4	1136

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Personal de la Agencia de Viajes Ambato Travel	39
Tabla 2: Operacionalización de la Variable Dependiente – Gestión Financiera ..	40
Tabla 3: Operacionalización de la Variable Independiente – Rentabilidad.....	41
Tabla 4: Preguntas Básicas.....	42
Tabla 5: Gastos Administrativos	47
Tabla 6: Control Interno.....	48
Tabla 7: Gestión Financiera	49
Tabla 8: Inversión	50
Tabla 9: Planificación Financiera.....	51
Tabla 10: Rentabilidad	52
Tabla 11: Proyecciones en base a la Rentabilidad	53
Tabla 12: Incrementos de la Rentabilidad.....	54
Tabla 13: Inversión Nueva	55
Tabla 14: Mejora de la Rentabilidad.....	56
Tabla 15: Cálculo de la t	59
Tabla 16 Demanda de Servicios Turísticos.....	73
Tabla 17. Demanda Turística Proyectada	75
Tabla 18: Oferta Turística	77
Tabla 19: Oferta Turística Proyectada	78
Tabla 20: Demanda Insatisfecha	80
Tabla 21: Estructuración Financiera	81
Tabla 22: Capital de Trabajo.....	82
Tabla 23: Presupuesto de Servicios Básicos	82
Tabla 24: Presupuesto de Suministros	83
Tabla 25: Capital Inicial.....	83
Tabla 26: Proyección de Costos y Gastos	84
Tabla 27: Depreciaciones.....	85

Tabla 28: Depreciación Muebles y Enceres	86
Tabla 29: Depreciación Equipo de Oficina	86
Tabla 30: Depreciación Equipo de Cómputo	87
Tabla 31: Gastos de Instalación	87
Tabla 32: Presupuesto Remuneraciones Gastos Administrativos	88
Tabla 33: Presupuesto Remuneraciones Gastos Administrativos	88
Tabla 34: Distribución Mensual Presupuesto Remuneraciones Gastos Administrativos (1er Año)	89
Tabla 35: Distribución Mensual Presupuesto Remuneraciones Gastos Ventas (1er Año).....	90
Tabla 36: Distribución Mensual Presupuesto Remuneraciones Gastos Administrativos.	90
Tabla 37: Distribución Mensual Presupuesto Remuneraciones Gastos Ventas	91
Tabla 38: Ingreso por Ventas	92
Tabla 39: Presupuesto de Ventas Año 2015	93
Tabla 40: Presupuesto de Ventas Año 2016	93
Tabla 41: Presupuesto de Ventas Año 2017	94
Tabla 42: Presupuesto de Ventas Año 2018	94
Tabla 43: Presupuesto de Ventas Año 2018	95
Tabla 44: Flujo de Caja Año 2015	96
Tabla 45: Flujo de Caja Año 2016	98
Tabla 46: Balance Estado de Situación Financiera Proyectado	100
Tabla 47: Estado de Resultados Proyectado	101
Tabla 48: Previsión de la Propuesta	104
Tabla 49: Flujo de Caja Anual	114

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Árbol de Problemas	6
Gráfico 2: Supraordinación Conceptual.....	18
Gráfico 3: Variable Independiente	19
Gráfico 4: Variable Dependiente	20
Gráfico 5: Gastos Administrativos.....	47
Gráfico 6: Control Interno.....	48
Gráfico 7: Gestión Financiera	49
Gráfico 8: Inversión	50
Gráfico 9: Planificación Financiera	51
Gráfico 10: Rentabilidad	52
Gráfico 11: Proyecciones en base a la Rentabilidad	53
Gráfico 12: Incrementos de la Rentabilidad.....	54
Gráfico 13: Inversión Nueva.....	55
Gráfico 14: Mejora de la Rentabilidad.....	56
Gráfico 15: Tabla t-student	61
Gráfico 16: Metodología del Modelo Operativo.....	71
Gráfico 17: Proyección de la Demanda	76
Gráfico 18: Proyección de la Oferta.....	78
Gráfico 19: Demanda Insatisfecha	79

RESUMEN EJECUTIVO

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA EN INGENIERÍA FINANCIERA

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO AMBATO TRAVEL UBICADO EN LA CIUDAD DE AMBATO DURANTE EL PERÍODO 2013”

Autor: Karina Monserrath Paredes
Santacruz

Tutor: Eco. Elsy Álvarez Jiménez

Fecha: Abril, 2015

El sector turístico en el país, en los últimos años ha desarrollado un gran interés social y económico, ya que su crecimiento y sostenibilidad dentro del mercado ha sido relevante a diferencia de otros sectores productivos del país.

Ecuador siendo un país con una gran ventaja competitiva por la riqueza de su biodiversidad, brinda una gran apertura a la inserción de nuevos modelos económicos en el mercado, así como a la creación de nuevas empresas de servicios turísticos, ya que esto conlleva a desarrollar una amplia cobertura en el mercado elevando así la rentabilidad de las mismas.

Para una toma de decisiones dentro de la agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, la Gestión Financiera se vuelve una herramienta indispensable, ya que a través de ella se obtiene un flujo de información confiable y verídica, la cual se la puede analizar y extraer contenidos mediante un sistema de control de gestión, basado en indicadores.

Descriptor del trabajo de Grado: Gestión Financiera, Rentabilidad, toma de decisiones, plan de inversión, proyección financiera.

ABSTRACT

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA EN INGENIERÍA FINANCIERA

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO AMBATO
TRAVEL UBICADO EN LA CIUDAD DE AMBATO DURANTE EL
PERÍODO 2013”

Author: Karina Monserrath Paredes
Santacruz

Tutor: Eco. Elsy Álvarez Jiménez

Date: April, 2015

The tourism sector in the country in recent years has developed a great social and economic interest, since their growth and sustainability within the relevant market was unlike other productive sectors.

Ecuador still a country with a significant competitive advantage for the wealth of its biodiversity, provides a great opening to the insertion of new economic models in the market, as well as creating new tourist service companies, as this leads to develop a broad market coverage thus raising the profitability of the same.

For a decision within the agency Travel and Tourism Ambato Travel, Financial Management becomes an indispensable tool because through it a flow of reliable and accurate information is obtained, which is the can analyze and extract contents through a system of management control, based on indicators.

Grade Descriptors job: Financial Management, Profitability, decision making, investment plan, financial projections.

INTRODUCCIÓN

La gestión financiera en las empresas es la piedra angular para su desarrollo, de tal manera que al establecer pilares de trabajo eficientes, permitirá acceder a un alto desarrollo organizacional, de tal manera que esto permitirá maximizar la inversión y la rentabilidad. La estructura del presente trabajo se efectuó de la siguiente manera:

En el Capítulo I, se traza el tema de la investigación, se realiza el planteamiento del problema, la contextualización, el análisis crítico, las causas y efectos, se establece el objetivo general y los objetivos específicos de la investigación.

En el Capítulo II, está conformado por los antecedentes investigativos, la fundamentación filosófica, la fundamentación teórica en la que se puntualiza la conceptualización de las variables independiente y dependiente, la formulación de la hipótesis y las variables investigativas.

En el Capítulo III, hace referencia a la metodología de la investigación estableciendo los tipos de investigación, la población y muestra, se operacionaliza las variables, plan de recolección y procesamiento de la información.

En el Capítulo IV, se encuentra el análisis e interpretación de los resultados de los datos recolectados en la encuesta.

En el Capítulo V, se determina las conclusiones y recomendaciones para la investigación fundamentado en las necesidades detectadas en el trabajo investigativo.

En el Capítulo VI, se establece la propuesta, la justificación así como los objetivos y la operacionalización de las actividades de cambio para la empresa.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Tema

La Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013

1.2. Planteamiento del Problema

1.2.1. Contextualización

Macrocontextualización

Ecuador es un país que cuenta con una posición privilegiada situado en el territorio noroccidental de Suramérica, cuenta con cuatro regiones naturales, las cuales albergan a miles de especies de flora y fauna, dando paso así al desarrollo del sector turístico gracias a su mega biodiversidad.

El país posee como patrimonios naturales de la humanidad las Islas Galápagos y el Parque Nacional Sangay, contando así con varios atractivos turísticos que lo hace al país más llamativo para los turistas nacionales y extranjeros, adicionalmente posee una reserva mundial de la biósfera como es el macizo del Cajas.

En el aspecto cultural un artículo que sobresale en el país, es el sombrero de paja toquilla, ya que cuenta con una gran demanda en mercados extranjeros. Adicionalmente Ecuador se destaca por ser un importante exportador de petróleo, así como del banano, las flores, y el cacao.

En el año 1992 se creó el Ministerio de Información y Turismo, durante el gobierno del presidente Sixto Durán Ballén, quien visualizó al sector turístico como una de las actividades fundamentales para el desarrollo económico y social de los pueblos.

Desde el año 2007, el Ecuador bajo el gobierno del economista Rafael Correa ha enfocado la promoción turística con el lema "Ecuador Ama la Vida", proyectando así la imagen de un país amable y respetuoso con la naturaleza, la biodiversidad natural y cultural de los pueblos.

La República Ecuatoriana tiene una gran ventaja competitiva al explotar todas sus riquezas ofertando el sector turístico, que generalmente se lo realiza a través del marketing, ya que dicho sector posibilitará un cambio económico y sostenible dentro de la matriz productiva del país. Esta alternativa da paso a desarrollar una economía menos dependiente de bienes finitos que son explotados como es el petróleo, y que incentive a desarrollar y potenciar el sector de las empresas que brindan servicios turísticos.

El desarrollo del sector turístico da paso a nuevas herramientas que nos permitan acceder a múltiples recursos como es el internet, es por esto que Ecuador ya cuenta con su página oficial turística: www.ecuador.travel, en la cual se puede encontrar información sobre posibles destinos para viajar, planes y 10 razones “para amar la vida en Ecuador”, dando paso así, a incentivar el turismo potencializando las posibilidades socio-económicas del mercado generando una imagen competitiva que cubra varios mercados nacionales e internacionales.

Toda la biodiversidad condensada en el territorio ecuatoriano hace que sea un país con una gran riqueza natural, visualizando así el turismo como una actividad fundamental para el desarrollo económico y social.

Mesocontextualización

En la región sierra del país se encuentra la provincia de Tungurahua, conformada por nueve cantones. Siendo un distrito ubicado en el centro del país da apertura a impulsar y desarrollar un crecimiento sostenible dentro sector turístico.

Esta actividad económica ha contribuido de manera directa al progreso socio-cultural de la provincia, a pesar de ser un ente productivo no muy común, su desarrollo ha generado numerosas fuentes de trabajo.

En lo que respecta al sector rural de la provincia, se encuentran los cantones como Tisaleo, Quero, Mocha, Pelileo y Patate en donde su economía se basa principalmente en la ganadería y la agricultura.

Uno de los nueve cantones por los que está conformada la provincia, es el cantón Baños de Agua Santa, que gozando de su ubicación en las faldas del volcán Tungurahua su principal atractivo turístico se basa en la biodiversidad de la naturaleza, aquí se puede encontrar los manantiales de aguas termales, cascadas y artesanías, esto lo califica como un gran atractivo turístico para excursionistas tanto nacionales como extranjeros.

Microcontextualización

La ciudad de Ambato o también llamada la Cuna de Los Tres Juanes, por haber sido ciudad natal de varios hombres ilustres, es un ente primordial para el desarrollo económico de la provincia de Tungurahua, aquí se celebra la tradicional fiesta de las Flores y de las Frutas en los días de Carnaval, acogiendo a miles de turistas nacionales e internacionales generando así un alto desarrollo económico para la ciudad y por ende para la provincia.

El sector turístico se ha venido desarrollando de manera creciente dentro de la ciudad, ya que las agencias de viajes cuentan con el potencial de proporcionar varios productos turísticos basados en atractivos tanto naturales como culturales del país, así como también están en la capacidad de proporcionar productos turísticos internacionales que cumplan con las exigencias y requerimientos del mercado.

La Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, en sus inicios estuvo conformada por una diferente razón social, denominándose como Agencia de Viajes Barose Compañía Limitada, desenvolviéndose dentro del mercado turístico por casi 20 años ganó cobertura y un posicionamiento estable en el mercado. Su

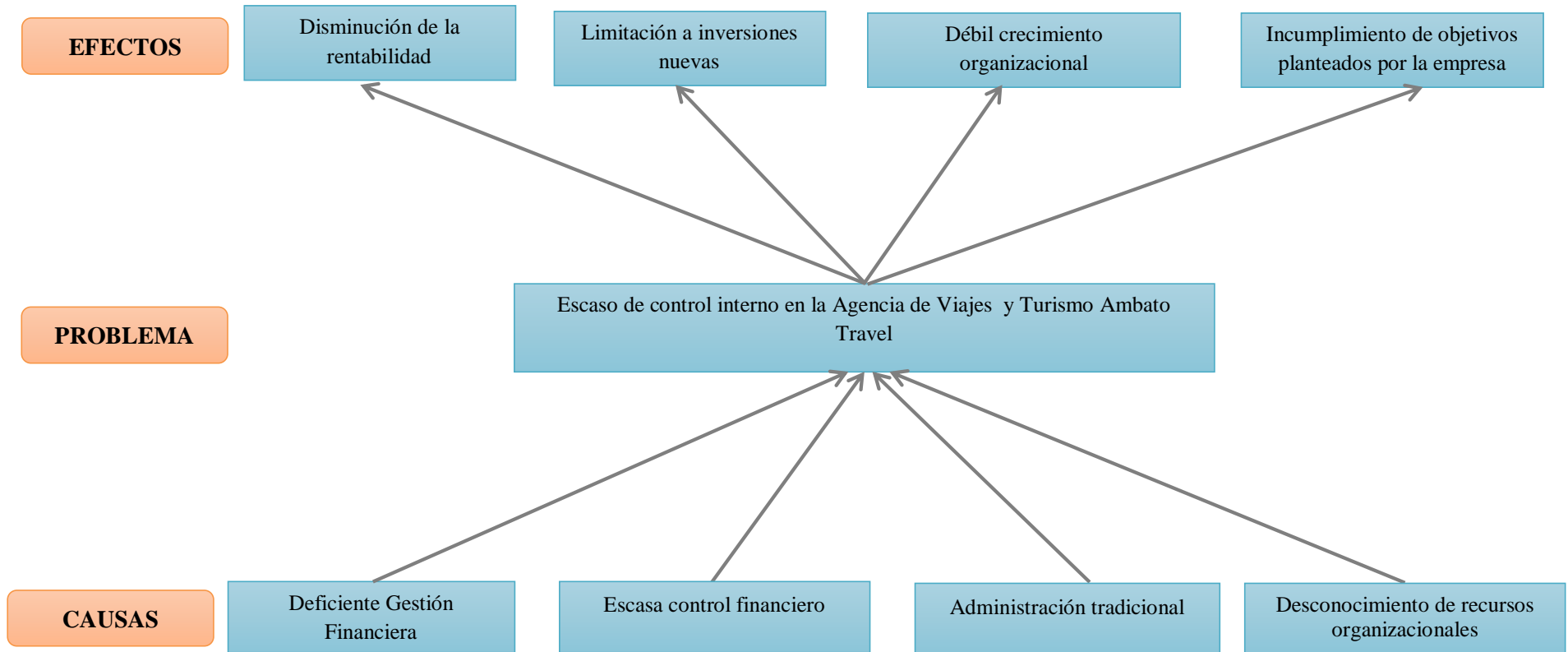
intachable trayectoria la hicieron acreedora a múltiples reconocimientos institucionales debido a su excelente nivel de servicio ofertado.

En el año 2013, la compañía decide vender sus acciones dando paso a la conformación de una nueva empresa, denominándose Ambato Travel Compañía Limitada, iniciando sus operaciones comerciales en el mes de octubre del año en mención.

La Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel es actualmente una empresa de carácter familiar, constituida por tres socios, cuyo representante legal aporta con el 50% de las acciones en la empresa, y el otro 50% se encuentra dividido en partes iguales para los dos socios restantes.

1.2.2. Análisis Crítico

Gráfico 1: Árbol de Problemas



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Monserrath Paredes

Relación Causa-Efecto

Dentro de las empresas la Gestión Financiera juega un papel muy importante ya que no solo analiza el estado financiero de la empresa, sino que ayuda a la toma de decisiones, cuando existe una deficiente gestión financiera afecta directamente a su rentabilidad, reflejándose en los balances financieros y en el deficiente control interno que con el paso del tiempo se convierte en un factor muy difícil de controlar.

El estudio de la Gestión Financiera en la empresa es el pilar fundamental para la toma de decisiones, ya que con lineamientos bien estructurados se podrá aumentar la rentabilidad de la organización y su nivel de ventas, cabe recalcar que en el mercado cada día existen nuevas empresas más competitivas, esto impulsa a la compañía a desarrollar una buena Gestión Financiera para no ser estandarizada, y que pueda innovar permitiéndose el enfoque hacia una visión de cambio y sostenibilidad.

La finalidad de un control financiero principalmente es controlar la situación económica de la empresa, así como prever posibles costos de apalancamiento a largo, mediano y corto plazo, al contar la empresa con un escaso control financiero, no tendrá la habilidad de proyectar su situación económica para poder realizar nuevas inversiones que ayuden a maximizar sus ganancias, tomando en cuenta que se puede acceder a nuevos mercados y así crear un posicionamiento de la imagen de la compañía de manera sostenible.

La innovación económica conjunto con la globalización ha obligado a las empresas a desarrollar nuevas tecnologías que ayude a sistematizar su funcionamiento, al contar con una administración tradicional en la empresa, es decir con sistemas rígidos y poco innovadores, contribuye al decrecimiento organizacional, creando así un ambiente poco satisfactorio para el empleado y cliente.

Los recursos organizacionales están enfocados en gestionar todo tipo de proceso que se realice en la empresa, ya que, son los activos con los que dispone la entidad

para cumplir con sus objetivos planeados, al no contar con el conocimiento de dicho recursos, la empresa no logrará llevar a cabo el cumplimiento de sus actividades estructuradas.

1.2.3. Prognosis

El manejo de una eficiente gestión financiera en la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, constituye una matriz indispensable para que la empresa pueda ampliar su cobertura dentro del mercado, y esto conlleve al desarrollo de nuevas inversiones, creando un ámbito empresarial sostenible de tal forma que pueda maximizar su rentabilidad, por consiguiente, de no solucionar la problemática en la empresa, se limitarán sus recursos y su rentabilidad, por ende no se podrá acceder a un posicionamiento de la empresa en el mercado, restringiendo su desarrollo y perdiendo el mercado ya existente, lo cual se refleja en la disminución del nivel de ventas.

1.2.4. Formulación del Problema

¿Cómo afecta la deficiente Gestión Financiera a la Rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013?

1.2.5. Interrogantes

¿Cómo se ha venido desarrollando la Gestión Financiera dentro de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel?

¿Cómo es el direccionamiento de la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel?

¿Qué alternativa de solución se debería proponer para optimizar la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel?

1.2.6. Delimitación del objeto de Investigación

Campo: Finanzas

Área: Gestión Financiera

Aspecto: Rentabilidad

Delimitación Espacial: El presente trabajo investigativo se desarrollará en la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, Provincia de Tungurahua, Ciudad de Ambato, calle Bolívar 19-22 y Castillo

Delimitación Temporal: El desarrollo de la investigación se efectuará del período contable 2013

Delimitación Poblacional: Los elementos a estudiarse constituyen todos los colaboradores de las Áreas Administrativa, Financiera y Comercial de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel

1.3. Justificación

La presente investigación es importante por cuanto se pretende generar en el medio un nuevo modelo de trabajo, el mismo que proyecte dinamización no solo en la gestión financiera, sino en la empresarial, de tal manera que se potencialice cada uno de los recursos organizacionales creando nuevas oportunidades de negocio.

El interés se fundamenta en generar un cambio de visión de emprendimiento a la actividad empresarial, la misma que permita acceder a nuevos segmentos de mercados colocando una imagen de calidad y eficiencia en el medio, es decir enfocándose en el posicionamiento dentro de un mercado.

Es importante aumentar la rentabilidad de las empresas que se dedican a ofertar servicios turísticos, de primera instancia podemos empezar conociendo las falencias que posee internamente la empresa, para que después de haberlas

detectado analizar cada una de ellas y desarrollar estrategias que ayuden a solventarlas.

La mejor forma de conocer los límites internos que tiene la empresa es mediante el estudio de una eficiente Gestión Financiera, en segundo plano se puede desarrollar un análisis de los factores externos que podrían afectar a este continuo crecimiento.

La iniciativa de crear una nueva inversión es novedosa por cuanto al generar una nueva estructura financiera se podrá vincular cada una de las áreas socio-económicas de la región hacia el desarrollo interno y externo, de tal manera que se proyecte una imagen e eficiencia administrativa, financiera y operativa para lograr los objetivos empresariales planteados a desarrollarse.

El aporte significativo que se desea plantear mediante este trabajo es porque se considera a la agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel una de las empresas que dentro del sector turístico es posicionada en un determinado nicho de mercado, es decir que, mediante un plan de inversión bien establecido, con lineamientos direccionados a generar más rentabilidad se puede lograr posicionarse en más segmentos de mercado, explorando nuevas plazas de inversión y llegando así a generar una imagen corporativa más extensa, enfocada al crecimiento y un desarrollo sustentable, y esto despierta así un alto interés para realizar la presente investigación.

1.4. Objetivos

1.4.1. General

Estudiar como la gestión financiera incide en la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013

1.4.2. Específicos

1. Determinar cómo se desarrolla la gestión financiera dentro de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.
2. Establecer cómo esta direccionada la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.
3. Proponer un modelo de inversión para optimizar la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

Para este trabajo de investigación, se revisa material bibliográfico de otras universidades que se relacionen con las variables de estudio, lo cual se toma los objetivos, y las conclusiones expuestos en el trabajo.

Según (Delgado , 2011, págs. 9-69) en su trabajo de graduacion previo a la obtencion del titulo de Ingeniera en Gestión Financiera, con el tema de investigación, “La Planificación Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad de la Distribuidora Skandinavo en el año 2010” se planteó como objetivo general, *“Determinar la incidencia de la Planificacion Financiera en la Rentabilidad de la Distribuidora Skandinavo en el año 2010”* y como objetivos específicos a) *“Analizar la planificación financiera en la Distribuidora Skandinavo en el año 2010”*; b) *“Analizar la restabilidad existente en ela Distribuidora Skandinavo en el año 2010, como resultado de su planificación fianciera”*; c) *“Diseñar un modelo de Planificación Financiera que permita utilizar apropiadamente los recursos existentes, generando mayoa rentabilidad en la Distribuidora Skandinavo”*.

La autora llega a las siguientes conclusiones; a) En la Distribuidora Skandinavo la administracion es empírica, no se ha establecido una planificacion estructura en base a metas y objetivos previamente definidos, no se toman en cuenta las variables del entorno y la competencia para determinar estrategias que guén a la consecución de los objetivos de la organización; b) La empresa no cuenta con una apropiada planeación financiera que permita optimizar el uso y distribucion de los recursos, y ayude a maximar la rentabilidad de la misma.

La administración empírica es una tarea titánica debido a la gran cantidad de elementos que deben ser considerados para llegar al éxito y maximizar la rentabilidad de la empresa, se puede definir que la empresa no tiene determinadas las estrategias necesarias para contrarrestar con la competencia., es necesario contar con buena planeación financiera, es decir con una estructura firme para poder reducir riesgos en la empresa, a base de técnicas, métodos, y de ésta manera tener establecido, metas económicas y financieras, para el éxito de la misma y la toma de decisiones.

Según (Moyolema , 2011, págs. 10-69) en su trabajo de graduación previo a la obtención del título de Ingeniería en Gestión Financiera, con su tema de investigación; *“La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010”* lo cual plantea como objetivo general, *“Analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan “ de la ciudad de Ambato”*, desarrollando los siguientes objetivos específicos; a) *“Establecer estrategias de gestión financiera”*; b) *“Identificar los factores que inciden en la rentabilidad económica”* ; y c) *“Desarrollar un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad de la Cooperativa”*.

Con los objetivos mencionados la autora llega a las siguientes conclusiones; a) Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse; b) se ha determinado también el retraso en la elaboración de los estados financieros por lo que no ha permitido realizar un análisis económico de la institución llevando a una inestabilidad económica financiera; c) Desconocimiento sobre indicadores financieros y la inexistencia de un asesor permanente para realizar un análisis correspondiente de su liquidez provoca desconfianza de todos los socios; y d) no cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto sería la proyección para un determinado tiempo.

Se puede analizar que al no contar con una buena gestión financiera en la cooperativa, existen riesgos económicos y financieros que afecten al rendimiento de la empresa, estableciendo pérdidas en las utilidades de la organización, adicionalmente existe la desconfianza de los socios para la aportación de su dinero en la cooperativa, se considera necesario realizar un plantamiento financiero con el personal capacitado para este ámbito.

Los investigadores mencionados hicieron uso de una investigación documental, descriptiva y de campo, utilizando varios métodos como la observación, el método analítico-sintético y el inductivo-deductivo, para poder analizar y llegar a las conclusiones y objetivos propuestos anteriormente.

2.2. Fundamentación Filosófica

La presente investigación se fundamenta en el paradigma crítico – propositivo, porque según (Fuentes, 2012, págs. 56-58) menciona; *“Crítico por que cuestiona los esquemas molde de hacer investigación comprometidas con lógicas instrumental del poder. Propositivo debido a que plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y pro actividad”*.

De tal manera que en la organización, una vez conocida la problemática se pretende generar un cambio, enfocándose en la mejora de la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa, para que al enfocarse en un cambio empresarial dentro de la estructura financiera, se podrá acceder a nuevas oportunidades de negocio y lograr mayor cobertura en el mercado.

2.3. Fundamentación Legal

Capítulo IV

Recursos financieros de entidades y organismos que no forman parte del Gobierno Nacional

Art. 190.- Funciones descentralizadas.- “Las funciones de administración de los recursos financieros de las entidades y organismos, que no forman parte del Gobierno Nacional, serán descentralizadas en cada uno de ellos”. (CAPÍTULO IV

Recursos Financieros de entidades y organismos que no forman parte del Gobierno Nacional, 2002, págs. 56-98)

Art. 191.- Plan de flujo de recursos financieros.- “El jefe de la unidad financiera, o quien haga sus veces, en cada entidad y organismo que no forma parte del Gobierno Nacional, elaborará planes periódicos de flujo de recursos financieros, a base de las estimaciones de ingresos y egresos, y de acuerdo con las obligaciones que deban ser canceladas y con el presupuesto respectivo”. (Ley Orgánica de Administración Financiera y Control (Decreto Supremo N°. 1429, 2002, págs. 56-98):

Art. 192.- Inversión temporal de recursos.- “El titular o la máxima autoridad de cada entidad y organismo que no forme parte del Gobierno Nacional podrá disponer la inversión lucrativa de cualquier recurso financiero en función de los planes de que trata el artículo anterior”. (Ley Orgánica de Administración Financiera y Control (Decreto Supremo N°. 1429, 2002, págs. 57-98)

Art. 194.- Depósito de recursos financieros.- “Los recursos financieros de las entidades y organismos del sector público, que se reciban en dinero efectivo o en cheques, serán depositados íntegros e intactos en la cuenta bancaria correspondiente del depositario oficial, el día hábil siguiente a su recaudación”. (Ley Orgánica de Administración Financiera y Control (Decreto Supremo N°. 1429, 2002, págs. 57-98)

Mencionando a la (Ley de Regimen Tributario Interno, Codificación, 2004, págs. 25-47) Resuelve:

Título Primero

Impuesto A La Renta

Art. 1.- “Objeto del impuesto.- Establéese el impuesto a la renta global que obtengan las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades nacionales o extranjeras, de acuerdo con las disposiciones de la presente Ley”. (H.

Congreso Nacional y Codificación 26 Registro Oficial Suplemento 463, 2004, págs. 25-47)

Capítulo II

Ingresos De Fuente Ecuatoriana

Art. 8.- “Ingresos de fuente ecuatoriana.- Se considerarán de fuente ecuatoriana los siguientes ingresos:

1.- Los que perciban los ecuatorianos y extranjeros por actividades laborales, profesionales, comerciales, industriales, agropecuarias, mineras, de servicios y otras de carácter económico realizadas en territorio ecuatoriano, salvo los percibidos por personas naturales no residentes en el país por servicios ocasionales prestados en el Ecuador, cuando su remuneración u honorarios son pagados por sociedades extranjeras y forman parte de los ingresos percibidos por ésta, sujetos a retención en la fuente o exentos; o cuando han sido pagados en el exterior por dichas sociedades extranjeras sin cargo al gasto de sociedades constituidas, domiciliadas o con establecimiento permanente en el Ecuador”. (H. Congreso Nacional y Codificación 26 Registro Oficial Suplemento 463, 2004, págs. 29-47)

“Se entenderá por servicios ocasionales cuando la permanencia en el país sea inferior a seis meses consecutivos o no en un mismo año calendario”; (H. Congreso Nacional y Codificación 26 Registro Oficial Suplemento 463, 2004, págs. 30-47)

Capítulo V

Base Imponible

Art. 16.- Base imponible.- “En general, la base imponible está constituida por la totalidad de los ingresos ordinarios y extraordinarios gravados con el impuesto, menos las devoluciones, descuentos, costos, gastos y deducciones, imputables a tales ingresos”. (H. Congreso Nacional y Codificación 26 Registro Oficial Suplemento 463, 2004, págs. 32-47)

Capítulo VI

Contabilidad y Estados Financieros

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad.- “Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades”. (H. Congreso Nacional y Codificación 26 Registro Oficial Suplemento 463, 2004, págs. 33-47)

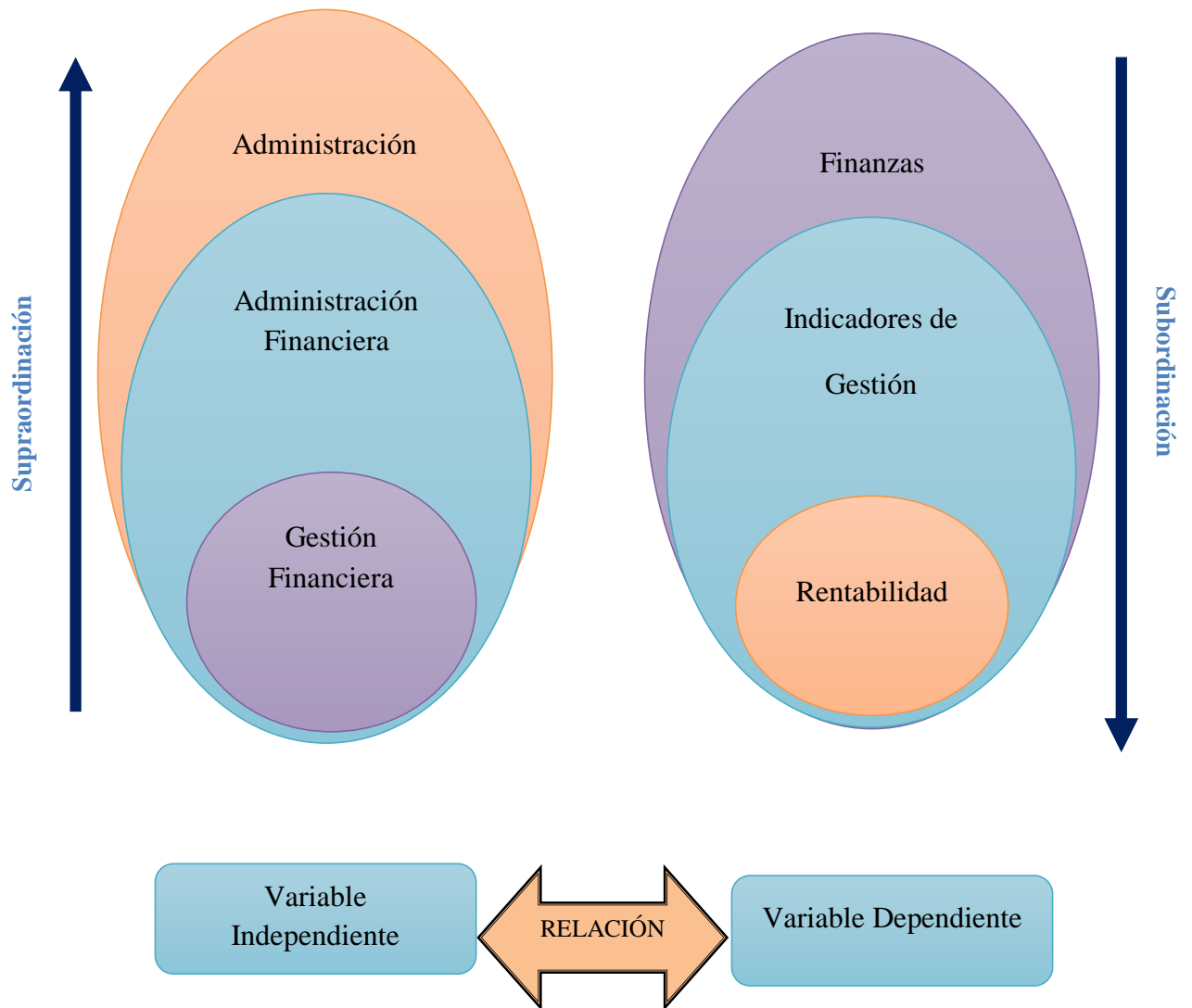
“También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares”. (H. Congreso Nacional y Codificación 26 Registro Oficial Suplemento 463, 2004, págs. 33-47)

“Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible”. (H. Congreso Nacional y Codificación 26 Registro Oficial Suplemento 463, 2004, págs. 34-37)

Art. 20.- Principios generales.- “La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo”. (H. Congreso Nacional y Codificación 26 Registro Oficial Suplemento 463, 2004, págs. 34-37)

2.4. Categorías Fundamentales

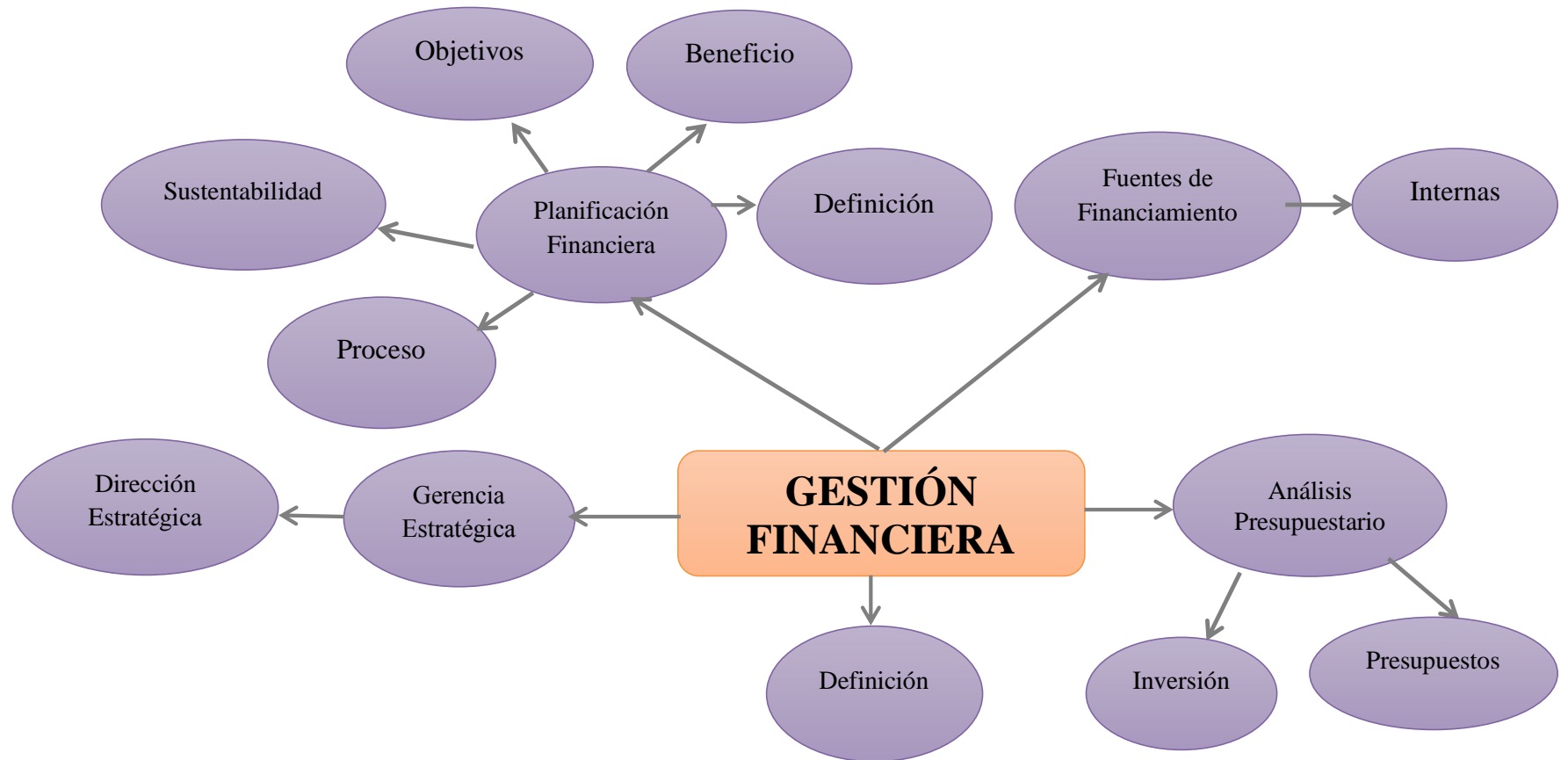
Gráfico 2: Supraordinación Conceptual



Elaborado por: Monserrath Paredes

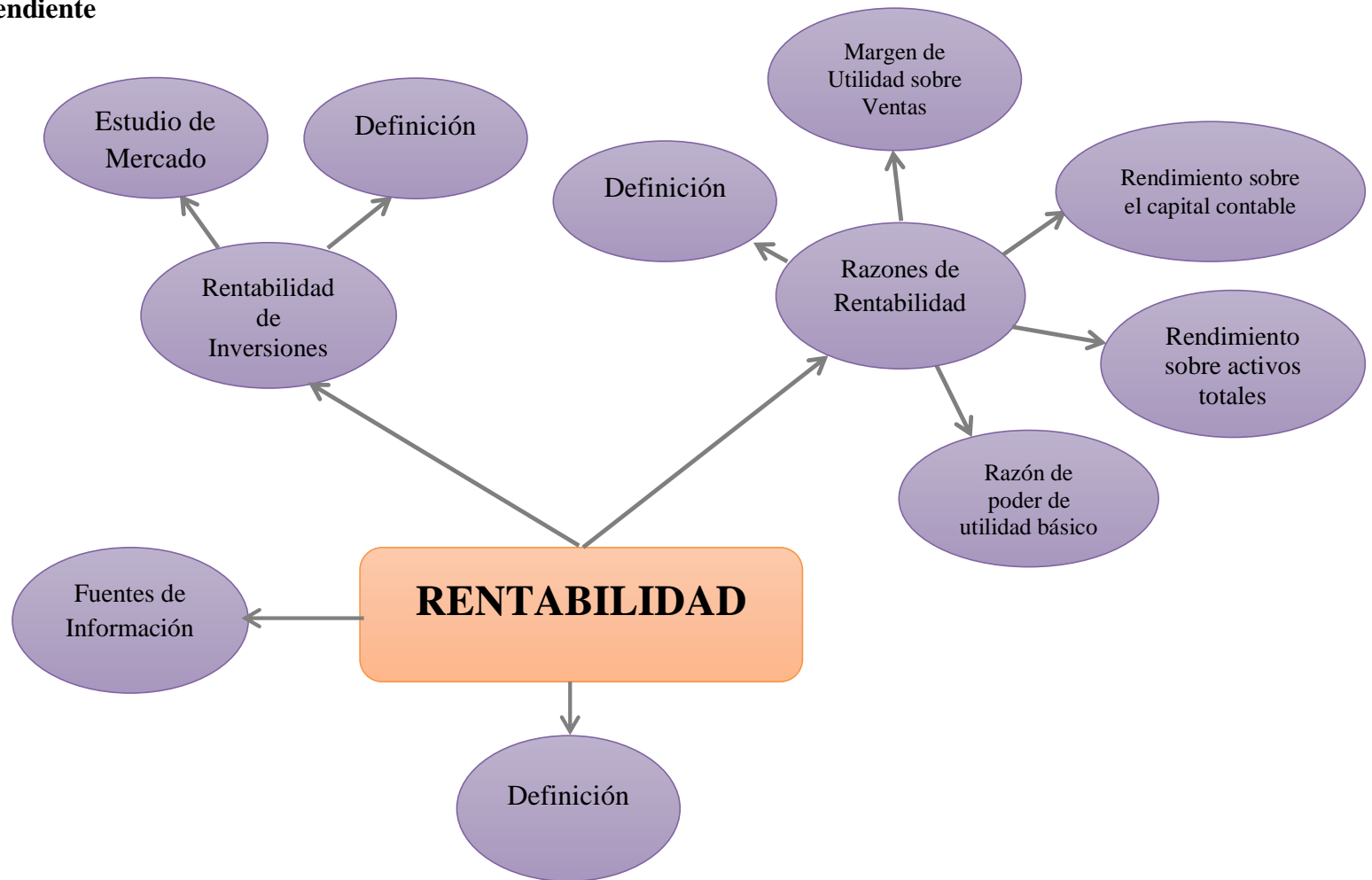
Subordinación Conceptual

Gráfico 3: Variable Independiente



Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 4: Variable Dependiente



Elaborado por: Monserrath Paredes

Descripción Conceptual de Variable Independiente

Administración

La administración desde hace mucho tiempo en la historia de la humanidad ha sido un elemento esencial para la coordinación de los individuos en el medio, es considerada como una ciencia ya que contribuye como un elemento fundamental en la práctica gerencial, para (Koontz, Harold, 2012, pág. 43) define a la administración como *“El proceso mediante el cual se diseña y mantiene un ambiente en el que los individuos que trabajan en grupos cumplen metas específicas de manera eficaz.”*

Tomando referencia a (Dess, Gregory y otros, 2011, pág. 16) precisa a la administración como *“El análisis de las decisiones y acciones que emprende una organización para acerar y sostener sus ventajas competitivas”*, es decir es útil para validar y fortalecer las decisiones que se toman dentro de una organización, generando un alto grado en la toma de decisiones.

Administración Financiera

El autor (Emery, Douglas, 2010, pág. 24) define a la Administración financiera como *“Se ocupa de las decisiones financieras ofreciendo mayor número de oportunidades mediante un análisis financiero el cual promueva información idónea a la alta gerencia”*, entonces promueve y dinamiza las actividades empresariales de manera que se establezca un perfil competitivo de la empresa en el mercado, maximizando su patrimonio y optimizando la utilización de sus recursos financieros para cumplir sus objetivos e incrementar su rentabilidad.

Mencionando también a (Van Horne & Wachowincz , 2002, pág. 2) contextualiza *“Se refiere a la adquisición, el financiamiento y la administración de activos, con algún propósito general en mente. Entonces, la función de los administradores financieros en lo tocante a la toma de decisiones se puede dividir en tres áreas principales: las decisiones de inversión, las de financiamiento y las de*

administración de los activos”, entonces la administración financiera proporciona información confiable de la empresa, para la toma de decisiones.

Gestión Financiera

Mencionando a (Fundación Romero, 2012, pág. 43) define la Gestión Financiera como *“Consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar”*, en la empresa es de vital importancia llevar un control de manera ordenada donde se puedan visualizar los ingresos y gastos de forma ordenada para poder contar con una información verídica y ordenada.

Para (Cuatrecasas, Lluís, 2004, pág. 26). *“Trata de asegurar la existencia de los recursos precisos para asegurar correctamente el funcionamiento de las actividades económicas, que además incidirán sobre la rentabilidad”*, entonces la Gestión financiera se encarga del manejo de la empresa en cada una de sus áreas, de manera que se provea de un flujo de información, por lo tanto está dirigida hacia la utilización eficiente de un importante recurso económico de las empresas como es el capital, por ello se argumenta que la gestión financiera es un recurso básico para la toma de decisiones dentro de todas las organizaciones.

Gestión Económica

La Gestión Económica es el conjunto de las actividades que sirven de vínculo para la alineación de los recursos organizacionales y así generar en el mercado un manejo financiero competitivo, mencionando a (Joan Lawrence, 2000, pág. 14) en su contextualización define a la gestión económica como *“Es la gestión generadora de liquidez se la hace a través de una serie de documentos especialmente concebidos, abarca todas las fases de gestión y control y se les agrupan en una gestión previa, control y análisis posterior”*.

Para el cumplimiento de objetivos dentro de una empresa, es importante cuantificar los recursos necesarios para el cumplimiento de los objetivos y de la dirección de la empresa, tomando la definición de (Pradales Imanol) alude que *“La gestión económica es un conjunto de procesos dirigidos a planificar,*

organizar y evaluar los recursos económico-financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.”

Estructura financiera

La estructura financiera constituye sus recursos financieros, el capital de una empresa y las contribuciones de sus accionistas representa un factor de alta importancia, así mismo los recursos crediticios que se clasifican como pasivo, que incorporados ambos, se igualan con el activo total de la empresa, mencionando a (Araujo Arévalo D, 2012, pág. 54) concreta a la estructura financiera como *“La generalidad de recursos requerida por la inversión del proyecto se considera contablemente como el activo total inicial. La estructura financiera se refleja en la siguiente ecuación: Activo= pasivo + capital”*

La estructura financiera referente a la inversión de un nuevo proyecto, puede apoyarse en el costeo íntegramente con recursos propios originarios de la empresa o de sus accionistas, o por medio de créditos del sistema bancario.

Fuentes de Financiamiento

Las fuentes externas de financiamiento para (Jose Eliseo Ocampo, 2002, pág. 63) alude que es *“definición de los requerimientos financieros internos y externos para el proyecto, pronosticaran montos, investigaran posibles fuentes de financiamiento, estudiaran los costos y adaptaran la factibilidad del mismo”*

El estudio económico de un proyecto generalmente se basa en los estudios técnicos y de mercado que se realizan, para posteriormente definir el tipo de financiamiento que se requiere dependiendo el monto que se requiere.

Fuentes internas

Las fuentes internas de financiamiento para (Araujo Arévalo D, 2012, pág. 27) define como *“Los recursos se consiguen de la propia empresa a través de:*

- *Contribuciones de los socios*
- *Reinversión de ganancias*

- *Cargas por devaluación y amortización*
- *Abastecimientos de pasivo”*

Planificación Financiera

La planificación financiera no solo se encarga de dar resultados a la empresa sobre si cuenta o no con dinero, su principal función es prever recursos financieros a futuro, según (J. Moreno, 2003, pág. 53) define a la planificación financiera como *“Es una técnica que congrega un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de instaurar en una empresa pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar; tomando en miramiento los medios disponibles y los que se requieran para lograrlo.*

También mediante al planificación financiera se pueden establecer las probabilidades de déficit y superávit, mediante un proceso de evaluación del impacto sobre las decisiones y alternativas de inversión y de financiamiento que se programan dentro de un plan financiero.

Adicionalmente (Douglas R., Jhon D. Jhon S. , 2000, pág. 19) concreta a la planificación financiera como *“forma parte de un sistema más amplio denominado sistema presupuestario”*, ya que dentro del presupuesto financiero se permite anticipar pérdidas, por lo tanto se puede desarrollar estrategias para resguardar el patrimonio de la empresa, analizando así posibles inversiones futuras, que ayude a mejorar la rentabilidad y liquidez.

Proceso de Planeación Financiera

El proceso de planeación financiera cuenta con varias etapas, según (Douglas R., Jhon D. Jhon S. , 2000, pág. 11), menciona que *“La planeación financiera tiene tres etapas:*

1.- Formular el plan

2.- Ejecutar el plan

3.-Evaluar el desempeño.”

Para la ejecución de un proceso de planeación financiera se usan presupuestos con objetivos, donde se asignan recursos y políticas concretas, de igual manera el autor (Douglas R., Jhon D. Jhon S. , 2000, pág. 56) menciona que *“Durante la ejecución, las circunstancias cambian y surgen oportunidades. Las compañías deben alterar sus planes para adaptarse a esos cambios, y aprovecharlos. Por consiguiente, un buen sistema de presupuesto debe ser flexible.”*, entonces en el proceso de planeación, un presupuesto es solo una parte del plan financiero, y los planes deben adaptarse y ser flexibles a las oportunidades futuras.

Beneficios de la planeación financiera

La planeación financiera cumple con el objetivo de maximizar la valía de compañía, según (Douglas R., Jhon D. Jhon S. , 2000, pág. 56) menciona los beneficios que una empresa espera conseguir mediante un proceso de planeación:

“1.- Supuestos estandarizados

2.- Orientación futura

3.- Objetividad

4.- Desarrollo de empleados

5.-Requisitos de los prestamistas

6.-Mejor evaluación del desempeño

7.- Preparación para contingencias”

Objetivos de la planificación financiera

Los objetivos son los elementos claves dentro de un proceso de planeación financiera, declara (Douglas R., Jhon D. Jhon S. , 2000, pág. 56) tres objetivos para la planificación financiera:

“1. La planificación del efectivo reside en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel apropiado de efectivo y pese al nivel que muestren las utilidades la empresa está expuesta al fiasco.

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

3. Los presupuestos de caja y los estados proforma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; forman parte de la investigación que exigen los prestamistas tanto actuales como futuros.”

Sustentabilidad de la planificación financiera

Según (Jose Eliseo Ocampo, 2002, pág. 45) se define a la sustentabilidad de la planificación financiera como *“Debe entenderse como la capacidad que tiene un proyecto de forjar liquidez y retorno, bajo un nivel de peligro admisible, a través de la apreciación de la inversión y sus resultados”*, así la liquidez de una empresa corresponde a la disponibilidad de efectivo que posee el proyecto para cubrir todos los egresos y que no afecte al saldo final de caja.

El autor (Jose Eliseo Ocampo, 2002, pág. 45) del mismo modo menciona que *“La definición retorno comprende los excedentes de la operación del proyecto, en términos de valor presente, comparados con el monto de recursos implicados en la inversión necesaria para su ejecución”*, dentro de la sustentabilidad de la planificación financiera el factor riesgo constituye la pérdida de valor de una inversión, considerando la volatilidad de los resultados esperados del proyecto, desarrollando un análisis probabilístico con el fin de establecer la eventualidad de ocurrencia un suceso, en donde no exista liquidez o el retorno de efectivo esperado sea negativo.

Presupuestos

Declara (Ortiz, Alberto, 2003, pág. 45) al presupuesto como *“Es un plan de acción encaminado a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros que, debe efectuarse en un establecido periodo y bajo ciertas condiciones previstas, este concepto se aplica a cada foco de responsabilidad de la organización”*, entonces el presupuesto está dirigido a cumplir una meta expresada de forma monetaria, adicionalmente mantiene el plan de operaciones de la empresa en límites razonables.

Análisis presupuestario

El autor (González, Héctor, 2006, pág. 56) define al análisis presupuestario como *“Es un proceso que admite evaluar la actuación y el rendimiento o efecto obtenido en cada foco; para ello se establecen las comparaciones entre las ejecuciones y los objetivos iniciales recogidos en los presupuestos, a las que suele denominarse variaciones o desviaciones”*, el análisis del presupuesto y el control son procesos que van encaminados al cumplimiento de los objetivos previstos, la característica determinante del análisis presupuestario es la comparación entre la sistematización y la ejecución del análisis en el proyecto, debiéndose ejecutar de forma sistemática.

El presupuesto y la gerencia estratégica

El presupuesto coordina y relaciona las actividades de la organización, según (Burbano, Jorge, 2011, pág. 11) menciona que *“El presupuesto es el medio para extender las utilidades y el camino que debe recorrer la gerencia al enfrentar las siguientes responsabilidades. Obtener tasas de utilidad sobre el capital que representen las expectativas de los inversionistas”*, al interrelacionar las funciones de la empresa para el cumplimiento de un objetivo en común, la responsabilidad corresponde a la delegación ejecutora, la cual establece políticas para evaluar el desempeño de las mismas e incluso llegar a replantear políticas, con el fin de cumplir la meta propuesta.

El presupuesto y el proceso de dirección

La función de los presupuestos en la administración se aprecia de mejor manera cuando los presupuestos se relacionan con los fundamentos de la administración, es decir, como parte de las funciones administrativas: planeación, organización, coordinación, dirección y control, según (Burbano, Jorge, 2011, pág. 36) alude que *“La planeación y el control como funciones de la gestión administrativa, se resumen en el proceso de elaboración de un presupuesto. Además, la organización, la coordinación y la dirección, acceden a asignar recursos y poner en marcha los planes con el fin de lograr los objetivos”*.

Etapas de la preparación del presupuesto

La implementación de un presupuesto como instrumento en la empresa, ya sea como control o para su implementación deberá contar con 5 etapas, menciona (Bellido, Pedro, 2008, pág. 139) *”se han de considerar las etapas siguientes en su preparación:*

- *Pre iniciación*
- *Producción del presupuesto*
- *Ejecución*
- *Inspección*
- *Evaluación”*

Presupuesto de operación

El autor (Araujo Arévalo D, 2012) indica *“El presupuesto de operación del proyecto se forma a partir de los ingresos y egresos de operación”*, entonces tiene como propósito pronosticar una estimación de los ingresos y egresos bancarios de la empresa, durante uno o varios ciclos, dependiendo de la vida útil del proyecto.

Inspección de gestión

Para (Amat. Oriol, 2011, pág. 87) indica que *“La inspección de gestión ayuda a evaluar la contribución económica de las diferentes actividades que ejecuta la empresa y, por tanto, facilitar el proceso de decisión que posibilite la mejora a través de información para que la gestión sea eficaz.”* El sistema de inspección de gestión se aplica dentro de un determinado contenido que determina e influye en el funcionamiento de una empresa.

El sistema de inspección de gestión se interrelaciona con varios aspectos organizativos, se pueden señalar particularmente la estrategia, la estructura organizativa, las personas, la cultura organizativa y el entorno.

La inversión

La inversión es un proceso donde al colocar un capital genera ganancia futura, esta colocación supone un beneficio inmediato por uno futuro, según indica (Araujo Arévalo D, 2012, pág. 55) *”Bajo el esquema del proceso de inversión se emplea una categorización de cuatro grandes etapas sucesivas, a saber:*

- *Planeación*
- *Preinversión*
- *Inversión*
- *Operación”*

Conceptualización de proyecto de inversión

Un proyecto de inversión está destinado a una futura unidad productiva, por esto la propuesta de inversión debe ser documentada y analizada económica y técnicamente, para (Araujo Arévalo D, 2012, pág. 56) define al proyecto de inversión como *“prevé la obtención organizada de bienes o servicios para compensar las necesidades físicas y psicosociales de una comunidad, en tiempo y espacio apropiadamente definidos”.*

Un proyecto de inversión da acceso a cierto sentido en cuanto a autonomía de disposición y de operación. De igual manera se ajusta en un ámbito socioeconómico, dentro de cuya esfera puede contenerse el proceso dinámico de inversión, que es donde surgen, crecen y se suprimen las empresas.

Inversión circulante

La inversión circulante se considera todos los bienes del activo circulante inicial del proyecto, como es el efectivo o caja y el dinero en bancos, las cuentas por cobrar hasta que se transformen otra vez en efectivo, inventarios y los gastos realizados por las ventas a crédito, señala (Araujo Arévalo D, 2012, pág. 55) *“La inversión circulante o activo circulante habla sobre los recursos requeridos por la empresa para operar en condiciones normales”*.

Del mismo modo el autor (Araujo Arévalo D, 2012, pág. 56) toma en consideración el efectivo en caja, definiéndolo como *“La estimación del efectivo en caja donde los posibles ingresos creados por el giro o actividad del futuro negocio en el costo de producción y otras erogaciones valiosas”*.

Inversión fija

En la inversión fija se encuentran todos los bienes que se necesitan, ya sea de manera inicial o durante la vida útil del proyecto, menciona (Araujo Arévalo D, 2012, pág. 56) *“Este presupuesto está constituido por todos aquellos bienes palpables que es necesario obtener para cumplir con las funciones de producción, comercialización y distribución de los productos.”*

Se puede enfocar como inversión fija al activo terreno, ya que es la superficie donde se ubicará o desarrollara el proyecto, así mismo las edificaciones donde se alojaran los departamentos que integran una empresa.

Descripción Conceptual De Variable Dependiente

Finanzas

Para (Gitman Lawrence J, 2003, pág. 3), menciona que a las finanzas se puede definir como *“El arte y la ciencia de administrar el dinero, virtualmente todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero y lo gastan o lo invierte”*, las finanzas entonces están relacionadas en todo ámbito comercial como en las instituciones, los mercado, empresas y gobiernos.

Las Finanzas se encargan de crear valor para la empresa, y logre mantenerlo de manera sostenible en el tiempo, utilizando de forma eficiente los recursos financieros; De igual manera las finanzas pueden medir dentro de una inversión su nivel de rendimiento.

Indica (Emery, Douglas, 2004, pág. 15) *“Las finanzas ponen énfasis en determinar el valor y en la toma de decisiones, ponen énfasis en el futuro, justo donde terminan la contabilidad empieza las fianzas, se concentra en las implicaciones que pueden presentarse en el futuro”*.

Indicadores de gestión

Menciona (Paredes, Alfredo, 2009, pág. 29) a los indicadores de gestión como *“Se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes: gerencia, departamento, unidad o persona cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia”*, señalan una estimación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas según sea el caso, ya que los indicadores muestran indicios, pueden ser tanto físicos o intangibles, estos sirven para dar un lineamiento acerca de un proceso en desarrollo, para tener una visión más clara de lo que pueda pasar en el futuro mediante estimaciones financieras.

Adicionalmente (Delgado, Héctor, 2009, pág. 27) acota sobre el análisis de indicadores como *“El análisis de indicadores que debe dar el analista financiero en conocimiento mejora sobre la condición financiera y el desempeño de la organización del que obtendría con un análisis simple de los datos. Se considera indicadores precisos del verdadero estado financiero de una organización.”*

Rentabilidad

Según (Franquet, A., 1983, pág. 83), define *“La rentabilidad nace de una confrontación entre el conjunto de ingresos y el conjunto de gastos consumados realmente o imputados (a título de capital fijo) para un periodo y una producción dados.”*. La rentabilidad es un beneficio generado por la empresa, ya sea por una inversión o ventas, es decir es un resultado de un proceso generado en la compañía, mediante estrategias y el cumplimiento de objetivos.

Adicionando el autor (Delgado, Héctor, 2009, pág. 32) menciona que la rentabilidad *“Tiene por objeto determinar la capacidad de la empresa para generar sus utilidades, relacionando sus rendimientos con las ventas, los activos o con el capital, también muestra los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos y de la administración de deudas sobre los resultados.”*

Razones de Rentabilidad

La rentabilidad se la puede definir como la consecuencia neta del cumplimiento de políticas y decisiones.

Según (Franquet, A., 1983, págs. 233-234-237-240-241) define al Margen de utilidad sobre las ventas como: *“El margen de utilidad sobre las ventas, que se calcula al dividir el ingreso puro entre las ventas, permite conocer la utilidad por dólar de ventas:”*

$$M.U.V = \frac{\text{Ingreso neto disponible para accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$$

Adicionalmente (Franquet, A., 1983, págs. 233-234-237-240-241) precisa sobre la Razón de poder de utilidad básico (RPUB) como “*La razón de poder de utilidad básico se computa al dividir las utilidades antes de intereses e impuestos (UAI) entre los activos totales:*”

$$RPUB = \frac{UAI}{\text{Activos Totales}}$$

De igual manera (Franquet, A., 1983, págs. 233-234-237-240-241) define al Rendimiento sobre activos totales o inversiones como “*La razón de ingreso puro a activos totales o inversiones calcula el rendimiento sobre activos totales (RAT) después de intereses e impuestos:*”

$$RAT = \frac{\text{Ingreso neto disponible para los accionistas}}{\text{Activos Totales}}$$

Finalmente el autor (Franquet, A., 1983, págs. 233-241) concreta al Rendimiento sobre el capital contable como “*La razón de ingreso puro a capital contable mide el rendimiento sobre el capital contable (RCC), o la tasa de utilidad sobre la inversión de los accionistas:*”

$$RCC = \frac{\text{Ingreso neto disponible para los accionistas}}{\text{Capital Contable}}$$

Como uno de los elementos que influyen en la rentabilidad es el crecimiento del mercado, el autor (Franquet, A., 1983, págs. 233-234-237-240-241) menciona:

“Sobre todo, las empresas han de contar con una documentación de confianza sobre el mercado presente y sobre sus fluctuaciones pasadas, así como conocer las respuestas a toda una serie de preguntas, de las cuales citaremos algunas:

- *¿Quién consume los productos?*
- *¿En qué cantidad?*
- *¿En qué temporada u ocasión?*
- *¿Cuáles son las motivaciones de compra?*
- *¿Cuántos puntos de venta existen?*
- *¿Cuál es la gama de los precios?”*

Estudio de los mercados finales

Alude (Franquet, A., 1983, págs. 233-234-237-240-241) *“El estudio de los mercados finales radica en evaluar la necesidad normal de los consumidores, en situaciones normales, en función de la valoración del poder de compra y de la evaluación de los gustos y de las maneras de existencia.”*

Las fuentes de información son:

- *Estadísticas demográficas.*
- *Plan Nacional de Desarrollo Económico y Social.*
- *Análisis de la evolución bajo forma de estudio de anticipación (modalidad de existencia).*
- *Análisis del Comisariado del Plan (evolución del poder de compra).*
- *Encuestas sobre la evolución de las necesidades y de los gustos de la clientela.*
- *Análisis de la evolución tecnológica (materias, medios de producción, de distribución, de administración).*

Rentabilidad de las Inversiones

Para (Hosmalin, G., 1966, pág. 186) menciona a la rentabilidad de inversiones como *“La forma de calcular la rentabilidad no presenta particulares dificultades; lo más delicado es reunir los elementos de base, sin olvidar todas las repercusiones que puede tener la inversión. Para ello conviene clasificar las inversiones.”*

Alude (La enciclopedia de inversiones) *“La Rentabilidad es un índice que mide la relación entre las utilidades o beneficios y la inversión (o recursos) que se utilizaron para obtener tales utilidades o beneficios,”*

La rentabilidad definirá entonces la rentabilidad de un proyecto, es decir calculando los beneficios que se obtendrá a través del tiempo.

2.5. Hipótesis

La deficiente Gestión Financiera incide en la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

2.6. Señalamiento Variables de la Hipótesis

Variable Independiente: Gestión Financiera

Variable Dependiente: Rentabilidad

Unidades de Observación: Agencia de Viajes Ambato Travel

Términos de Relación: Inciden

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Modalidad Básica de la Investigación

En el enfoque de la investigación se utilizó la modalidad cuali-cuantitativo porque son las herramientas utilizadas en la recopilación de datos, las cuales se seleccionan conforme a las necesidades de la investigación y en función de la muestra o población elegida, y se aplican tanto para la recolección, la observación y la experimentación.

Del mismo modo menciona (Soto Vasquéz, Lilly, 2011, p. 57), *“Es aquella que persigue describir sucesos complejos en su medio natural, con información preferentemente cualitativa. Los principales tipos de investigación cualitativa son: investigación-acción; es un tipo de investigación aplicada, destinada a encontrar soluciones a problemas que tenga un grupo, una comunidad, una organización. Los propios afectados participan en la misma Investigación participativa; es un estudio que surge a partir de un problema que se origina en la misma comunidad, con el objeto de que en la búsqueda de la solución se mejore el nivel de vida de las personas involucradas. Dentro de la investigación participativa se pueden encontrar: estudio de casos; es el estudio de sucesos que se hacen en uno o pocos grupos naturales. Estudio etnográfico; es una investigación en la cual el investigador se inserta, camuflado en una comunidad, grupo o institución, con el objeto de observar, con una pauta previamente elaborada”*

Investigación de Campo

Según (Herrera Luis, 2012, pág. 46)) define a la investigación de campo como *“La investigación de campo es la que genera un análisis en el lugar de los hechos”*.

De tal manera que la investigación se efectuó en la empresa para conocer los requerimientos de cambio.

Para (Bernal Torres, 2006, p. 84) *“La investigación de campo se presenta mediante la manipulación de una variable externa no comprobada, en condiciones rigurosamente controladas, con el fin de describir de qué modo o por qué causas se produce una situación o acontecimiento particular, permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social”*

En la investigación estudiada se desarrollará una investigación de campo, ya que se recopila información mediante encuestas.

La investigación se efectuará en la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, de la ciudad de Ambato.

Investigación Bibliográfica Documental

Según (Arias, Fidas G., 2006, p. 27) define a la investigación Bibliográfica Documental como *“Es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas”*.

Adicionalmente mencionando al autor (Muñoz, Carlos, 2011, pág. 52) menciona que *“Las fuentes de información documental son los registros de conocimientos recopilados a través de escritos formales, libros, revistas, manuscritos, cuadros, figuras, y registros audibles en grabaciones fonográficas, los cuales se utilizan como fuentes de consulta para fundamentar un conocimiento.”*

De tal manera que se fundamentó teóricamente las variables de estudio, variable independiente y variable dependiente.

3.2. Nivel o Tipo de Investigación

Para el estudio se realizará una investigación exploratoria, debido a que establece la causa y efecto del problema determinado, estableciendo así un ambiente en el cual podemos evaluar el desarrollo dentro de la Agencia de Viajes Ambato Travel.

Según (Hernández Sampieri, Roberto Fernández, Carlos Batista, 2006, p. 102) definen a la investigación exploratoria que *“constituye un estudio preliminar, un primer acercamiento a la institución; obteniendo de esta manera datos y elementos de juicio para plantear la problemática de estudio, es importante destacar que es la base para investigaciones profundas o rigurosas”*.

Del mismo modo menciona (Danhke, G. L., 1998, p. 46) que la investigación exploratoria *“Busca especificar las propiedades, características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis.”*

Adicionalmente se utilizará una investigación descriptiva, para cuantificar y cualificar las variables, analizando así la incidencia de la gestión financiera en la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, se efectuará la investigación por el método investigativo de encuesta.

3.3. Población y Muestra

3.3.1. Población

La población de estudio investigada fue el personal administrativo, financiero y comercial de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, constituido por 10 personas.

Según menciona (Malhotra, Naresh K., 1997, p. 359) la población *“Es el conjunto de todos los elementos que comparten un grupo común de características, y forman el universo para el propósito del problema.”*

Tabla 1: Personal de la Agencia de Viajes Ambato Travel

CARGOS	NÚMERO DE PERSONAS
Gerente	1
Personal Administrativo	2
Personal Financiero	3
Área Comercial	4
Total	10

Fuente: Archivos de la empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

3.3.2 Muestra

La principal función de una muestra es permitir el estudio de un determinado número de individuos que arrojen resultados concretos para ser utilizados en el análisis de toda una población.

Según Bernal (2006, p. 158) define a la muestra como *“Parte o porción de la población y de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y para efectuar la medición y la observación de la variable objeto de estudio.”*

Para el desarrollo de la investigación, se encuestó a toda la población objetivo, es decir a todo el grupo de personas que conforman la agencia de viajes Ambato Travel, ya que los resultados son exactos y garantizan así el análisis estadístico.

3.4. Operacionalización de las Variables

Variable Independiente: Gestión Financiera

Tabla 2: Operacionalización de la Variable Dependiente – Gestión Financiera

CONTEXTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICA E INSTRUMENTOS
<p>Gestión Financiera</p> <p>La Gestión Financiera es el conjunto de procesos que manejan los instrumentos financieros, analizando y controlando el ente monetario, siendo una base para la toma de decisiones en la empresa.</p>	<p>Gestión de Gastos</p> <p>Gestión y Control Financiero</p> <p>Planificación Financiera</p> <p>Gestión de Inversión</p>	<p>Administrativos y de Venta</p> <p>Control interno</p> <p>Presupuestos</p> <p>Ampliación</p> <p>Innovación</p>	<p>¿Cómo califica los gastos administrativos en la empresa?</p> <p>¿Qué elemento considera necesario para mejorar el control interno?</p> <p>¿Es eficiente el desarrollo de la Gestión Financiera en la empresa?</p> <p>¿Según su criterio es importante ampliar la inversión de la empresa?</p> <p>¿Es importante para usted mejorar a la planificación financiera de la empresa?</p>	<p>Encuesta dirigida al personal de la empresa</p>

Fuente: Archivos de la empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Variable Dependiente: Rentabilidad

Tabla 3: Operacionalización de la Variable Independiente – Rentabilidad

CONTEXTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICA E INSTRUMENTOS
<p>Rentabilidad</p> <p>La Rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa en generar un beneficio a través de una inversión, dando paso así a desarrollarse como un índice entre la utilidad y la inversión</p>	<p>Rentabilidad financiera</p> <p>Rentabilidad económica</p> <p>Rentabilidad de la inversión</p>	<p>Margen bruto de utilidades</p> <p>Margen neto de utilidades</p> <p>Rendimiento de la inversión</p>	<p>¿Conoce usted la Rentabilidad de la organización?</p> <p>¿Cree usted que la empresa efectúa proyecciones en base a su rentabilidad?</p> <p>¿Se ha efectuado inversiones para incrementar la rentabilidad?</p> <p>¿Considera necesario una nueva inversión para ampliar la demanda en el mercado?</p> <p>¿Para qué cree que se debe mejorar la rentabilidad?</p>	<p>Encuesta dirigida al personal de la empresa</p>

Fuente: Archivos de la empresa
Elaborado por: Monserrath Paredes

3.5 Recolección de Información

Para llevar a cabo la recolección de la información se utilizó el método investigativo de la encuesta; definiendo según (Muñoz, Carlos, 2011, pág. 57) como *"La información que se obtiene a través de cuestionarios y sondeos de opinión masiva, generalmente en anonimato, con el propósito de conocer comportamientos y conocer tendencias de los encuestados sobre el hecho o fenómeno a estudiar"*.

Tabla 4: Preguntas Básicas

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Para qué?	Para determinar la incidencia de la Gestión Financiera en la Rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, llevando a cabo así con los objetivos de la investigación.
¿A qué persona u objeto?	A todo el personal administrativo, financiero y comercial de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel. Número de personas: 10
¿Sobre qué aspectos?	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión financiera • Rentabilidad
¿Quién?	La investigadora
¿A quiénes?	Personal de la empresa
¿Cuándo?	Primer semestre del año 2015
¿Dónde?	Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel
¿Cuántas veces?	Anualmente
¿Cómo?	Entrevistas
¿Con qué?	Cuestionarios

Fuente: Archivos de la empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

3.6. Plan de Procesamiento de la Información

La investigación estará sustentada por las encuestas, las cuales permitirán llegar a las conclusiones y la solución del problema planteado.

Observación: Mediante la observación se analizará la variable independiente que es la “Gestión Financiera en la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel”, para llegar así a conclusiones que conlleven a una solución de la problemática.

Encuesta: Será aplicada a todo el personal de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, con el fin de recolectar información de las variables en estudio, para analizar todos los posibles aspectos de la problemática.

Plan de procesamiento de información

Para (Muñoz, Carlos, 2011, pág. 62) *“Es la forma de captura y almacenamiento de los datos para la recopilación, tabulación y cálculo de la información obtenida con cualquiera de las herramientas antes indicadas. El propósito es concentrar la información, tabular los datos y concentrar sus resultados en cifras estadísticas, diagramas, tablas, graficas, cuadros representativos y demás elementos necesarios para hacer la interpretación adecuada del fenómeno en estudio. Entre algunas formas de procesamiento de estos datos encontramos los siguientes:*

- *Codificación*
- *Tabulación, a través de la media aritmética.*
- *Gráfico, mediante la utilización del gráfico de barras.*
- *Análisis, e interpretación de los resultados.”*

Con la realización de las encuestas se procede a:

- Revisar la información, y rechazar aquellas que se encuentren incompletas o que no sea pertinente. (Si hay el caso)
- Para la tabulación se registrará con preguntas numeradas y de carácter cerrado para que su contabilización sea más hacedera.
- Según las variables realizar cuadros comparativos por pregunta con el nivel porcentual de contestación según el número de encuestados.
- Analizar e interpretar los resultados estadísticos, mediante un razonamiento lógico para emplear un estadígrafo de porcentaje.
- En la etapa de la interpretación de resultados, se describirán las respuestas de los resultados obtenidos según las encuestas.
- Establecer conclusiones y recomendaciones

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Las encuestas receptadas se encuentran en base a los aspectos internos de la empresa, ya que influyen de manera directa en la Gestión que los directivos realizan dentro de la misma.

4.1. Análisis

El análisis de la información se presenta mediante un manejo estadístico de la información recopilada en la investigación de campo, la cual mediante el uso del programa SPS permitió generar un orden cuantitativo a los datos de la encuesta.

La interpretación de los resultados se lo ha realizado sustentada en el marco teórico del cual se extrajo mediante el análisis cualitativo la interpretación de la información recabada en la encuesta.

Luego de aplicar las encuestas se procedió a realizar el análisis y la respectiva interpretación de los resultados obtenidos.

Los resultados se expresan en cuadros explicativos y gráficos estadísticos que facilitan una adecuada lectura de la misma y fácil comprensión de la problemática que es objeto de la presente investigación.

La encuesta recogió aspectos tanto internos como externos de la empresa, mismos que influyen en la Gestión Financiera realizada dentro de la misma, afectando directamente a los departamentos administrativos, financieros, comercialización, recursos humanos y post-venta de la institución.

Actualmente dentro de la empresa Agencia De Viajes y Turismo Ambato Travel existen estudios acerca de la rentabilidad que posee la misma, y la gestión financiera para conseguirla; sin embargo este estudio está enfocado a descubrir y de alguna manera mejorar las posibles falencias de la gestión aplicada para el mejoramiento de la rentabilidad, resaltando aspectos de negociación, para satisfacer de mejor manera las utilidades de los involucrados.

Por esto es que las personas encuestadas respondieron lo siguiente:

**Encuesta Dirigida al Personal Administrativo, Financiero y Comercial de la
Agencia De Viajes y Turismo Ambato Travel**

Pregunta N° 01. ¿Cómo califica los Gastos Administrativos en la Empresa?

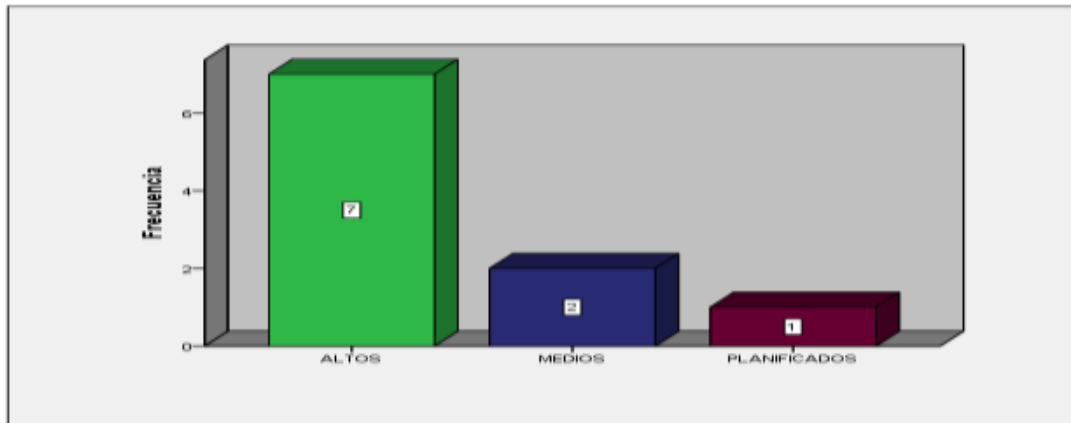
Tabla 5: Gastos Administrativos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Altos	7	70,0	70,0	70,0
	Medios	2	20,0	20,0	90,0
	Planificados	1	10,0	10,0	100,0
	TOTAL	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 5: Gastos Administrativos



Fuente: Tabla 5 (Gastos Administrativos)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis:

El 70% de la población objetivo, es decir 7 personas encuestadas calificaron a los gastos administrativos de la empresa como altos, 2 personas o el 20% los califico como gastos medios y solo una persona o 10% en cambio los califico diciendo que eran planificados.

Interpretación:

La mayoría de encuestados indican que los gastos de la empresa son altos, debido a que no existe un control financiero en el manejo de presupuestos que se efectúan para la comercialización de los servicios turísticos en el mercado.

Pregunta N° 02. ¿Qué elemento considera necesario para mejorar el control interno?

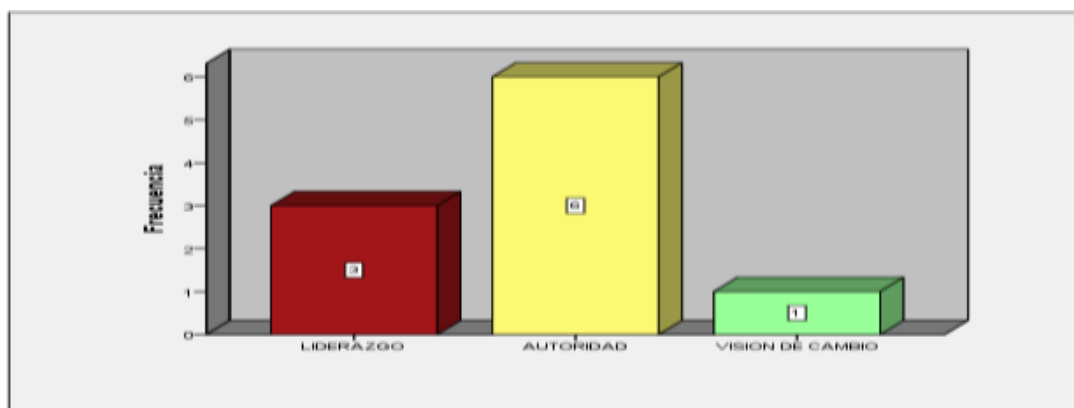
Tabla 6: Control Interno

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Liderazgo	3	30,0	30,0	30,0
	Autoridad	6	60,0	60,0	90,0
	Visión de cambio	1	10,0	10,0	100,0
	TOTAL	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 6: Control Interno



Fuente: Tabla 6 (Control Interno)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis

Con un 30% de encuestados, el liderazgo es considerado como un elemento necesario para mejorar el control interno ya que 3 personas lo mencionaron, por otro lado 6 personas con un 60% en cambio afirma que este elemento sería la autoridad, y 1 persona que representa el 10% mencionó que dicho elemento vendría a ser la visión de cambio.

Interpretación:

La información recopilada indica que un grupo mayoritario de los encuestados manifiestan que para mejorar el control interno debe existir autoridad, ya que este elemento es importante para generar y llegar al cumplimiento en la empresa, en cada una de sus actividades financieras y administrativas.

Pregunta N° 03. ¿Es eficiente el desarrollo de la Gestión Financiera en la empresa?

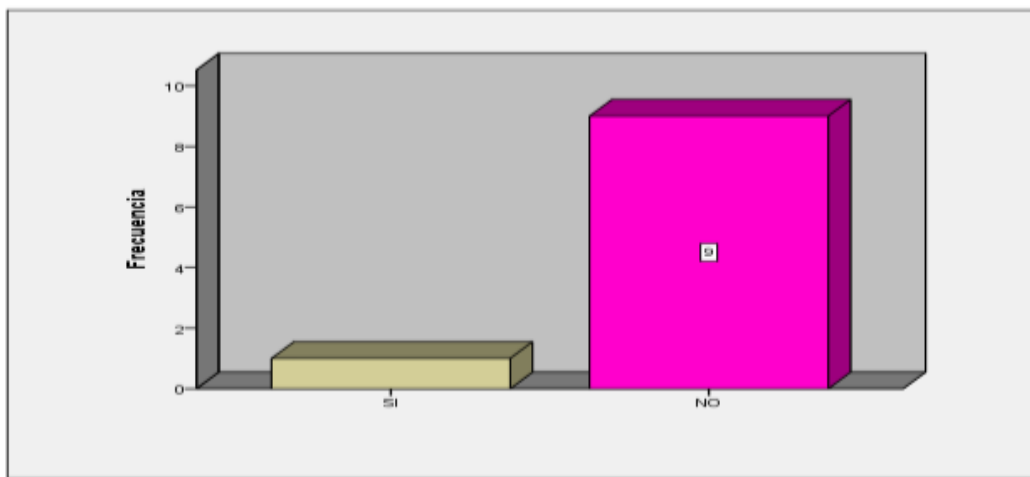
Tabla 7: Gestión Financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	1	10,0	10,0	10,0
	NO	9	90,0	90,0	100,0
	TOTAL	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 7: Gestión Financiera



Fuente: Tabla 7 (Gestión Financiera)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis

El 10% de la población que representa a 1 persona califica que si es eficiente el desarrollo de la Gestión financiera dentro de la empresa, mientras que 9 personas que figuran el 90% manifiestan que su desarrollo no es eficiente.

Interpretación

La información revela que un alto número de encuestados declaran que la gestión financiera de la empresa no es eficiente, la cual debe ser mejorada mediante un eficaz y continuo control de un proceso de inversión, para poder cumplir los objetivos organizacionales.

Pregunta N° 04. ¿Según su criterio es importante ampliar la inversión de la empresa?

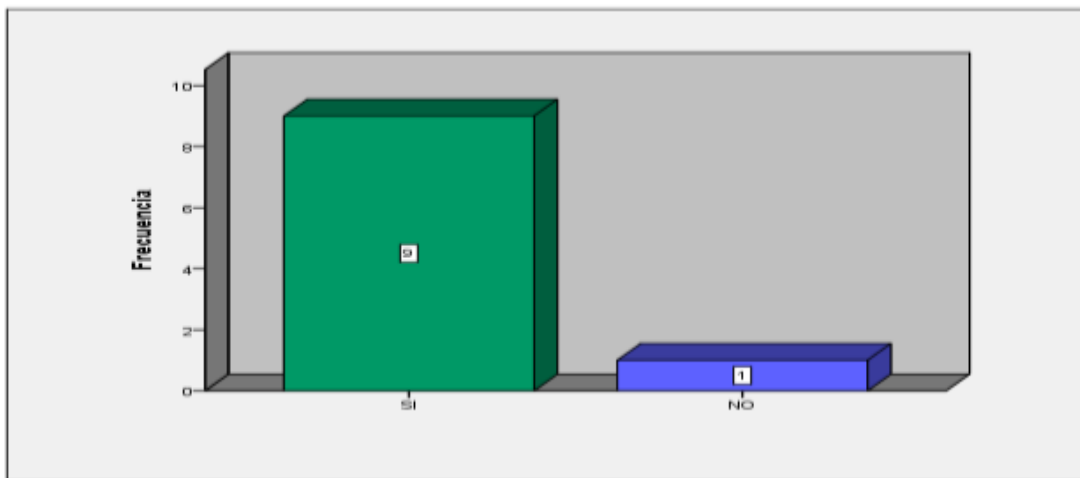
Tabla 8: Inversión

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	9	90,0	90,0	90,0
	NO	1	10,0	10,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 8: Inversión



Fuente: Tabla 8 (Inversión)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis

El 90% del total de encuestados respondieron que si es importante ampliar la inversión en la empresa, y tan solo el 10% o una sola persona afirmó que no era importante ampliar este elemento en la empresa.

Interpretación

Para la mayoría de los encuestados, si es importante ampliar la gestión de inversión, ya que existe un alto perfil competitivo en el entorno, lo cual permite generar una ampliación de las oportunidades de negocio.

Pregunta N° 05. ¿Es importante para usted mejorar a la planificación financiera de la empresa?

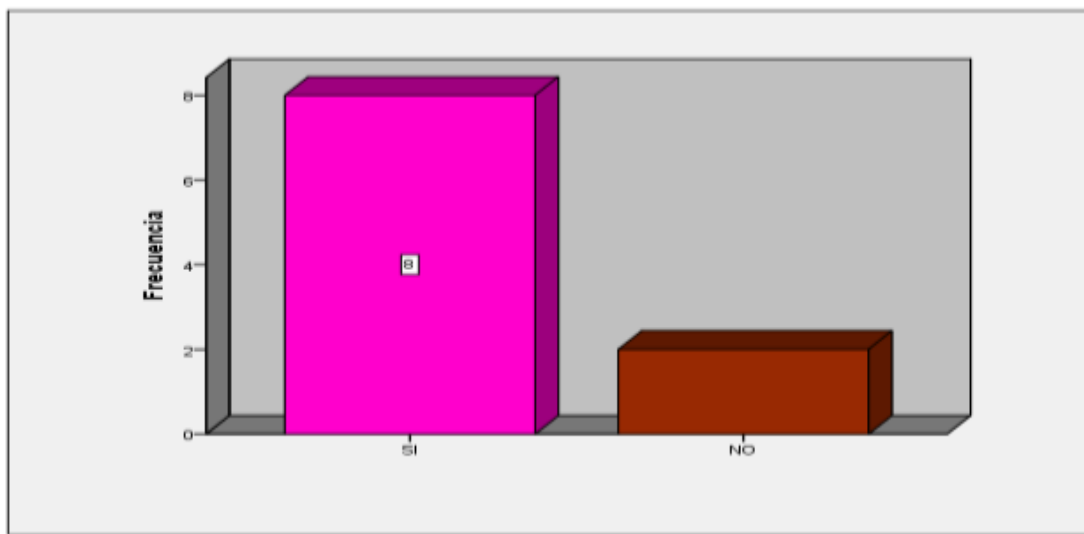
Tabla 9: Planificación Financiera

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	8	80,0	80,0	80,0
	NO	2	20,0	20,0	100,0
	TOTAL	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 9: Planificación Financiera



Fuente: Tabla 9 (Planificación Financiera)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis

Un 80% del total de encuestados que representa a 8 personas, asegura que si es importante mejorar la planificación financiera de la empresa, en tanto que el 20% restante, es decir tan solo 2 personas mencionaron que no es importante hacerlo.

Interpretación

En la información recolectada se determina que si es importante mejorar la planificación financiera, ya que ello permitirá acceder a una eficiente distribución de recursos financieros y organizacionales.

Pregunta N° 06. ¿Conoce usted la Rentabilidad de la organización?

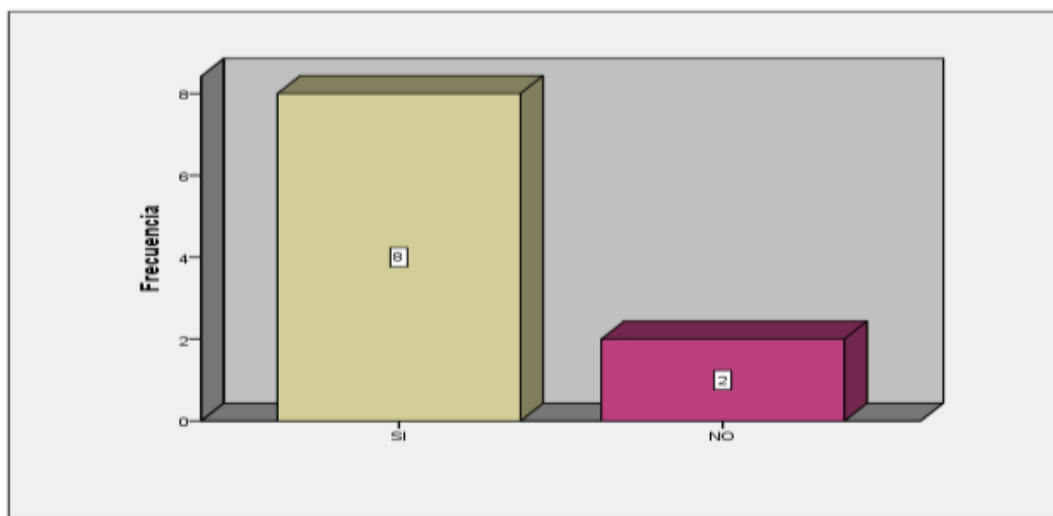
Tabla 10: Rentabilidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	8	80,0	80,0	80,0
	No	2	20,0	20,0	20,0
	TOTAL	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 10: Rentabilidad



Fuente: Tabla 10 (Rentabilidad)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis

Del total de encuestados, 2 personas que simbolizan el 20% del total de la población objetivo menciona que desconoce la rentabilidad que proporciona la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel, mientras que 8 personas, es decir el 80% mencionan que si tienen conocimiento en base a la rentabilidad.

Interpretación

La mayoría de los encuestados reflejan contar con el conocimiento sobre la Rentabilidad de la empresa, y por ende de su estabilidad financiera.

Pregunta N° 07. ¿Cree usted que la empresa efectúa proyecciones en base a su rentabilidad?

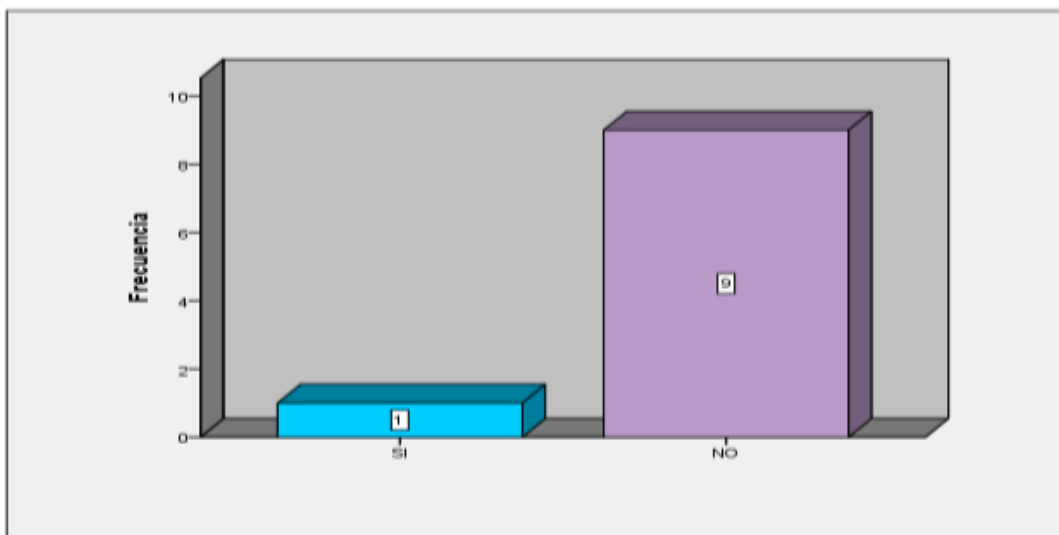
Tabla 11: Proyecciones en base a la Rentabilidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	1	10,0	10,0	10,0
	NO	9	90,0	90,0	100,0
	TOTAL	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 11: Proyecciones en base a la Rentabilidad



Fuente: Tabla 11 (Proyecciones en base a la Rentabilidad)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis

Solo un 10% o 1 persona considera que la empresa si realiza sus proyecciones en base a la rentabilidad, pero el 90% restante o las 9 personas asegura que la empresa no lo hace.

Interpretación

Los encuestados en un alto porcentaje indican que no se efectúan las proyecciones en base a la rentabilidad, de tal manera que la toma de decisiones dentro de la empresa no está direccionada al crecimiento de la misma.

Pregunta N° 08. ¿Se ha efectuado inversiones para incrementar la rentabilidad?

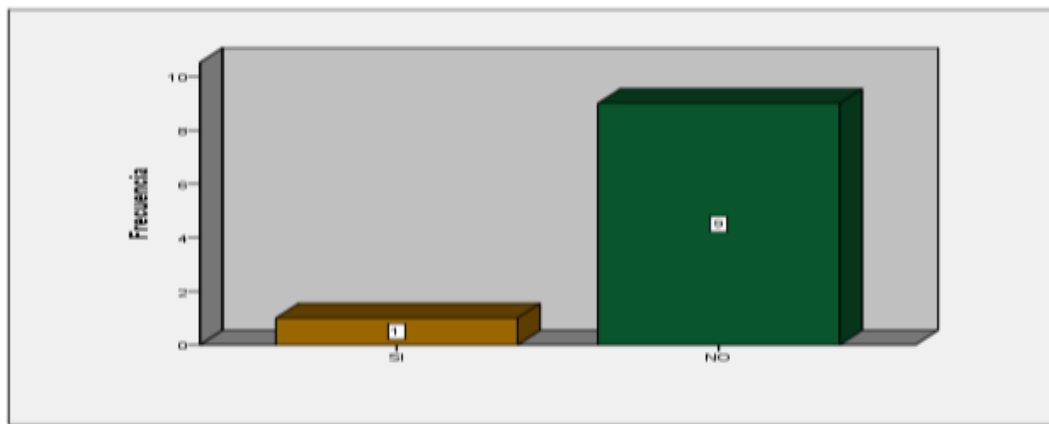
Tabla 12: Incrementos de la Rentabilidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	1	10,0	10,0	10,0
	NO	9	90,0	90,0	100,0
	Total	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 12: Incrementos de la Rentabilidad



Fuente: Tabla 12 (Incrementos de la Rentabilidad)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis

1 persona que representa el 10% del total de encuestados alude que si se han efectuado inversiones para incrementar la rentabilidad, en tanto que el 90% restante mencionan que no se han efectuado inversiones para incrementar la rentabilidad en la empresa.

Interpretación

En la información obtenida se devela, que un alto número de los encuestados manifiestan que no se ha efectuado inversiones para mejorar la rentabilidad, lo cual afecta al desarrollo organizacional y financiero de la empresa.

Pregunta N° 09. ¿Considera necesario una nueva inversión para ampliar la demanda en el mercado?

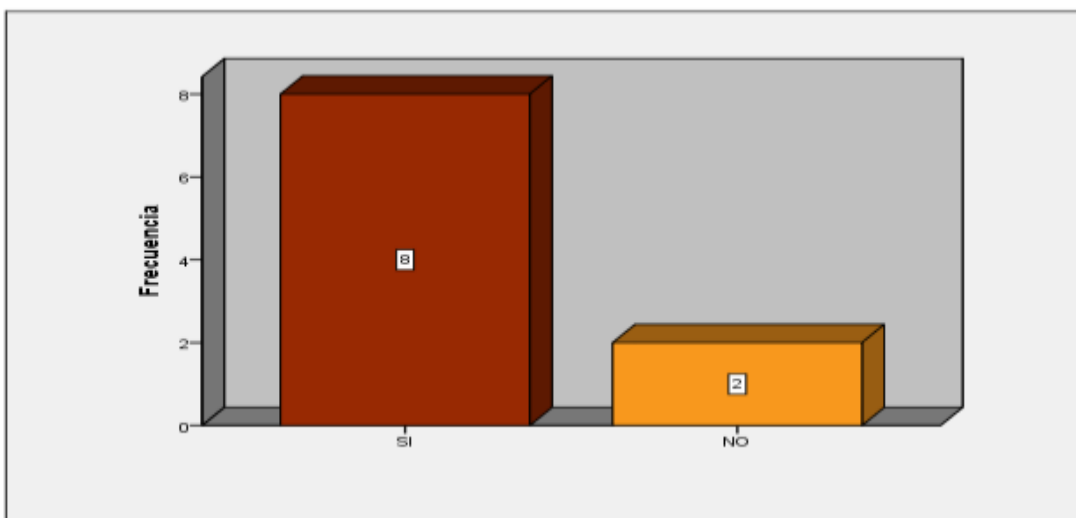
Tabla 13: Inversión Nueva

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	8	80,0	80,0	80,0
	NO	2	20,0	20,0	100,0
	TOTAL	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 13: Inversión Nueva



Fuente: Tabla 13 (Inversión Nueva)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis

Con un 80% del total, es decir 8 personas consideran que si es necesario realizar una nueva inversión para ampliar la demanda en el mercado, pero por otro lado, el 20% restante representado por 2 personas consideran que no se lo debería realizar.

Interpretación

Indican la mayoría de los encuestados que si es necesario mejorar la inversión para ampliar la demanda en el mercado, debido a que se dará a conocer los atributos y servicios distintivos de la empresa en el mercado.

Pregunta N° 10. ¿Para qué cree que se debe mejorar la Rentabilidad?

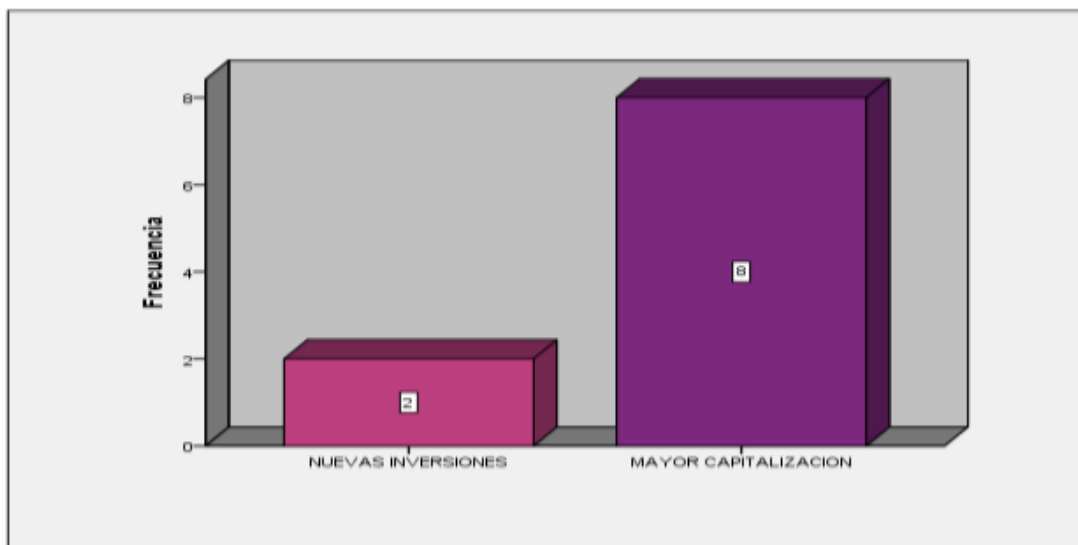
Tabla 14: Mejora de la Rentabilidad

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Nuevas inversiones	2	20,0	20,0	20,0
	Mayor capitalización	8	80,0	80,0	100,0
	TOTAL	10	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 14: Mejora de la Rentabilidad



Fuente: Tabla 14 (Mejora la Rentabilidad)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Análisis

Un 20% de encuestados que simbolizan a 2 personas, aseguran que la rentabilidad se mejorara para obtener nuevas inversiones y el 80% o las 8 personas restantes en cambio cree que para incrementar la rentabilidad se requiere mayor capitalización.

Interpretación

La mayoría de los encuestados indican que la rentabilidad se debe mejorar mediante el crecimiento de la capitalización y así poder mantenerse la empresa competitivamente en el mercado para generar fidelización de los clientes.

4.2. Interpretación de los Resultados

Con los datos obtenidos ya analizados se puede proceder a realizar una interpretación. Para la verificación de la hipótesis se utilizó el estadígrafo χ^2 cuadrado para determinar la relación de la variable independiente en la variable dependiente.

En la empresa se ha podido comprobar que los empleados se encuentran desarrollando bajo una administración tradicional, lo cual es un aspecto importante que se debe considerar ya que, el mercado está lleno de empresas competitivas enfocadas al cambio continuo, y la adopción de nuevas tecnologías favorecería en un grado aceptable a la administración organizacional de la empresa.

Los empleados reflejan en el análisis de las encuestas que la empresa se encuentra con una deficiente gestión financiera, y la mayoría de encuestados está de acuerdo en la expansión de la imagen de la empresa en el mercado, mediante nuevas inversiones, ya que contribuyen de manera directa a maximizar la rentabilidad de la empresa.

4.3. Verificación de la Hipótesis

Después de realizar el análisis y la interpretación de las variables: la Gestión Financiera y la Rentabilidad de la agencia de viajes Ambato Travel, procedemos al planteamiento de la hipótesis.

La hipótesis planteada es la siguiente: La deficiente Gestión Financiera incide en la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

4.3.1 Modelo Lógico

H₀ = La Gestión Financiera no incide en la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

H₁ = La Gestión Financiera incide en la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

4.3.2 Modelo Matemático

H₀: $p_1=p_2$; $p_1-p_2=0$

H₁: $p_1 \neq p_2$; $p_1-p_2 \neq 0$

4.3.3 Modelo Estadístico

Se utiliza el método estadístico de distribución t – student, ya que la población investigada es pequeña.

$$t = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left[\frac{1}{n_1 - 1} + \frac{1}{n_2 - 1} \right]}}$$

En donde:

t = estimador “t student”

p₁ = Probabilidad de aciertos de la Variable Independiente dividido para el total de la variable independiente

p₂ = Probabilidad de aciertos de la Variable Dependiente dividido para el total de la variable dependiente

\hat{p} = Probabilidad de éxito conjunta $(p_1 + p_2) / 2$

\hat{q} = Probabilidad de fracaso conjunta $(1 - \hat{p})$

n₁ = Número de casos de la Variable Independiente menos 1

n₂ = Número de casos de la Variable Dependiente menos 1

4.3.4 Regla de decisión

Determinamos los grados de libertad mediante la siguiente fórmula:

$$gl = (n1 + n2) - 2$$

$$gl = (10 + 10) - 2$$

$$gl = 20 - 2$$

$$gl = 18$$

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

t , α de 0,05 es igual a 1,7341

4.3.5 Cálculo de la t

Datos para la utilización de la fórmula

Tabla 15: Cálculo de la t

Variable Independiente	SI	1
¿Es eficiente el desarrollo de la Gestión Financiera en la empresa?	NO	9
	TOTAL	10
Variable Dependiente	SI	8
¿Conoce usted la Rentabilidad de la organización?	NO	2
	TOTAL	10

Elaborado por: Monserrath Paredes

Desarrollo:

$$p1 = \frac{1}{10}$$

$$p1 = 0.1$$

$$p2 = \frac{8}{10}$$

$$p2 = 0.8$$

$$\hat{p} = \frac{0.1 + 0.8}{2}$$

$$\hat{p} = 0.45$$

$$\hat{q} = (1 - 0.45)$$

$$\hat{q} = 0.55$$

$$n1 = 10$$

$$n2 = 10$$

$$t = \frac{p1 - p2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left[\frac{1}{n1 - 1} + \frac{1}{n2 - 1} \right]}}$$

$$tc = \frac{0.1 - 0.8}{\sqrt{(0.45 * 0.55) \left[\frac{1}{10 - 1} + \frac{1}{10 - 1} \right]}}$$

$$tc = \frac{0.7}{\sqrt{(0.2475) \left[\frac{1}{9} + \frac{1}{9} \right]}}$$

$$tc = 2.99$$

Conclusión

El tc calculado + 2.99, con 18 grados de libertad y con un alfa de 0.05, se encuentra fuera de rango estipulado, rechazo la hipótesis nula Ho, y acepto la hipótesis Hi la cual menciona que la Gestión Financiera incide en la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

Gráfico 15: Tabla t-student

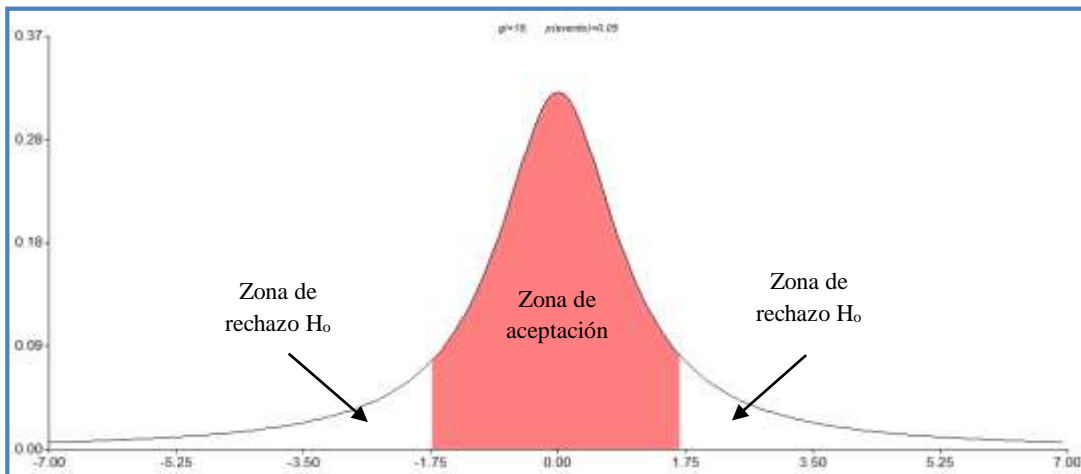
DF	t _{.60}	t _{.70}	t _{.80}	t _{.90}	t _{.95}	t _{.975}	t _{.99}	t _{.995}
1	0.325	0.727	1.376	3.078	6.314	12.706	31.821	63.657
2	0.289	0.617	1.061	1.886	2.920	4.303	6.965	9.925
3	0.277	0.584	0.978	1.638	2.353	3.182	4.541	5.841
4	0.271	0.569	0.941	1.533	2.132	2.778	3.747	4.604
5	0.267	0.559	0.920	1.476	2.015	2.571	3.365	4.032
6	0.265	0.553	0.906	1.440	1.943	2.447	3.143	3.707
7	0.263	0.549	0.896	1.415	1.895	2.365	2.998	3.499
8	0.262	0.546	0.889	1.397	1.860	2.306	2.896	3.355
9	0.261	0.543	0.883	1.383	1.833	2.262	2.821	3.250
10	0.260	0.542	0.879	1.372	1.812	2.228	2.764	3.169
11	0.260	0.540	0.876	1.363	1.796	2.201	2.718	3.106
12	0.259	0.539	0.873	1.356	1.782	2.179	2.681	3.055
13	0.259	0.538	0.870	1.350	1.771	2.160	2.650	3.012
14	0.258	0.537	0.868	1.345	1.761	2.145	2.624	2.977
15	0.258	0.536	0.866	1.341	1.753	2.131	2.602	2.947
16	0.258	0.535	0.865	1.337	1.746	2.120	2.583	2.921
17	0.257	0.534	0.863	1.333	1.740	2.110	2.567	2.898
18	0.257	0.534	0.862	1.330	1.734	2.101	2.552	2.878
19	0.257	0.533	0.861	1.328	1.729	2.093	2.539	2.861
20	0.257	0.533	0.860	1.325	1.725	2.086	2.528	2.845
21	0.257	0.532	0.859	1.323	1.721	2.080	2.518	2.831
22	0.256	0.532	0.858	1.321	1.717	2.074	2.508	2.819
23	0.256	0.532	0.858	1.319	1.714	2.069	2.500	2.807
24	0.256	0.531	0.857	1.318	1.711	2.064	2.492	2.797
25	0.256	0.531	0.856	1.316	1.708	2.060	2.485	2.787
26	0.256	0.531	0.856	1.315	1.706	2.056	2.479	2.779
27	0.256	0.531	0.855	1.314	1.703	2.052	2.473	2.771
28	0.256	0.530	0.855	1.313	1.701	2.048	2.467	2.763
29	0.256	0.530	0.854	1.311	1.699	2.045	2.462	2.756
30	0.256	0.530	0.854	1.310	1.697	2.042	2.457	2.750
40	0.255	0.529	0.851	1.303	1.684	2.021	2.423	2.704
60	0.254	0.527	0.848	1.296	1.671	2.000	2.390	2.660
120	0.254	0.526	0.845	1.289	1.658	1.980	2.358	2.617
∞	0.253	0.524	0.842	1.282	1.645	1.960	2.326	2.576

Fuente: adaptada con permiso de W. J. Dixon y F. J. Massey, Jr., *Introduction to Statistical Analysis*, 3ª ed., McGraw-Hill Book Company, Nueva York, copyright © 1969. Las cifras son originales de la tabla III de R. A. Fisher y F. Yates, *Statistical Tables*, Oliver & Boyd Ltd., London.

Fuente: Ortiz, E. (2015)

La regla de decisión dice que se acepta la hipótesis nula H_0 si, t calculada esta entre ± 1.7341 .

Gráfico 14: Verificación de la Hipótesis



Elaborado por: Monserrath Paredes

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Una vez culminado la investigación titulada: “La Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013”, se llega a las siguientes conclusiones:

- La Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel no cuenta con una gestión financiera integral, que le permita aprovechar cada uno de los recursos organizacionales, afectando así de forma directa a su imagen corporativa.
- La disminución de la rentabilidad se produce debido a que no existen factores de cambio que le permitan a la empresa maximizar su inversión.
- En la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel no se efectúa un modelo de inversión que promueva su imagen dentro del mercado, lo cual limita su rentabilidad y su competitividad en el mercado.

5.2. Recomendaciones

- Es importante que la empresa establezca una estructura financiera definida, es decir que el manejo de la gestión financiera dentro de la agencia sea la óptima, de manera que se puedan distribuir los recursos para el cumplimiento de los objetivos de la organización.
- Para mejorar la rentabilidad de la organización se debe establecer un plan inversión, que esté enfocado a que la empresa obtenga mayor cobertura en

el mercado y un posicionamiento considerable que le permita crecer competitivamente.

- Estructurar un plan de inversión permitirá a la empresa ampliar no solo su rentabilidad y posicionamiento, sino su imagen organizacional, ya que cuenta con la capacidad de cubrir nuevos mercados y fidelizar al cliente, mediante los servicios de que brinda.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1. Datos Informativos

Título

Estructura de un plan de inversión para mejorar la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

Institución Ejecutora

Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

Beneficiarios

Los potenciales beneficiarios de la propuesta son en primera instancia los propietarios, ya que se podrá maximizar la utilización de los recursos empresariales de tal manera que cubra nuevos mercados y así poder colocar la imagen de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel como referente de satisfacción de necesidades y entonces maximizar la rentabilidad financiera y empresarial.

Ubicación

- ✓ **Provincia:** Tungurahua
- ✓ **Ciudad:** Ambato
- ✓ **Dirección:** Calle Cevallos y Juan Benigno Vela

Tiempo Estimado para la Ejecución:

Inicio: Mayo 2015

Fin: Agosto 2015

Equipo Técnico Responsables

Para el desarrollo del proyecto se tomó en consideración el distributivo de la estructura empresarial, en el cual alta gerencia en conjunto con el jefe financiero establecen un trabajo en equipo para generar un cambio a las finanzas organizacionales.

- El Investigador – Monserrath Paredes
- Alta Gerencia
- Área Administrativa
- Área Comercial – Ventas

Costo

El costo del plan de inversión llega a \$26.858,00 USD.

6.2. Antecedentes de la Propuesta

En la empresa, no existe un modelo de inversión que permita ampliar la cobertura comercial, de tal manera que se evidencia limitaciones comerciales y organizacionales afectando a la imagen en la mente del consumidor y limitando las oportunidades de negocio. En este contexto no se puede generar un marco financiero que permita maximizar el capital en el mercado y entonces acceder a la fidelización del cliente.

6.3. Justificación

La propuesta es importante porque mediante la ampliación de la inversión se podrá acceder a nuevos mercados, en el cual se coloque la imagen de la empresa como referente de eficacia empresarial y así maximizar no solo la rentabilidad sino también la imagen corporativa.

El interés se fundamenta en generar un cambio de tendencia financiera, mediante la inversión y su diversificación, de tal manera que los productos turísticos permitan mejorar la imagen en el mercado y entonces ser referente de calidad.

Es factible por cuanto la dirigencia de la empresa presenta la apertura para generar un cambio a la estructura de la gestión financiera mediante la inversión ya si poder aprovechar las oportunidades de negocio y proyectar una mejor imagen empresarial.

De tal manera que se alinearan los recursos económicos hacia el cumplimiento de los objetivos empresariales y así acceder a una mejor demanda en el mercado para potencializar la imagen de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel y la rentabilidad sea sinónimo de competitividad.

6.4. Objetivos

Objetivo general

Estructurar un plan de inversión para mejorar la rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

Objetivos específicos

- Establecer la demanda y la oferta proyectada para determinar el nivel de atención y cobertura en el mercado.
- Determinar el capital de trabajo, los costos y gastos que generar la colocación de una nueva agencia en la ciudad de Ambato.
- Realizar una evaluación financiera del plan de inversión para conocer la factibilidad económica en el mercado.

6.5. Análisis de Factibilidad

Es factible por cuanto existe la apertura organizacional de gerencia para establecer un plan de inversión que permita dinamizar los recursos en el medio.

La factibilidad administrativa se enfoca en el cambio de la estructura para acceder a nuevas oportunidades de negocio, en el cual se pueda fundamentar servicio de eficacia y calidad.

Factibilidad Socio-Cultural.- El plan de Inversión está orientado al crecimiento económico de la empresa para que pueda ser más competitiva en el mercado, ya que no solo elevará así su rentabilidad, sino que además contribuye al desarrollo económico de la provincia y del mercado turístico, al ser una fuente generadora de empleo no muy común contribuye de manera directa a mejorar el estilo de vida de los individuos involucrados en el plan mencionando.

Factibilidad Tecnológica.- La innovación tecnológica y la globalización han obligado a las empresas a adoptar las nuevas tecnologías en su desarrollo, es por ello que la Agencia de Viajes y Turismo si cuenta con la capacidad tecnológica para solventar este plan.

Factibilidad Organizacional.- El reclutamiento del recurso humano que maneja la empresa es excelente, ya que cuenta con personal profesional capacitado en atención al cliente, además para el plan de inversión que se propone los se cuenta con la aprobación y direccionamiento del área gerencial de la agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

Factibilidad Económica Financiera.- El plan de inversión desarrolla un sistema donde la empresa pueda maximizar sus ganancias dentro del mercado, ganar posicionamiento y fidelizar clientes, ya que para su implantación el costo no es elevado y es muy factible que se lleve a cabo, ya que por las variables estudiadas tendrá aceptación en el mercado y esto permitirá expandir su rentabilidad.

Factibilidad Legal.- Para que la propuesta se lleve a cabo no existe ningún impedimento legal.

Factibilidad Ambiental.- No afecta al esquema medio ambiental, es más ayuda al desarrollo del mismo con la actividad principal de la Agencia de Viajes que es l ofertar servicios turísticos.

6.6. Fundamentación Científica

Inversión

Para (Corporacion Financiera Nacional , 2012, pág. 48) la inversión "*Es la formación o incremento neto de capital. Es la diferencia entre el stock de capital existente al inicio de un período y el stock al final del mismo*", puede constituirse por bienes tangibles e intangibles, cuyo objetivo es reproducir nuevos bienes o servicios luego de un proceso.

Al hablar de inversión generalmente se crea una imagen de endeudamiento, pero con una inversión de recursos propios sin generar egresos por pago de intereses, la rentabilidad se maximizara de manera que pueda alcanzar los objetivos proyectados, siempre que cuente con una gestión financiera bien estructurada que permita evaluar periódicamente la situación de la empresa para poder tomar decisiones, de igual manera según menciona (Perez Carballo, 1997, pág. 16) define a la inversión como "*Adquirir un conjunto integrado de activos con la finalidad compartida de desarrollar una actividad específica, lo que implicará la inmovilización de recursos financieros con la esperanza de obtener, en el futuro, un excedente*".

Activos fijos

Los activos fijos son aquellos bienes que su vida útil es superior su período operacional, para (Corporacion Financiera Nacional , 2012, pág. 51) define a los activos fijo como "*Son bienes tangibles (que se pueden tocar), aportan valor a la compañía, se incorporan contablemente al producto a través de la depreciación, que a su vez es función de su vida útil (a excepción del terreno, en determinados proyectos)*", es decir la adquisición de estos activos para la empresa no con es con la finalidad de venderlos.

Se clasifican en:

Activos fijos operativos.- Son aquellos activos que forman parte del proceso de producción, por ejemplo el terreno, instalaciones, servicios básicos, maquinarias, equipos, construcciones (galpón, bodega, cuartos fríos, guardianía) o herramientas.

Activos fijos de administración-ventas.- Son los activos que no tienen relación directa con el proceso de producción, como muebles y enseres, vehículos, locales comerciales, equipo de cómputo, equipo oficina.

Activos diferidos

Según menciona la (Corporación Financiera Nacional , 2012, pág. 51) define a los activos diferidos como *“Son intangibles (no se pueden tocar), susceptibles de amortización, constituidos por los servicios o derechos adquiridos necesarios para la puesta en marcha del proyecto: gastos e intereses pre operacionales; gastos de constitución (conformación de la personería jurídica: superintendencia de compañías, notaría, abogados); capacitación pre operacional (formación, adiestramiento y entrenamiento de obreros y trabajadores con el fin de generar destrezas y conocimientos); pruebas, calibración y puesta a punto de la maquinaria y equipo; software; marcas, patentes, licencias y franquicias; investigación y desarrollo (nuevos productos y tecnologías); mercadeo en la fase pre operacional (lanzamiento).”*

De igual manera menciona (Eco-Finanzas, 2014) *“Está integrado por valores cuya posibilidad de recuperar está condicionada habitualmente, por la duración del Tiempo, es el caso de inversiones realizadas por la empresa y que en un lapso se convertirían en Gastos”*, entonces los activos diferidos representan todos los costos que se efectúan en el periodo contable, pero aquellos costos y gastos se lo cargan a periodos futuros, generalmente son aquellos gastos que ocurren de manera habitual, como los gastos organizacionales.

Capital de trabajo (requerimientos de caja)

Según (Corporacion Financiera Nacional , 2012, pág. 53) menciona al capital de trabajo *“El capital de trabajo es el “combustible” que permite funcionar el aparato productivo de la compañía, si no se disponen de los recursos necesarios para movilizar los insumos, transformarlos en productos terminados y “financiar” el proyecto no podrá operar, restringiéndole completamente su capacidad de competir en el mercado”*, es decir es la base más importante dentro de una estructura financiera y por ende dentro de la entidad.

Costos

Declara (Corporacion Financiera Nacional , 2012, pág. 53) a los costos como *“son los valores, reales o contables, que debe incurrir el proyecto para ejecutar el proceso productivo”*, se puede determinar entonces como el conjunto de valores monetarios necesarios para desarrollar un bien o generar un servicio, dando paso así al cumplimiento de estándares necesarios para el desarrollo de la empresa.

Así mismo menciona que *“El término real hace referencia a salida de efectivo (desembolsos), por lo que su aplicación afectará al estado de pérdidas y ganancias y flujo de caja; por otro lado, costos contables son aquellos que no implican desembolso.”* (CFN, 2009, pág. 40)

Ventas

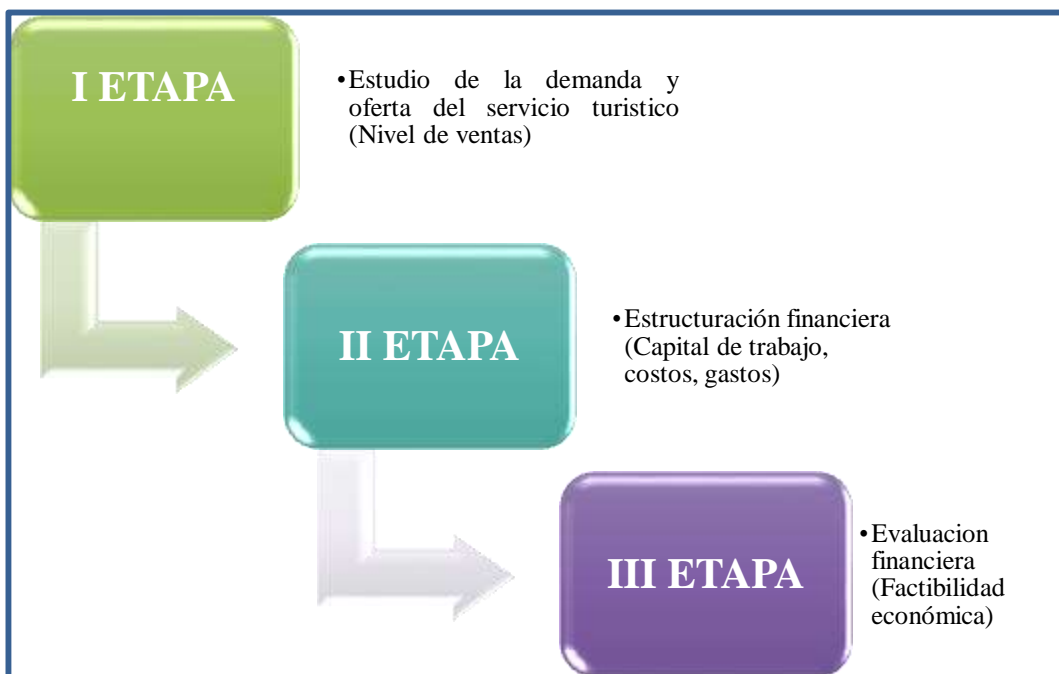
Para (Corporacion Financiera Nacional , 2012, pág. 55) las ventas son *“La representación la cuantificación monetaria de los productos/servicios demandados por los clientes a precio de mercado”*, es decir generarán ingresos a la empresa.

Según (Salas Chávez & Venzor Coronado, 2010, pág. Internet) define a las ventas como *“Se puede describir como el conjunto, clasificación, comparación y evaluación de las cifras de ventas de una organización. Para los gerentes de ventas, las cifras de ventas son las más visible y la forma inmediata y un medio disponible para juzgar que tan bien se desempeña una organización”*.

6.7. Metodología Modelo Operativo

El plan de inversión se está efectuando porque se pretende generar un cambio en la gestión financiera de la empresa, el cual mediante una nueva inversión permita generar una ampliación de la cobertura en el mercado y por tanto su rentabilidad es maximizada por lo que se propone la apertura de una filial de la empresa, para así cumplir con los objetivos planteados al mencionar que se requiere conseguir un margen alto de posicionamiento en el mercado.

Gráfico 16: Metodología del Modelo Operativo



Elaborado por: Monserrath Paredes

I ETAPA

ESTUDIO DE LA DEMANDA Y OFERTA DEL SERVICIO TURÍSTICO Y EL NIVEL DE VENTAS

En la primera etapa se toma en consideración las necesidades y características empresariales para colocar la nueva filial en el mercado, se plantea el estudio de la oferta y la demanda según los datos históricos reflejados por el Ministerio de Turismo del Ecuador y sus proyecciones para 4 años, de igual manera se establece un estimado del número de personas a las cuales se ofrecerá el servicio turístico.

Determinación de las Características Empresariales

El establecer un diagnóstico interno representa un factor fundamental para el planteamiento inicial de una inversión, ya que se obtendrán dimensiones cuantitativas y monetarias.

Situación Financiera: La empresa cuenta con patrimonio propio, es decir carece de endeudamiento, al ser una firma dedicada a ofertar servicios, su flujo de efectivo se maneja entre \$30.000 a \$50.000.

Eficiencia y productividad.- Cuenta con un alto grado de eficiencia ya que el personal del área comercial es idóneo para sus funciones, minimiza el tiempo invertido en cada cliente y optimiza los recursos.

Actualización tecnológica.- Consta con un sistema óptimo y actualizado, que le permite realizar a la empresa todas sus actividades de manera ágil y precisa.

Política gerenciales.- En la empresa rigen políticas para las ventas, los salarios, y sobre el financiamiento, en cuanto a las políticas de ventas con respecto a las comisiones que gana la empresa por servicio turístico vendido estipula que el valor comisionado por persona es de \$ 98 para el año 2015, independientemente del paquete turístico que adquiera, el coeficiente de incremento es de 1,8 por año.

Respecto al ámbito salarial acuerdan el empleado y empleador que será el sueldo básico unificado más beneficios de ley, adicionando el valor por comisiones dependiendo del cumplimiento de las metas asignadas mensualmente.

Con relación al financiamiento, la agencia de viajes no cuenta con morosidad, ya que solo se maneja pagos en efectivo o con tarjeta de crédito.

Estudio de la Demanda y la Oferta

Existen varios métodos para la estimación de las ventas futuras, para efectuar la proyección de la oferta y la demanda, se realiza mediante el Método Matemático de Regresión Lineal, calculándose por el Método Abreviado de Mínimos Cuadrados - Serie Impar, según (Juan Pablo Martínez, 2014, pág. 48) define “para desarrollar este método hay que considerar que la serie estadística sea impar, en este caso los valores que se asignan a X_i son de la siguiente manera: Al dato central o año intermedio se le asigna el valor de 0, y de este hacia arriba se asigna de uno en uno con signo negativo y hacia debajo de igual manera con signo positivo”.

Demanda

Tabla 16 Demanda de Servicios Turísticos

AÑOS	Y_i	X_i	$X_i Y_i$	X_i^2
2008	123.459	-3	-370.377	9
2009	125.434	-2	-250.868	4
2010	127.441	-1	-127.441	1
2011	129.480	0	0	0
2012	131.552	1	131.552	1
2013	133.657	2	267.314	4
2014	135.795	3	407.385	9
Σ	906.818	0	57.565	28

Fuente: Ministerio de Turismo

Elaborado por: Monserrath Paredes

Fórmulas para calcular la proyección de la demanda

$$b = \frac{\sum Y_i}{n}$$

$$m = \frac{\sum X_i Y_i}{\sum X_i^2}$$

$$y = mx + b$$

En donde:

y = variable dependiente (número de personas que demanda el servicio)

m = pendiente

x = variable independiente (años a proyectar)

b = Punto de origen (valor de origen)

Cálculo

$$b = \frac{\sum Y_i}{n}$$

$$b = \frac{906.818}{7}$$

$$b = 129.545,43$$

$$m = \frac{\sum X_i Y_i}{\sum X_i^2}$$

$$m = \frac{57.565}{28}$$

$$m = 2.055,89$$

Proyección de la demanda

$$y = mx + b$$

$$y = 2055.89(4) + 129.545,43$$

$$y = 137.769$$

$$y = 2055.89(5) + 129.545,43$$

$$y = 139.825$$

$$y = 2055.89(6) + 129.545,43$$

$$y = 141.881$$

$$y = 2055.89(7) + 129.545,43$$

$$y = 143.937$$

$$y = 2055.89(8) + 129.545,43$$

$$y = 145.993$$

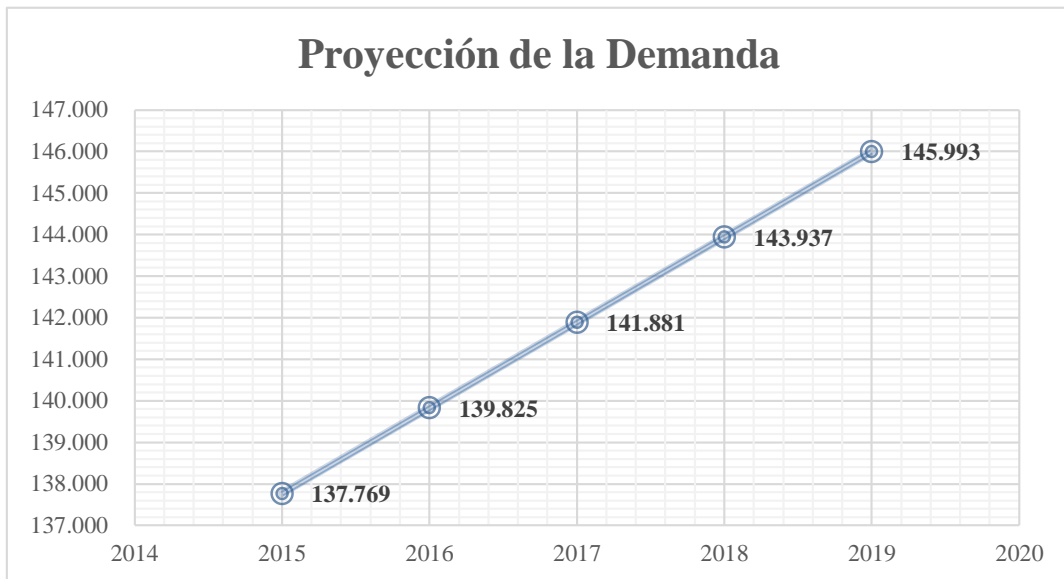
Tabla 17. Demanda Turística Proyectada

AÑOS	Xi	Y
2015	4	137.769
2016	5	139.825
2017	6	141.881
2018	7	143.937
2019	8	145.993

Fuente: Tabla 16 (Demanda de Servicios Turísticos)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Gráfico 17: Proyección de la Demanda



Fuente: Tabla 17 (Demanda Turística Proyectada)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Al establecer las proyecciones de la demanda según los datos históricos obtenidos por el Ministerio de Turismo, se puede concluir que el número de personas que demandan servicios turísticos es elevado y con una proyección de crecimiento continua, dando paso así a la ampliación de las empresas que ofertan dichos servicios.

Oferta

Tabla 18: Oferta Turística

AÑOS	Yi	Xi	Xi Yi	Xi ²
2008	56.789	-3	-170.367	9
2009	57.698	-2	-115.396	4
2010	58.621	-1	-58.621	1
2011	59.559	0	0	0
2012	60.512	1	60.512	1
2013	61.480	2	122.960	4
2014	62.464	3	187.392	9
Σ	417.123	0	26.480	28

Fuente: Ministerio de Turismo

Elaborado por: Monserrath Paredes

Cálculo

$$b = \frac{\sum Y_i}{n}$$

$$b = \frac{417.123}{7}$$

$$b = 59.598$$

$$m = \frac{\sum X_i Y_i}{\sum X_i^2}$$

$$m = \frac{26.480}{28}$$

$$m = 945,71$$

Proyección de la Oferta

$$y = mx + b$$

$$y = 945,71(4) + 59.598$$

$$y = 63.372$$

$$y = 945,71(5) + 59.598$$

$$y = 64.318$$

$$y = 945,71(6) + 59.598$$

$$y = 65.263$$

$$y = 945,71(7) + 59.598$$

$$y = 66.209$$

$$y = 945,71(8) + 59.598$$

$$y = 67.155$$

Tabla 19: Oferta Turística Proyectada

AÑOS	Xi	Y
2015	4	63.372
2016	5	64.318
2017	6	65.263
2018	7	66.209
2019	8	67.155

Fuente: Tabla 18 (Oferta Turística)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Estableciendo las proyecciones de la oferta y la demanda con los datos obtenidos por el Ministerio de Turismo, se puede llegar a la conclusión de que el mercado si requiere una empresa que alcance a satisfacer las necesidades de los demandantes.

Gráfico 18: Proyección de la Oferta



Fuente: Tabla 19 (Oferta Turística Proyectada)

Elaborado por: Monserrath Paredes

Demanda Insatisfecha

La demanda insatisfecha permite sustentar la intervención y los recursos necesarios que se utilizarán para la implementación de la inversión, para (Leobardo Vásquez, 2011, pág. Internet)“*Se llama Demanda Insatisfecha a aquella Demanda que no ha sido cubierta en el Mercado y que pueda ser cubierta, al menos en parte por el Proyecto; dicho de otro modo, existe Demanda insatisfecha cuando la Demanda es mayor que la Oferta*”

Gráfico 19: Demanda Insatisfecha



Elaborado por: Monserrath Paredes

El cálculo de la Demanda Insatisfecha Potencial es la diferencia de la Demanda y la Oferta (proyectadas para los 5 años), la atención de la demanda en el mercado por políticas de la empresa cubrirá el 1% de la demanda insatisfecha proyectada, es decir el proyecto de inversión atenderá un estimado de 744 personas para el año 2015, 755 personas para el año 2016, 766 personas para el año 2017, 777 personas para el año 2018 y a 788 personas para el año 2009.

Tabla 20: Demanda Insatisfecha

AÑOS	DEMANDA	OFERTA	DEMANDA POTENCIAL INSATISFECHA	ATENCIÓN AL MERCADO
2015	137.769	63.372	74.397	744
2016	139.825	64.318	75.507	755
2017	141.881	65.263	76.618	766
2018	143.937	66.209	77.728	777
2019	145.993	67.155	78.838	788

Fuente: Tabla 17 (Demanda Turística Proyectada) y Tabla 19 (Oferta Turística Proyectada)

Elaborado por: Monserrath Paredes



ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA (CAPITAL DE TRABAJO, COSTOS, GASTOS)

En la segunda etapa se desarrolla la estructura financiera con la que se implanta en el plan de inversión, en donde se encuentran los costos, gastos y el capital de trabajo necesario para el desarrollo.

La Estructura Financiera

En la estructura financiera se proporcionan los activos fijos, activos diferidos y el capital de trabajo que se requiere para el proceso de la investigación.

Tabla 21: Estructuración Financiera

Cantidad	Descripción	Valor unitario	Total (USD)
ACTIVO FIJO			
1	Infraestructura	3.550,00	3.550,00
1	Teléfono (fax)	45	45
1	Escritorio Ejecutivo	205	205
1	Silla Ejecutiva	67	67
2	Escritorio tipo secretaria	178	356
2	Sillas giratorias	34	68
4	Modular	67	268
2	Archivador	135	270
2	Sillones tipo sala	173	346
8	Sillas	52,3	418,4
1	Mesa	25	25
2	Computadora	830	1.660,00
1	Impresora	250	250
TOTAL ACTIVO FIJO			7.528,40
ACTIVO DIFERIDO			
	Gastos Pre operativos	110	110
	Gastos de instalación	1.200	1.200
	Imprevistos 5%(de los activos diferidos)	65,5	65,5
TOTAL ACTIVO DIFERIDO			1.375,5
CAPITAL DE TRABAJO			
	Capital de trabajo operativo	15.000,00	15.000,00
	Capital de trabajo administrativo	2.954,10	2.954,10
TOTAL CAPITAL DE TRABAJO			17.954,10
TOTAL (ACTIVO FIJO+ACTIVO DIFERIDO+CAPITAL DE TRABAJO)=			26.858,00

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

El capital de trabajo son aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar. En este sentido el capital de trabajo Operativo representa lo que requiere la empresa para iniciar su funcionamiento, es decir de recursos disponibles a corto plazo o de manera inmediata para cubrir las necesidades, siendo así, el efectivo que necesita la empresa para iniciar sus operaciones es de \$15.000.

Se determina entonces que el plan de inversión para generar una mejor imagen en el mercado será de 26.858,00 expandiendo la cobertura en el mercado y permitir el acceso a nuevos clientes.

Tabla 22: Capital de Trabajo

DETALLE	VALOR MENSUAL	TOTAL ANUAL
Sueldos	2.090,95	25.091,42
Servicios básicos	155,40	1.864,80
Arriendo	650,00	7.800,00
Transporte	-	-
Útiles de oficina	34,65	415,80
Útiles de limpieza	23,10	277,20
Mantenimiento	-	-
Seguro	-	-
TOTAL	2.954,10	35.449,22

Elaborado por: Monserrath Paredes

El capital de trabajo es administrativo el cual se enfoca en el pago de servicios básicos arriendo con la finalidad de colocar el nuevos servicio en el entorno comercial.

Tabla 23: Presupuesto de Servicios Básicos

PRESUPUESTO DE SERVICIOS BÁSICOS				
SERVICIOS	Gastos Reales	Coefficiente de Incremento /Disminución	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
Luz	45,00	1,05	47,25	567,00
Agua	18,00	1,05	18,90	226,80
Teléfono	50,00	1,05	52,50	630,00
Internet	35,00	1,05	36,75	441,00
Total	148,00		155,40	1.864,80

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Por políticas que rigen a la empresa, el coeficiente de incremento o disminución es de 1,05, el cual está tomando para estimar los valores de los servicios básicos que utilizará la empresa.

Tabla 24: Presupuesto de Suministros

PRESUPUESTO DE SUMINISTROS				
Suministros	Gastos Reales	Coefficiente de Incremento /Disminución	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
Papel Bond A4	30,00	1,05	31,50	378,00
Esferográficos	3,00	1,05	3,15	37,80
Útiles de aseo	22,00	1,05	23,10	277,20
Total			57,75	693,00

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 25: Capital Inicial

DESCRIPCIÓN	TOTAL (USD)	TOTAL (%)
Recursos Propios	26.858,00	100%
Efectivo	26.858,00	100%
Bienes		
Recursos de terceros		
Préstamo privado		
Préstamo bancario		
TOTAL	26.858,00	100%

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

El para el plan de inversión que se propone a la agencia de viajes y Turismo Ambato Travel contará con un capital inicial propio, debido a que la organización cuenta con disponibilidad de recursos financieros, evitando así el financiamiento con entidades bancarias obviando el gasto por pago de intereses.

Tabla 26: Proyección de Costos y Gastos

DESCRIPCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Depreciación Instalaciones	240	240	240	240	240
Depreciación Muebles y Enseres	202.34	202.34	202.34	202.34	202.34
Depreciación Equipo de Cómputo y de Oficina	634.8	634.8	634.8	4.5	4.5
TOTAL DEPRECIACIÓN	1,077.14	1,077.14	1,077.14	446.84	446.84
Gastos Administrativos					
Sueldos y salarios	8,121.58	13,527.86	14,204.26	14,914.47	15,660.19
Arriendos	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00	7,800.00
Útiles de oficina	415.80	416.85	417.90	418.95	420.00
Servicios básicos	1,864.80	1,958.04	2,055.94	2,158.74	2,266.68
Útiles de limpieza	277.20	291.06	305.61	320.89	336.94
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVO	18,479.38	23,993.81	24,783.71	25,613.05	26,483.81
Gastos de Ventas					
Sueldos y salarios	11,911.71	19,663.06	20,646.22	21,678.53	22,672.45
Marketing	520.00	546.00	573.30	601.97	632.06
Comisiones	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
TOTAL GASTOS VENTAS	12,431.71	20,209.06	21,219.52	22,280.49	23,394.52

Fuente: Archivos de la Empresa
Elaborado por: Monserrath Paredes

Como se puede observar en la determinación de los costos y gastos, los montos son accesibles para la colocación de un plan de inversión para la agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

Tabla 27: Depreciaciones

CANTIDAD	DETALLE DEL BIEN	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL	VIDA ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN ANUAL PRESUPUESTADA
Depreciación Muebles y Enseres - Equipo de Oficina						206,84
1	Teléfono (fax)	45	45	10 AÑOS	10%	4,5
1	Escritorio Ejecutivo	205	205	10 AÑOS	10%	20,5
1	Silla Ejecutiva	67	67	10 AÑOS	10%	6,7
2	Escritorio tipo secretaria	178	356	10 AÑOS	10%	35,6
2	Sillas giratorias	34	68	10 AÑOS	10%	6,8
4	Modular	67	268	10 AÑOS	10%	26,8
2	Archivador	135	270	10 AÑOS	10%	27
2	Sillones tipo sala	173	346	10 AÑOS	10%	34,6
8	Sillas	52,3	418,4	10 AÑOS	10%	41,84
1	Mesa	25	25	10 AÑOS	10%	2,5
Depreciación Gastos de Instalación						240
Gastos de Instalación		1.200	1.200	5 AÑOS	20%	240
Depreciación Equipo de Cómputo						630,3
2	Computadora	830	1.660	3 AÑOS	33%	547,8
1	Impresora	250	250	3 AÑOS	33%	82,5
TOTAL DEPRECIACIÓN						1.077,14

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 28: Depreciación Muebles y Enceres

Nombre del Activo: Muebles y Enceres		
Porcentaje:	10%	
Número de años:	10	
Valor:	2.068,40	
No. Año	Depreciación Anual	Valor Residual
1	206,84	1.861,56
2	206,84	1.654,72
3	206,84	1.447,88
4	206,84	1.241,04
5	206,84	1.034,20
6	206,84	827,36
7	206,84	620,52
8	206,84	413,68
9	206,84	206,84
10	206,84	-

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 29: Depreciación Equipo de Oficina

Nombre del Activo: Equipo de Oficina		
Porcentaje:	10%	
Número de años:	10	
Valor:	45,00	
No. Año	Depreciación Anual	Valor Residual
1	4,50	40,50
2	4,50	36,00
3	4,50	31,50
4	4,50	27,00
5	4,50	22,50
6	4,50	18,00
7	4,50	13,50
8	4,50	9,00
9	4,50	4,50
10	4,50	-

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 30: Depreciación Equipo de Cómputo

Nombre del Activo: Equipos de Computación		
Porcentaje:	33%	
Número de años:	3	
Valor:	1.910,00	
No. Año	Depreciación Anual	Valor Residual
1	630,30	1.279,70
2	630,30	649,40
3	630,30	19,10

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 31: Gastos de Instalación

Nombre del Activo: Gastos de Instalación		
Porcentaje:	20%	
Número de años:	5	
Valor:	1.200,00	
No. Año	Depreciación Anual	Valor Residual
1	240,00	960,00
2	240,00	720,00
3	240,00	480,00
4	240,00	240,00
5	240,00	-

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 32: Presupuesto Remuneraciones Gastos Administrativos

PRESUPUESTO DE REMUNERACIONES GASTOS ADMINISTRATIVOS									
CARGO	SUELDO UNIFICADO BÁSICO	TOTAL REMUNERACIÓN BÁSICA	APORTE PATRONAL	APORTE PERSONAL	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	TOTAL MENSUAL	TOTAL ANUAL
Asistente Financiero	414,00	414,00	46,16	39,12	34,50	34,50	34,50	374,88	4.498,52
Asistente Administrativo	414,00	414,00	46,16	39,12	34,50	34,50	34,50	374,88	4.498,52
TOTAL		828,00	92,32	78,25	69,00	69,00	69,00	749,75	8.997,05

Fuente: Archivos de la Empresa
Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 33: Presupuesto Remuneraciones Gastos Administrativos

PRESUPUESTO DE REMUNERACIONES GASTOS DE VENTAS										
CARGO	SUELDO UNIFICADO BÁSICO	COMISIONES	TOTAL REMUNERACIÓN BÁSICA	APORTE PATRONAL	APORTE PERSONAL	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	TOTAL MENSUAL	TOTAL ANUAL
VENDEDOR 1	414,00	200,00	614,00	68,46	58,02	51,17	34,50	51,17	555,98	6.671,72
VENDEDOR 2	414,00	200,00	614,00	68,46	58,02	51,17	34,50	51,17	555,98	6.671,72
TOTAL			1.228,00	136,92	116,05	102,33	69,00	102,33	1.111,95	13.343,45

Fuente: Archivos de la Empresa
Elaborado por: Monserrath Paredes

El valor de comisiones se presupuestó en base al 100% de cumplimiento por vendedor de las metas mensuales de ventas, es decir que el valor varía mensualmente dependiendo el porcentaje de cumplimiento del presupuesto de ventas, pero no sobrepasará los \$200, es decir si el vendedor cumplió al 100% su meta de ventas, se le pagara los \$200, caso contrario como política interna de la agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel menciona que si no se cumple el presupuesto estimado mensual de ventas no se pagará el valor de comisiones.

Tabla 34: Distribución Mensual Presupuesto Remuneraciones Gastos Administrativos (1er Año)

	VALOR MENSUAL	VALOR TEMPORAL	
Enero			
Febrero			
Marzo			
Abril			
Mayo	920.32		
Junio	920.32		
Julio	920.32		
Agosto	920.32		
Septiembre	920.32	276.00	XIV Sueldo
Octubre	920.32		
Noviembre	920.32		
Diciembre	920.32	483.00	XII Sueldo
TOTAL	7,362.58	759.00	8,121.58

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Para el valor mensual se toma en consideración el valor “Total Remuneración Básica” y el valor de “Aporte Patronal” de ambos vendedores, ya que es lo que la empresa gastará mensualmente en el periodo contable Mayo 2015 – Diciembre 2015.

Los valores temporales corresponden al pago del décimo cuarto por los 4 meses y décimo tercer sueldo por los 7 meses laborados, que se cancelan en los meses de septiembre y diciembre respectivamente.

Tabla 35: Distribución Mensual Presupuesto Remuneraciones Gastos Ventas (1er Año)

	VALOR MENSUAL	VALOR TEMPORAL	
Enero			
Febrero			
Marzo			
Abril			
Mayo	1,364.92		
Junio	1,364.92		
Julio	1,364.92		
Agosto	1,364.92		
Septiembre	1,364.92	276.00	XIV Sueldo
Octubre	1,364.92		
Noviembre	1,364.92		
Diciembre	1,364.92	716.33	XIII Sueldo
TOTAL	10,919.38	992.33	11,911.71

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

El procedimiento para los Gastos de ventas es similar al de Gastos Administrativos, la diferencia es valor “Total Remuneración Básica” ya que incluye el valor de comisiones por cumplimiento de ventas al 100% que se estima.

Tabla 36: Distribución Mensual Presupuesto Remuneraciones Gastos Administrativos.

	VALOR MENSUAL	VALOR TEMPORAL	
Enero	989.32		
Febrero	989.32		
Marzo	989.32		
Abril	989.32		
Mayo	989.32		
Junio	989.32		
Julio	989.32		
Agosto	989.32		
Septiembre	989.32	828.00	XIV Sueldo
Octubre	989.32		
Noviembre	989.32		
Diciembre	989.32	828.00	XIII Sueldo
TOTAL	11,871.86	1,656.00	13,527.86

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

El valor mensual abarca la suma de los valores: Total Remuneración Básica, Aporte Patronal y el valor del Fondo de Reserva, obteniendo así un valor estimado anual por \$13.527.86 en gastos pago Sueldos y Salarios del personal Administrativo.

Tabla 37: Distribución Mensual Presupuesto Remuneraciones Gastos Ventas

	VALOR MENSUAL	VALOR TEMPORAL	
Enero	1,467.26		
Febrero	1,467.26		
Marzo	1,467.26		
Abril	1,467.26		
Mayo	1,467.26		
Junio	1,467.26		
Julio	1,467.26		
Agosto	1,467.26		
Septiembre	1,467.26	828.00	XIV Sueldo
Octubre	1,467.26		
Noviembre	1,467.26		
Diciembre	1,467.26	1,228.00	XIII Sueldo
TOTAL	17,607.06	2,056.00	19,663.06

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

La proyección anual de los gastos en sueldos para los empleados tanto del área comercial como de la administrativa y financiera se maneja con el coeficiente de incremento del 1,05, ya que la empresa se ha venido desarrollando bajo este índice y para la implantación del plan de inversión será más viable la utilización de los recursos y la administración del mismo por los directivos de la organización.

III ETAPA

EVALUACIÓN FINANCIERA (FACTIBILIDAD ECONÓMICA)

La demanda se evidencia en el ingreso por ventas de la siguiente manera:

Tabla 38: Ingreso por Ventas

Años	2015	2016	2017	2018	2019
Atención al Mercado Presupuestada	744	755	766	777	788
Comisión	98.00	105.84	114.31	123.45	133.33
Total Ingreso Ventas	72,909	79,909	87,581	95,955	105,115

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

La atención al mercado presupuestada hace referencia al cuadro de la Demanda Insatisfecha, es el número de personas que se atenderán en el año, el valor de comisión son valores promedios estimados que generan ingreso a la agencia por venta de un paquete turístico, independientemente del valor adquirido, el cálculo de los valores estimados de comisiones está dirigido por el área gerencial de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel.

Tabla 39: Presupuesto de Ventas Año 2015

<u>PERIODO</u>	<u>2015</u>		
	<u>PERSONAS</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>TOTAL</u>
ENERO			\$ -
FEBRERO			\$ -
MARZO			\$ -
ABRIL			\$ -
MAYO	62	\$ 98	\$ 6,076
JUNIO	62	\$ 98	\$ 6,076
JULIO	62	\$ 98	\$ 6,076
AGOSTO	62	\$ 98	\$ 6,076
SEPTIEMBRE	62	\$ 98	\$ 6,076
OCTUBRE	62	\$ 98	\$ 6,076
NOVIEMBRE	62	\$ 98	\$ 6,076
DICIEMBRE	62	\$ 98	\$ 6,076
<u>TOTAL</u>	<u>496</u>	<u>\$ 784</u>	<u>\$ 48,608</u>

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

El presupuesto de ventas del año 2015, está considerado por los meses desde Mayo hasta Diciembre.

Tabla 40: Presupuesto de Ventas Año 2016

<u>PERIODO</u>	<u>2016</u>		
	<u>PERSONAS</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>TOTAL</u>
ENERO	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
FEBRERO	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
MARZO	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
ABRIL	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
MAYO	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
JUNIO	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
JULIO	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
AGOSTO	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
SEPTIEMBRE	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
OCTUBRE	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
NOVIEMBRE	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
DICIEMBRE	63	\$ 105.84	\$ 6,667.92
<u>TOTAL</u>	<u>756</u>	<u>\$ 1,270</u>	<u>\$ 80,015</u>

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 41: Presupuesto de Ventas Año 2017

<u>PERIODO</u>	<u>2017</u>		
	<u>PERSONAS</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>TOTAL</u>
ENERO	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
FEBRERO	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
MARZO	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
ABRIL	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
MAYO	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
JUNIO	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
JULIO	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
AGOSTO	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
SEPTIEMBRE	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
OCTUBRE	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
NOVIEMBRE	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
DICIEMBRE	64	\$ 114.31	\$ 7,296.61
<u>TOTAL</u>	<u>766</u>	<u>\$ 1,372</u>	<u>\$ 87,559</u>

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 42: Presupuesto de Ventas Año 2018

<u>PERIODO</u>	<u>2018</u>		
	<u>PERSONAS</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>TOTAL</u>
ENERO	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
FEBRERO	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
MARZO	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
ABRIL	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
MAYO	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
JUNIO	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
JULIO	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
AGOSTO	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
SEPTIEMBRE	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
OCTUBRE	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
NOVIEMBRE	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
DICIEMBRE	65	\$ 123.45	\$ 7,993.50
<u>TOTAL</u>	<u>777</u>	<u>\$ 1,481</u>	<u>\$ 95,922</u>

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 43: Presupuesto de Ventas Año 2018

<u>PERIODO</u>	<u>2019</u>		
	<u>PERSONAS</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>TOTAL</u>
ENERO	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
FEBRERO	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
MARZO	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
ABRIL	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
MAYO	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
JUNIO	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
JULIO	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
AGOSTO	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
SEPTIEMBRE	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
OCTUBRE	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
NOVIEMBRE	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
DICIEMBRE	66	\$ 133.33	\$ 8,755.20
<u>TOTAL</u>	<u>788</u>	<u>\$ 1,600</u>	<u>\$ 105,062</u>

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 44: Flujo de Caja Año 2015

FLUJO DE CAJA													
	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL						26,858.00	29,376.93	31,895.85	34,414.78	36,933.71	38,900.63	41,419.56	43,938.48
INGRESOS		-	-	-	-	6,076.00	6,076.00	6,076.00	6,076.00	6,076.00	6,076.00	6,076.00	6,076.00
VENTAS	6,076.00					6,076.00							
	12,152.00						6,076.00						
	18,228.00							6,076.00					
	24,304.00								6,076.00				
	30,380.00									6,076.00			
	36,456.00										6,076.00		
	42,532.00											6,076.00	
	48,608.00												6,076.00
EGRESOS		-	-	-	-	3,557.07	3,557.07	3,557.07	3,557.07	4,109.07	3,557.07	3,557.07	4,756.41
GASTOS DE VENTAS													
Servicios													
Suministros Útiles de Aseo	184.80					23.10	23.10	23.10	23.10	23.10	23.10	23.10	23.10
Publicidad	346.64					43.33	43.33	43.33	43.33	43.33	43.33	43.33	43.33
Servicios Básicos	1,243.20					155.40	155.40	155.40	155.40	155.40	155.40	155.40	155.40
Gastos comisiones	3,200.00					400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
REMUNERACIONES	11,911.71												
Mensual						1,364.92	1,364.92	1,364.92	1,364.92	1,364.92	1,364.92	1,364.92	1,364.92
Temporal										276.00			716.33
GASTOS ADMINISTRATIVOS													
Gastos Arriendo	5,200.00					650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
REMUNERACIONES	8,121.58												
Mensual						920.32	920.32	920.32	920.32	920.32	920.32	920.32	920.32
Temporal		-						-		276.00			483.00
SALDO PRELIMINAR		-				29,376.93	31,895.85	34,414.78	36,933.71	38,900.63	41,419.56	43,938.48	45,258.08
Préstamos obtenidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Interés Pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuota del préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en póliza de acumulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés Ganado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL						29,376.93	31,895.85	34,414.78	36,933.71	38,900.63	41,419.56	43,938.48	45,258.08

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

En el Flujo de Efectivo se observa entonces que el saldo final es positivo, es decir existe disponibilidad de efectivo para cumplir con los requerimientos del servicio en el mercado ya si colocar un servicio eficiente en el mercado.

De igual manera cumple con las políticas de la empresa en donde mencionan que el flujo de efectivo en caja debe comprender entre \$30.000 a \$50.000, para cubrir sus necesidades inmediatas.

Tabla 45: Flujo de Caja Año 2016

FLUJO DE CAJA													
	TOTAL	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL		45,258.08	48,186.49	51,114.90	54,043.32	56,971.73	59,900.14	62,828.55	65,756.97	68,685.38	69,957.79	72,886.21	75,814.62
INGRESOS		6,667.92	6,667.92	6,667.92	6,667.92	6,667.92	6,667.92	6,667.92	6,667.92	6,667.92	6,667.92	6,667.92	6,667.92
VENTAS	6,667.92	6,667.92											
	13,335.84		6,667.92										
	20,003.76			6,667.92									
	26,671.68				6,667.92								
	33,339.60					6,667.92							
	40,007.52						6,667.92						
	46,675.44							6,667.92					
	53,343.36								6,667.92				
	60,011.28									6,667.92			
	66,679.20										6,667.92		
	73,347.12											6,667.92	
	80,015.04												6,667.92
EGRESOS		3,739.51	3,739.51	3,739.51	3,739.51	3,739.51	3,739.51	3,739.51	3,739.51	5,395.51	3,739.51	3,739.51	5,795.51
GASTOS DE VENTAS													
Servicios													
Suministros Útiles de Aseo	291.06	24.26	24.26	24.26	24.26	24.26	24.26	24.26	24.26	24.26	24.26	24.26	24.26
Publicidad	546.00	45.50	45.50	45.50	45.50	45.50	45.50	45.50	45.50	45.50	45.50	45.50	45.50
Servicios Básicos	1,958.04	163.17	163.17	163.17	163.17	163.17	163.17	163.17	163.17	163.17	163.17	163.17	163.17
Gastos comisiones	4,800.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
REMUNERACIONES	19,663.12												
Mensual		1,467.26	1,467.26	1,467.26	1,467.26	1,467.26	1,467.26	1,467.26	1,467.26	1,467.26	1,467.26	1,467.26	1,467.26
Temporal										828.00			1,228.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS													

Gastos Arriendo	7,800.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
REMUNERACIONES	13,527.86												
Mensual		989.32	989.32	989.32	989.32	989.32	989.32	989.32	989.32	989.32	989.32	989.32	989.32
Temporal		-						-		828.00			828.00
SALDO PRELIMINAR		48,186.49	51,114.90	54,043.32	56,971.73	59,900.14	62,828.55	65,756.97	68,685.38	69,957.79	72,886.21	75,814.62	76,687.03
Préstamos obtenidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés Pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuota del préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en póliza de acumulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés Ganado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL	-	48,186.49	51,114.90	54,043.32	56,971.73	59,900.14	62,828.55	65,756.97	68,685.38	69,957.79	72,886.21	75,814.62	76,687.03

Fuente: Archivos de la Empresa
Elaborado por: Monserrath Paredes

El flujo de caja para el año 2016 cuenta con un saldo de caja creciente continuo, y sobre pasa el valor con el que debería contar la empresa mensualmente en caja según las políticas internas de la agencia, lo cual es riesgoso para la misma, por lo tanto se puede elaborar estrategias de inversión para generar intereses por cobrar y aumentar así la rentabilidad de la empresa, no obstante se puede acotar que los valores se han mantenido fijos en relación a los sueldos y comisiones para todo el año proyectado.

Tabla 46: Balance Estado de Situación Financiera Proyectado

<u>BALANCE GENERAL FINAL</u>	
<u>ACTIVO</u>	
CAJA	\$ 15,000.00
ACTIVO FIJO	\$ 3,953.00
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>\$ 18,953.00</u>
<u>PASIVO</u>	
PRÉSTAMO BANCARIO	0.00
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>\$ 0.00</u>
<u>PATRIMONIO</u>	
<u>Capital</u>	\$ (3,399.56)
Utilidad	\$ 22,352.56
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>\$ 18,953.00</u>
<u>TOTAL PASIVO PATRIMONIO</u>	<u>\$ 18,953.00</u>

Fuente: Archivos de la Empresa
Elaborado por: Monserrath Paredes

Tabla 47: Estado de Resultados proyectado

<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>	
	<u>TOTAL</u>
<u>VENTAS</u>	\$ <u>48,608.00</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 48,608.00
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>	\$ <u>12,391.99</u>
REMUNERACIONES	\$ 8,997.05
SERVICIOS	\$ 1,864.80
SUMINISTROS	\$ 693.00
DEPRECIACIONES	\$ 837.14
<u>GASTOS DE VENTAS</u>	\$ <u>13,863.45</u>
REMUNERACIONES	13,343.45
PUBLICIDAD	\$ 520.00
COMISIONES	\$ 4,800.00
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	
INTERES PAGADO	\$ -
<u>OTROS INGRESOS</u>	
INTERES GANADO	\$ -
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	\$ <u>22,352.56</u>

Fuente: Archivos de la Empresa

Elaborado por: Monserrath Paredes

Evaluación Financiera

$$VAN = IN + \frac{FNE1}{(1+i)^1} + \frac{FNE2}{(1+i)^2} + \frac{FNE3}{(1+i)^3} + \frac{FNE4}{(1+i)^4}$$

$$VAN = -26.858,00 + \frac{22.367,03}{(1+0.54)^1} + \frac{45.889,62}{(1+0.54)^2} + \frac{52.310,98}{(1+0.54)^3} + \frac{59.494,64}{(1+0.54)^4} + \frac{67.397,01}{(1+0.54)^5}$$

$$VAN = 39.697,40$$

El **VAN** del proyecto está estimado por 39.697,40 es decir existe una gran viabilidad de ejecutar el proyecto en el mercado.

$$TIR = -26.858,00 + \frac{22.367,03}{(1+1.26)^1} + \frac{45.889,62}{(1+1.26)^2} + \frac{52.310,98}{(1+1.26)^3} + \frac{59.494,64}{(1+1.26)^4} + \frac{67.397,01}{(1+1.26)^5}$$

EL **TIR**, del proyecto es del 126% más que la tasa de interés que se oferta en el medio, de tal manera que la decisión de tomar el proyecto en el mercado es factible.

Rentabilidad

La rentabilidad el proyecto está orientada por la maximización de los recursos particularmente en el proyecto de inversión para dinamizar la gestión financiera será de:

$$RENTABILIDAD = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

$$RENTABILIDAD = \frac{22.352,56}{48.608,00}$$

$$RENTABILIDAD = 45.99\%$$

Como se puede observar la rentabilidad el 45.99% dentro de un ciclo operativo de 5 años, lo que permitirá que la gestión financiera sea dinamizada, de tal manera que la inversión establecida proyecte una rentabilidad aceptable y sostenible.

6.8 Administración de la propuesta

La propuesta será administrada en base a factores como:

Liderazgo.- el cual sea proactivo y participativo para que se cumpla con la plataforma presentada ya si poder acceder a un mejor posicionamiento en el mercado.

Autoridad.- un factor importante ya que permitirá integrar la información financiera y administrativa para el cumplimiento de las funciones organizacionales.

Control.- Es el factor importante que dinamiza la gestión, ya que de ello depende el mejoramiento de las actividades económicas.

6.9 Previsión de la Propuesta

La evaluación se efectuará a nivel administrativo y financiero, el cual será de la siguiente manera:

Tabla 48: Previsión de la Propuesta

PREGUNTAS BASICAS	EXPLICACIÓN
Quiénes solicitan evaluar	Alta gerencia
Por qué evaluar	Limitada rentabilidad
Para qué evaluar	Logro de objetivos financieros y organizacionales
Qué evaluar	Gestión financiera
Quién evalúa	La autora
Cuándo evalúa	Anualmente
Cómo evaluar	Resultados financieros e identificación de variables
Con qué evaluar	Encuesta

Elaborado por: Monserrath Paredes

BIBLIOGRAFÍA

- Alvarez, I. (2005). *Como Hacer una Tesis en Bachillerato*. Caracas: CEC.SA.
- Amat, Oriol. (2011). *Finanzas Corporativas*. España: Gestión.
- Arias, F. (2006). *Proyectos de Investigacion Introduccion ala Metodologia Cientifica*. Caracas : Episteme.
- Arias, Fidias G. (2006). *Proyecto de Investigación: Introducción a la Metodología Científica* (Quinta Edición ed.). Caracas: Episteme.
- Asesores Corporativos Integrales Ltda. (2010). *emp.net.co*. Obtenido de Asecorp Ltda.: <http://www.epm.net.co/~asecorp/documentos/indfin.pdf>
- Asociación de Jóvenes Empresarios de Zaragoza. (2009). *camarazaragoza.com*. Obtenido de Guia Empresarial Productos financieros y alternativas de financiación : http://www.camarazaragoza.com/docs/Guia_productos_financieros_y_alternativa_16602.pdf
- Bernal César. (2006). *Metodología de la Investigación para Administración, Economía, Humanidades y Ciencias Sociales*. México: Pearson.
- Bernal Torres, C. A. (2006). *Metodología de la Investigación: Para Administración, Economía, Humanidades y Ciencias Sociales* (Segunda edición ed.). Naucalpan, México: Pearson Educacion.
- Burbano, J. (2011).
- Castillo, X. (16 de 02 de 2006). Obtenido de Investigacion de Campo : <http://www.monografias.com/trabajos30/investigacion-de-campo/investigacion-de-campo.shtml>
- CFN. (2009). *ESTATUTO ORGÁNICO POR PROCESOS, CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL*. Quito: Asamblea Nacional.

- Corporacion Financiera Nacional . (2012). *Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión*. Ecuador: Corporacion Financiera Nacional.
- Cuatrecasas, Lluís. (2004). *Gestión Económico-financiera de la empresa*. México: Alfaomega.
- Danhke, G. L. (1998). Investigación y Comunicación. En H. Colaboradores, *Metodología de la Investigación*. Bogotá: McGraw-Hill.
- David Araujo Arévalo. (2012). *Presupuestos empresariales: Eje de la planeación financiera*. Mexico: TRILLAS.
- Delgado , V. (2011). "*La Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la Distribuidora Skandinavo en el año 2010*". Ambato : Universidad Técnica de Ambato.
- Delgado, Héctor. (2009). *Análisis de Estados Financieros*. México: Trillas.
- Dess, Gregory y otros. (2011). *Administración estratégica*. México: Mc Graw Hill.
- dgplades. (2010). *dgplades.salud.gob.mx*. Obtenido de http://www.dgplades.salud.gob.mx/descargas/dhg/INFO_CONTABLE.pdf
- Díaz, V. (2009). *Metodología de la Investigación Científica* . Chile.
- Douglas R., Jhon D. Jhon S. . (2000). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. MEXICO: PRETINCE HALL.
- Eco-Finanzas. (2014). *Diccionario*. Recuperado el 23 de 04 de 2015, de http://www.eco-finanzas.com/diccionario/A/ACTIVO_DIFERIDO.html
- Emery, Douglas. (2004). *Administración Financiera Corporativa*. México: Pearson.
- Emery, Douglas. (2010). *Administración Financiera*. México: Pearson.
- Estupiñan , R., & Estupiñan , O. (2006). *Análisis Fianciero y de Gestión Segunda Edición* . Bogotá: Ecoe Ediciones .
- Eugenio, J. (2013). *La Planificación Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la empresa Incubandina S.A.* Ambato: UTA.
- Fernández Josefina . (2014). *Diccionario Económico* . Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>
- Ferrer, J. (2010). *LA Operacionalizacion de Las Variables*. Obtenido de http://metodologia02.blogspot.com/p/operacionalizacion-de-variable_03.html
- Franquet, A. (1983). *Estudios de Rentabilidad*. España: Deusto.

- Fuentes, J. (26 de 10 de 2012). *slideshare*. Recuperado el 05 de 09 de 2014, de <http://es.slideshare.net/jcf2/paradigma-crtico-propositivo-jcf2>
- Fundación Romero. (2012). *aula.mass.pe*. Recuperado el 08 de 09 de 2014, de El portal de los nuevos empresarios: <http://aula.mass.pe/manual/%C2%BFque-es-la-gestion-financiera>
- Galan, M. (29 de 05 de 2009). *Metodologia de la Investigacion* . Recuperado el 07 de 09 de 2014, de <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/05/la-entrevista-en-investigacion.html>
- H. Congreso Nacional y Codificación 26 Registro Oficial Suplemento 463. (2004). *Ley de Regimen Tributario Interno, Codificación*. Ecuador: Sistema Integrado de Legislación Ecuatoriana.
- Henriquez, C. (06 de 02 de 2014). Obtenido de Metodos y tecnicas de investigación. Enfoques cuantitativo y cualitativo en la investigación científica: http://www.monografias.com/usuario/perfiles/cristian_henriquez/monografias
- Hernández Sampieri, Roberto Fernández, Carlos Batista. (2006). *Metodología de la Investigación*. Bogotá: McGraw-Hill.
- Hosmalin, G. (1966). *Inversiones Rentabilidad y Progreso Tecnico*. España: Hispano Europea.
- Irvretagoyena , S. (1996). *Análisis de los Estados Financieros de la Empresa*. Donostiarría S.A. .
- J. Moreno. (2003). *ESTADOS FINANCIEROS, ANALISIS E INTERPRETACION DE MEXICO*: CECSA.
- J., G. L. (2003). *Principios de Administración Financiera* (Décima Edición ed.). (E. Quintanar, Ed.) México: Pearson Educación.
- Joan Lawrence. (2000). *GESTION ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA*. BUENOS AIRES : Mc Graw- Hill.
- Jose Eliseo Ocampo. (2002). *Costos y evaluación de proyectos*. Mexico: CECSA.
- Juan Pablo Martínez. (2014). *ELABORACIÓN DE PRESUPUESTOS Y PROYECCIONES EMPRESARIALES*. Ambato. Recuperado el 05 de 2015
- Kahn, G. (01 de 09 de 2014). Obtenido de Recoleccion de Informacion : <http://html.rincondelvago.com/recoleccion-de-informacion.html>
- Koontz, Harold. (2012). *Administración una perspectiva Global*. Perú: Mc Graw Hill.

- Koontz, Harold. (2012). *Administración una perspectiva global*. Argentina: Mc Graw Hill.
- La enciclopedia de inversiones*. (s.f.). Obtenido de Rentabilidad de la Inversión: <http://www.inversion-es.com/rentabilidad-inversion.html>
- Leobardo Vásquez. (26 de 08 de 2011). *Scribd*. Obtenido de <http://es.scribd.com/doc/63155301/Demanda-Insatisfecha#scribd>
- León Oscar . (2009). *Administración Financiera-Fundamentos y Aplicaciones* . Cali Colombia : Prensa Moderna Editores .
- León, C., & otros. (2007). *Gestión empresarial para agronegocios*. Santo Toribio de Mogrovejo: Eumed.net.
- Ley Orgánica de Administración Financiera y Control (Decreto Supremo N°. 1429. (2002). *CAPÍTULO IV Recursos Financieros de entidades y organismos que no forman parte del Gobierno Nacional* . Ecuador: Sección Nacional del Ecuador del IPGH.
- Malhotra, Naresh K. (1997). *Investigación de Mercados: un Enfoque Práctico*. México: Prentice Hall.
- Moyolema , M. (2011). *La Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010*. Ambato : UTA.
- Muñoz, Carlos. (2011). *Elaborar Tesis y asesorameinto de una Investigación*. México: Pearson.
- Muñoz, T. (2005). Recuperado el 8 de 09 de 2014, de Etapas del Proceso Investigador : Poblacion y Muestra.: www.univsantana.com/sociologia/poblacionmuestra.doc
- Noriega, L. (2005). *Metodologia de la Investigacion* . Mexico : Limusa S.A.
- Paredes, Alfredo. (2009). Certificación Internacional de Especialistas en Gestión por Procesos. *Seminario de Consultores de Desarrollo Organizacional y Recursos Humanos*, (pág. 194). Quito.
- Perez Carballo, J. (1997). *Estrategia y políticas financieras*. Madrid: Esic.
- Pérez Moya . (1997). *Estrategia Gestion y Habilidades Directivas* . España : Ediciones Díaz de Santos, S.A. .
- Pradales Imanol. (s.f.). *Manual de conceptos básicos de gestión económico-financiera para emprendedores*. Obtenido de Gestipolis:

<http://www.gestiopolis.com/modelo-de-gestion-economica-financiera-para-organizaciones-en-cuba/>

- Ramírez R., L. E., Arcila, A., Buriticá, L., & Castrillón, J. (8 de Febrero de 2004). *Paradigmas y Modelos de Investigación: Guía Didáctica y Módulo*. Recuperado el 11 de Diciembre de 2012, de <http://virtual.funlam.edu.co/repositorio/sites/default/files/repositorioarchivos/2011/02/0008paradigmasymodelos.771.pdf>
- Salas Chávez, A. L., & Venzor Coronado, A. (12 de Noviembre de 2010). *Scribd*. Obtenido de <http://es.scribd.com/doc/42127757/analisis-de-ventas>
- Sanpieri, Roberto. (2011). *Metodologia de la investigacion cientifica*. Argentina: Mc Graw Hill.
- Soto Vasquéz, Lilly. (Marzo de 2011). *Investigación y Tipos de Investigación*. Recuperado el 27 de Abril de 2013, de <http://www.slideshare.net/lili369/investigacin-y-tipos-de-investigacin>
- Van Horne , J., & Wachowincz , J. (2002). *Fundamentos de la Administración Fianciera*. México: Pearson Educación.

ANEXOS

ANEXO 1

Encuesta dirigida al personal Administrativo, Financiero y Comercial



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA GESTIÓN FINANCIERA
FORMULARIO DE ENCUESTAS



TEMA:

“La Gestión Financiera y su incidencia en la Rentabilidad de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel ubicado en la ciudad de Ambato durante el período 2013”

OBJETIVO:

Estudiar la incidencia de la deficiente Gestión Financiera en la rentabilidad, de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel

Contenido:

1.- ¿Cómo califica los gastos administrativos en la empresa?

ALTOS ()
MEDIOS ()
PLANIFICADOS ()

2.- ¿Qué elemento considera necesario para mejorar el control interno?

LIDERAZGO ()
AUTORIDAD ()
VISIÓN DE CAMBIO ()

3.- ¿La Gestión Financiera en la Agencia es eficiente?

SI ()
NO ()

4.- ¿Según su criterio es importante ampliar la inversión de la empresa?

SI ()
NO ()

5.- ¿Es importante para Ud. mejorar a la planificación financiera de la empresa?

SI ()
NO ()

6.- ¿Se conoce la rentabilidad de la empresa?

SI ()

NO ()

7.- ¿Cree Ud. que la empresa efectúa proyecciones en base a su rentabilidad?

SI ()

NO ()

8.- ¿Se ha efectuado inversiones para incrementar la rentabilidad?

SI ()

NO ()

9.- ¿Considera necesario una nueva inversión para ampliar la demanda en el mercado?

SI ()

NO ()

10.- ¿Para qué cree que se debe mejorar la rentabilidad?

NUEVAS INVERSIONES ()

MAYOR CAPITALIZACIÓN ()

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO 2

RUC de la Agencia de Viajes y Turismo Ambato Travel

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1891753258001
RAZON SOCIAL: GAMBOA POVEDA EASYTRAVEL CIA LTDA.
NOMBRE COMERCIAL: AMBATO TRAVEL CIA. LTDA.
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: GAMBOA GARCIA DAVID ALBERTO
CONTADOR:

FECH. INICIO ACTIVIDADES: 14/10/2013 **FECH. CONSTITUCION:** 01/10/2013
FECH. INSCRIPCION: 14/10/2013 **FECHA DE ACTUALIZACION:**

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:
ACTIVIDADES DE AGENCIA DE VIAJE

DOMICILIO TRIBUTARIO:
Provincia: TUNGURAHUA Canton: AMBATO Parroquia: NATREZ Calle: BOLIVAR Numero: 18-22 Intercambio: CASTILLO
Referencia ubicacion: JUNTO AL CONSEJO PROVINCIAL Telefono Trabajo: 032422194 Telefono Trabajo: 032625560
Celular: 0984593059 Email: david.garcia@easytravel.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: REGIONAL CENTRO TUNGURAHUA **CERRADOS:** 0


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son ciertos y veraces, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se derivan (Art. 97 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 9 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: LPLA25467 **Lugar de emisión:** AMBATO/BOLIVAR 1560 **Fecha y hora:** 14/10/2013 16:53:03

Página 1 de 1



ANEXO 3

Nombramiento del Gerente

Registro Mercantil de Ambato		TRÁMITE NÚMERO: 8929	
REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN: AMBATO			
RAZÓN DE INSCRIPCIÓN NOMBRAMIENTO			
EN LA CIUDAD AMBATO, QUEDA INSCRITO EL ACTO/CONTRATO QUE SE PRESENTÓ EN ESTE REGISTRO, CUYO DETALLE SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:			
1. RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTO DE GERENTE GENERAL			
NÚMERO DE REPORTE:	6544		
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	07/10/2013		
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	804		
REGISTRO:	LIBRO DE NOMBRAMIENTOS		
2. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:			
NATURALEZA DEL ACTO O CONTRATO:	NOMBRAMIENTO DE GERENTE GENERAL		
AUTORIDAD NOMINADORA:	NO APLICA		
FECHA DE NOMBRAMIENTO:	03/10/2013		
FECHA ACEPTACIÓN:	03/10/2013		
NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	GAMBOA POVEDA EASYTRAVEL CIA. LTDA		
DOMICILIO DE LA COMPAÑÍA:	AMBATO		
3. DATOS DE REPRESENTANTES:			
Identificación	Nombres y Apellidos	Cargo	Plazo
1803197894	GAMBOA GARCIA DAVID ALBERTO	GERENTE GENERAL	TRES AÑOS
4. DATOS ADICIONALES:			
NO APLICA			
CUALQUIER ENMIENDADURA, ALTERACIÓN O MODIFICACIÓN AL TEXTO DE LA PRESENTE RAZÓN, LA INVALIDA. LOS CAMPOS QUE SE ENCUENTRAN EN BLANCO NO SON NECESARIOS PARA LA VALIDEZ DEL PROCESO DE INSCRIPCIÓN, SEGÚN LA NORMATIVA VIGENTE.			
FECHA DE EMISIÓN: AMBATO, A 7 (Siete) DÍAS DEL MES DE OCTUBRE DE 2013			
			
DR. FAUSTO HERNAN PALACIOS PEREZ REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN AMBATO		DIRECCIÓN DEL REGISTRO: AV. RODRIGO PACHANO S/N Y MONTALVO C.C. CARACOL LO	
			Página 1 de 1
			Nº 0054465

ANEXO 4

Tabla 49: Flujo de Caja Anual

FLUJO DE CAJA						
	TOTAL	2015	2016	2017	2018	2019
<u>SALDO INICIAL</u>		26.858,00	49.225,03	95.114,65	147.425,63	206.920,28
INGRESOS		48.608,00	80.015,04	87.559,32	95.922,03	105.062,40
<u>VENTAS</u>	48.608,00	\$ 48.608				
	128.623,04		\$ 80.015			
	216.182,36			\$ 87.559		
	312.104,39				\$ 95.922	
	417.166,78					\$ 105.062
EGRESOS		26.240,97	34.125,42	35.248,33	36.427,39	37.665,39
<u>GASTOS DE VENTAS</u>						
<u>Servicios</u>						
Suministros Útiles de Aseo	1.531,70	277,20	291,06	305,61	320,89	336,94
Publicidad	2.873,33	520,00	546,00	573,30	601,97	632,06
Servicios Básicos	10.304,20	1.864,80	1.958,04	2.055,94	2.158,74	2.266,68
Gastos comisiones	12.000,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00	2.400,00
REMUNERACIONES	7.336,30					
		1.467,26	1.467,26	1.467,26	1.467,26	1.467,26
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>						
Gastos Arriendo	39.000,00	7.800,00	7.800,00	7.800,00	7.800,00	7.800,00
REMUNERACIONES	96.661,97					
		11.911,71	19.663,06	20.646,22	21.678,53	22.762,45
<u>SALDO PRELIMINAR</u>		49.225,03	95.114,65	147.425,63	206.920,28	274.317,28

Préstamos obtenidos	-	-	-	-	-	-
Interés Pagado	-	-	-	-	-	-
Cuota del préstamo	-	-	-	-	-	-
Inversiones en póliza de acumulación	-	-	-	-	-	-
Interés Ganado	-	-	-	-	-	-
<u>SALDO FINAL</u>		49.225,03	95.114,65	147.425,63	206.920,28	274.317,28

Elaborado por: Monserrath Paredes