



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

MODALIDAD PRESENCIAL

Informe final del Trabajo de Graduación o Titulación previo a la obtención
del Título de Ingeniero en Finanzas

TEMA:

EL MANEJO FINANCIERO EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE
TRANSAVIQ S.A. Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL PERÍODO 2014.

AUTOR: César Augusto Enríquez Álvarez

TUTORA: Dra. Margoth Bonilla

Ambato – Ecuador

2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Margoth Bonilla con cédula de ciudadanía № 1801522663, en mi calidad de Tutora del trabajo de investigación sobre el tema: **“EL MANEJO FINANCIERO EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE TRANSAVIQ S.A. Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL PERÍODO 2014.”** desarrollado por César Augusto Enríquez Álvarez, egresado de la carrera de Ingeniería Financiera considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de trabajos de 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 Calificadores designados por el H. Consejo Directivo.



Dra. Margoth Bonilla

TUTORA

AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, César Augusto Enríquez Álvarez, con cédula de ciudadanía No 0502983620, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el informe investigativo, bajo el tema: **“EL MANEJO FINANCIERO EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE TRANSAVIQ S.A. Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL PERÍODO 2014.”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este trabajo de investigación.



César Augusto Enríquez Álvarez

C.C: 0502983620

AUTOR

CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Cedo los derechos en línea patrimoniales del presente Trabajo Final de Grado o Titulación sobre el tema: **“EL MANEJO FINANCIERO EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE TRANSAVIQ S.A. Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL PERÍODO 2014”**, autorizo su reproducción total o parte de ella, siempre que esté dentro de las regulaciones de la Universidad Técnica de Ambato, respetando mis derechos de autor y no se utilice con fines de lucro.



.....

César Augusto Enríquez Álvarez

C.C: 0502983620

AUTOR

APROBACIÓN DEL JURADO EXAMINADOR

El tribunal de grado aprueba el trabajo de graduación sobre el tema “**EL MANEJO FINANCIERO EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE TRANSAVIQ S.A. Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL PERÍODO 2014**”, elaborado por el señor, César Augusto Enríquez Álvarez estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato mayo de 2015

Para constancia firman



MIEMBRO DEL TRIBUNAL
CALIFICADOR



MIEMBRO DEL TRIBUNAL
CALIFICADOR



PRESENTE DEL TRIBUNAL
CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de investigación a mis padres porque han estado conmigo en cada paso que doy, guiándome y dándome, su amor, su comprensión y fortaleza para continuar, por ser el pilar fundamental que hoy me permiten alcanzar mi superación en el ámbito personal y profesional, además a mis hermanos por brindarme su apoyo incondicional.

César Enríquez

AGRADECIMIENTO

A Dios por haberme guiado por el camino correcto, por darme la oportunidad de compartir estos momentos de emoción y felicidad a mis Padres y a mis Hermanos, por siempre haberme brindado su amor, comprensión y apoyo incondicional que me ha servido para llegar hasta donde estoy ahora.

A mi Tutora Dra. Margoth Bonilla, quien en el transcurso de éste tiempo me ha sabido orientar con sus conocimientos y capacidades en el desarrollo de mi trabajo de investigación.

De manera especial mi agradecimiento es para la Universidad Técnica de Ambato y a la Facultad de Contabilidad y Auditoría, por todos los conocimientos impartidos que han sido valiosos para terminar mi carrera así como también a la Compañía de Transporte TRANSAVIQ S.A. por las facilidades otorgadas para la obtención de la información.

César Enríquez

ÍNDICE DE CONTENIDO

| | |
|---|------|
| Contenido | |
| APROBACIÓN DEL TUTOR..... | ii |
| AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN | iii |
| CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR | iv |
| APROBACION DEL JURADO EXAMINADOR | v |
| DEDICATORIA | vi |
| AGRADECIMIENTO | vii |
| RESUMEN EJECUTIVO..... | xii |
| ABSTRACT | xiii |
| INTRODUCCIÓN..... | 1 |
| CAPITULO I..... | 2 |
| EL PROBLEMA..... | 2 |
| 1.1 Tema..... | 2 |
| 1.2. Planteamiento del problema | 2 |
| 1.3. Justificación | 7 |
| 1.4. Objetivos | 9 |
| CAPITULO II..... | 10 |
| MARCO TEÓRICO | 10 |
| 2.1. Antecedentes investigativos..... | 10 |
| 2.2. Fundamentación filosófica | 11 |
| 2.3 Fundamentación legal..... | 11 |
| 2.4. Categorías fundamentales | 15 |
| 2.5 Hipótesis | 69 |
| 2.6 Señalamiento de las variables de la hipótesis | 69 |

| | |
|--|----|
| CAPÍTULO III..... | 70 |
| METODOLOGÍA..... | 70 |
| 3.1 Enfoque de la investigación..... | 70 |
| 3.2 Modalidad básica de la Investigación..... | 71 |
| Documental – bibliográficas..... | 71 |
| 3.3 Nivel o tipo de investigación..... | 72 |
| 3.4 Población y muestra..... | 72 |
| 3.5 Operacionalización de las variables..... | 74 |
| 3.6. Técnicas e Instrumentos..... | 76 |
| 3.7. Plan de recolección de la información..... | 77 |
| 3.8 Plan de procesamiento de la información..... | 78 |
| CAPÍTULO IV..... | 80 |
| ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS..... | 80 |
| 4.1. Análisis de los resultados..... | 80 |
| 4.2. Interpretación de datos..... | 81 |
| 4.3. Verificación de la hipótesis..... | 91 |
| CAPITULO V..... | 95 |
| CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES..... | 95 |
| 5.1 Conclusiones..... | 95 |
| 5.2 Recomendaciones..... | 96 |
| CAPITULO VI..... | 97 |
| PROPUESTA..... | 97 |
| 6.1 Datos informativos..... | 97 |
| 6.2. Antecedentes de la propuesta..... | 98 |
| 6.3. Justificación..... | 98 |
| 6.4. Objetivos..... | 99 |

| | |
|--|-----|
| 6.5 Análisis de factibilidad..... | 100 |
| 6.6. Fundamentación | 102 |
| 6.7 Metodología Modelo Operativo | 105 |
| 6.8 Administración | 138 |
| 6.9 Previsión de la evaluación | 138 |
| BIBLIOGRAFÍA..... | 140 |
| ANEXOS..... | 142 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|--|-----|
| Tabla No. 1 Población y Muestra | 73 |
| Tabla No. 2 Variable independiente:..... | 74 |
| Tabla No. 3 Variable dependiente:..... | 75 |
| Tabla No. 4 Resumen de los pasos a seguir para la recolección de la información | 77 |
| Tabla No. 5 Modelo De Respuestas | 78 |
| Tabla No. 6 Funcionamiento de la compañía | 81 |
| Tabla No. 7 Utilidades..... | 82 |
| Tabla No. 8 Técnicas financieras en el área financiera | 83 |
| Tabla No. 9 Peligro económico generado en la compañía | 84 |
| Tabla No. 10 Toma de decisiones | 85 |
| Tabla No. 11 Efectivo (caja chica) | 86 |
| Tabla No. 12 Presentación de los informes económicos | 87 |
| Tabla No. 13 Asesoramiento financiero profesional..... | 88 |
| Tabla No. 14 El manejo financiero en la compañía de transporte..... | 89 |
| Tabla No. 15 Gestión para el crecimiento de la compañía | 90 |
| Tabla No. 16 Presentación De Datos..... | 93 |
| Tabla No. 17 Plan de mejoramiento actividades..... | 119 |
| Tabla No. 18 Compañía De Transporte “Transaviq S.A” Balance General 2013 - Análisis Vertical | 120 |

| | |
|---|-----|
| Tabla No. 19 Análisis Vertical Compañía De Transporte “Transaviq S.A” Estado De Pérdidas Y Ganancias 2013..... | 123 |
| Tabla No. 20 Compañía De Transporte Transaviq S.A. Balance General 2014 Análisis Vertical..... | 129 |
| Tabla No. 21 Estado De Pérdidas Y Ganancias Al 31 De Diciembre De 2014..... | 132 |
| Tabla No. 22 Estrategias de Toma de Decisiones (Inversión) | 136 |
| Tabla No. 23 Evaluación de impacto. | 138 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|---|-----|
| Gráfico No. 1 Árbol de problemas..... | 4 |
| Gráfico No. 2 Superordinación conceptual | 15 |
| Gráfico No. 3 Variable Independiente | 16 |
| Gráfico No. 4 Variable Dependiente | 17 |
| Gráfico No. 5 Representación de las encuestas..... | 79 |
| Gráfico No. 6 Funcionamiento de la compañía..... | 81 |
| Gráfico No. 7 Utilidades..... | 82 |
| Gráfico No. 8 Técnicas financieras en el manejo financiera | 83 |
| Gráfico No. 9 Peligro económico generado en la compañía | 84 |
| Gráfico No. 10 Toma de decisiones..... | 85 |
| Gráfico No. 11 Efectivo (Caja Chica) | 86 |
| Gráfico No. 12 Presentación de los informes económicos..... | 87 |
| Gráfico No. 13 Asesoramiento financiero profesional | 88 |
| Gráfico No. 14 Manejo financiero en la compañía de transporte. | 89 |
| Gráfico No. 15 Gestión para el crecimiento de la compañía | 90 |
| Gráfico No. 16 Campana de gauss..... | 93 |
| Gráfico no. 17 Modelo Operativo | 105 |
| Gráfico No. 18 Ciclo Deming..... | 108 |
| Gráfico No. 19 Macro Proceso..... | 110 |
| Gráfico No. 20 Macro proceso | 111 |
| Gráfico No. 21 Funciones de la Compañía | 112 |
| Gráfico No. 22 Fases de la Planificación | 112 |
| Gráfico No. 23 Actividades de la Compañía | 113 |

RESUMEN EJECUTIVO

TEMA:

“EL MANEJO FINANCIERO EN LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE TRANSAVIQ S.A. Y LA TOMA DE DECISIONES EN EL PERÍODO 2014”

AUTOR: César Enríquez

TUTOR: Dra. Margoth Bonilla

FECHA: Abril 2015

La presente investigación analiza la relación existente entre el manejo financiero y la toma de decisiones en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

La compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” está operando de forma inadecuada en relación al manejo financiero, por lo tanto esto genera una toma de decisiones erróneas, existe un principio para una toma de medidas que permite decidir o no, según los resultados que se quieren obtener, pero depende de gran manera de cómo este estructurada la parte financiera.

La importancia de analizar cómo influye el manejo financiero en la compañía permitirá una eficiente y eficaz toma de decisiones en todo aspecto, puesto que se tendrá un diagnostico situacional real, facilitando así la planificación, organización, dirección y control, esto dará como resultado un correcto manejo de la empresa y crecimiento económico.

El plan de mejoramiento en base al ciclo de Deming en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”, contribuirá a la compañía generando, métodos más eficientes y eficaces para llevar a cabo su operación diaria, mediante la planificación para establecer procedimientos para el propósito del grupo , el hacer llevando a cabo lo planeado, verificar para comprobar si los resultados concuerdan con lo planeado y actuar para corregir o eliminar los problemas encontrados, ayudando de esta manera a fortalecer a la compañía y contribuyendo al crecimiento de la misma.

ABSTRACT

This research analyzes the relationship between financial management and decision making in transport "TRANSAVIQ S.A."

The company transport "TRANSAVIQ S.A." has been operating not adequately in relation to the financial management, therefore this generates erroneous decisions, initially to take action that allows you to decide or not, according to the results you want to obtain, but depends greatly on how there is this structured financing.

The importance of analyzing how it affects the financial management in the company will enable an efficient and effective decision-making in every aspect, since it will have a diagnosis situational real, thus facilitating the planning, organization, direction and control, this will result in a correct management of the business and economic growth.

Improvement plan based on the Deming cycle in the company TRANSAVIQ S.A, will contribute to the company, generating more efficient and effective methods to carry out their daily operation, by planning to establish procedures for the purpose of the group, be carried out as planned, check to see if the results are consistent with planned and act to correct or eliminate the problems encountered in this way helping to strengthen the company and contributing to the growth of the same.

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación consta de los siguientes capítulos y contenidos:

Primer capítulo.- En este se constata el planteamiento del problema, análisis crítico, prognosis, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación y factibilidad.

Segundo capítulo.- Se aborda el marco teórico, que consta de las fundamentaciones teóricas del problema, determinación de términos básicos, hipótesis, definiciones conceptuales, posicionamiento personal, preguntas directrices, interrogantes, variables.

Tercer capítulo.- Se plantea la metodología que consta de enfoque, tipo de investigación, población y muestra, técnicas e instrumentos, operacionalización de variables, procedimientos para la ejecución de la investigación.

Cuarto capítulo.- Se realiza la tabulación de los resultados de instrumentos de investigación, tablas y gráficos estadísticos mediante los cuales se procedió al análisis de los datos para obtener resultados confiables de la investigación realizada, comprobación de hipótesis por porcentajes.

Quinto capítulo.- Las conclusiones y recomendaciones pertinentes, de acuerdo al análisis estadístico de los datos de investigación.

Sexto capítulo.- Se diseña la propuesta metodológica, formada por título, justificación, fundamentación, objetivos, importancia, ubicación sectorial, factibilidad, descripción de la propuesta, impacto y evaluación.

Finalmente hacemos constar la bibliografía, los anexos correspondientes que se ha utilizado como referencia en el trabajo de investigación.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

1.1 Tema

El manejo financiero en la Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” y la toma de decisiones en el período 2014.

1.2. Planteamiento del problema

Contextualización

Macro

En Ecuador, las compañías de transportes existentes deberían optar por contrarrestar las operaciones financieras tradicionales y rutinarias que son utilizadas por para impulsar la tomas de decisiones de forma certera así mismo que se orienten en enfrentar problemas de devaluación e inflación que se presentan en el mercado laboral; actualmente deberían aprovechar las oportunidades que el gobierno ofrece para organismos micro empresariales, ya que son entidades que contribuyen a la creación de empleo y desarrollo, generando recursos en forma de créditos a artesanos del sector indígena y campesino.

Meso

En la provincia de Cotopaxi en la actualidad existen compañías de Transporte, en donde estas pequeñas entidades acogen oportunidades de desarrollo empresarial.

La Provincia se ha transformado en una generosa fuente de trabajo para el transporte, por tener una ubicación privilegiada y ser un sector comercial dentro del país, permitiendo una constante concurrencia de clientes potenciales que buscan mejores formas de movilización y que sean de fácil acceso.

Pero sin embargo, esta situación ha generado el crecimiento de este tipo de empresas, por esto se necesita tomar en cuenta el crecimiento empresarial ya que constantemente buscan mejorar su manejo financiero, para cubrir sus operaciones y de tal forma lograr satisfacer la demanda que existente dentro del mercado.

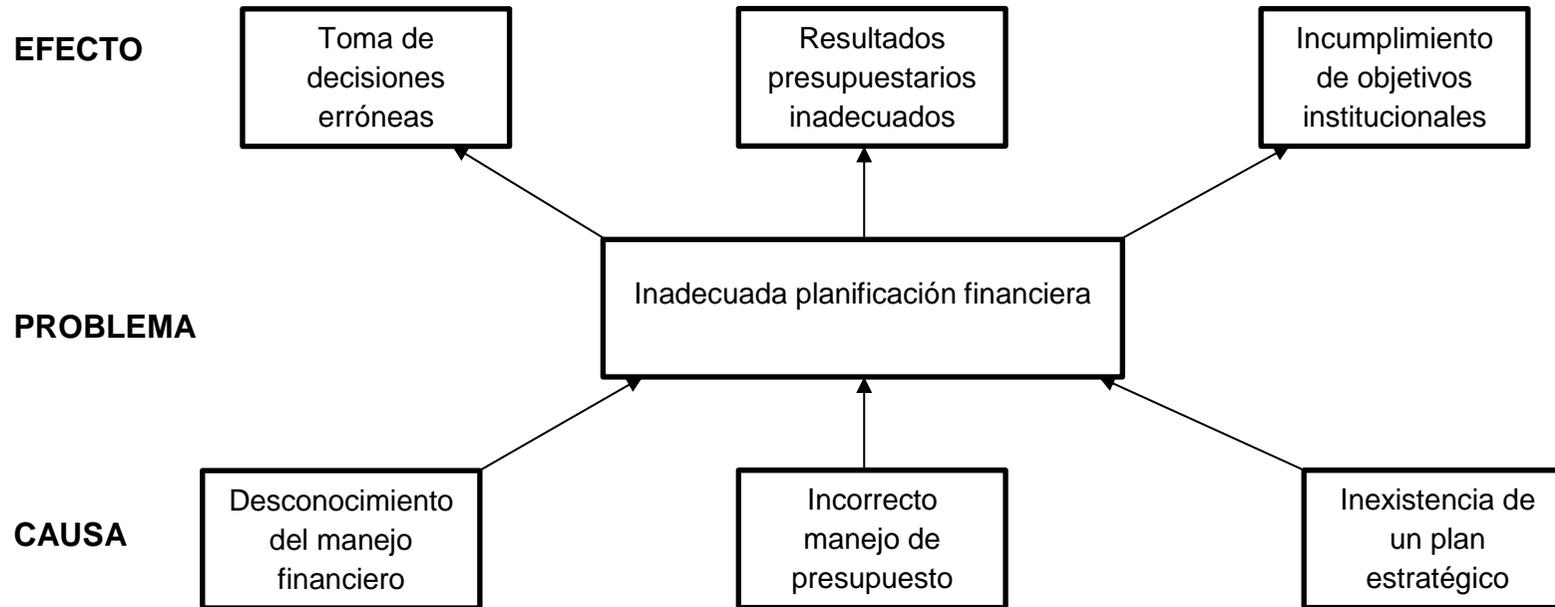
Micro

La Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” es una empresa que se dedica a desempeñar servicios de transporte, esta ha ido creciendo dentro de sus operaciones e incrementando sus capitales.

La empresa ha logrado fortalecerse dentro del mercado del transporte, por lo cual en la actualidad desempeña un papel muy importante dentro de la sociedad en la cual se desenvuelve, la compañía se encuentra con un desfase que ha sido ocasionado por la inadecuada administración de los directivos anteriores, lo que le ha generado ubicarse en un periodo de recuperación de la compañía, para poder mantenerse dentro del mercado. Está a empezando a buscar nuevas fuentes de financiamiento, para lo cual se debe presentar estados financieros adecuados para las funciones que desempeña; estos no lo han sido realizados anteriormente por la falta de un profesional que asesore continuamente, de tal manera que hoy en día cuenta con profesionales que están colaborando en superar el mal manejo de la compañía, para no poder llegar así a recaer en los mismos errores y poder seguir brindando los servicios a sus clientes, logrando recobrar la confianza de los mismos; para poder realizar estas acciones se busca analizar nuevas gestiones financieras y tomar decisiones adecuadas.

1.2.2. Análisis Crítico

Gráfico No. 1 Árbol de problemas



TEMA: El manejo financiero en la compañía de transporte TRANSAVIQ S.A. y la toma de decisiones en el período 2014

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

La compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” es una compañía dedicada al servicio de transporte, desconocen acerca del manejo financiero por consiguiente tiene una inadecuada toma de decisiones, sobre el funcionamiento de la misma en sus diferentes áreas.

Se evidencia también el problema en la inadecuada toma de decisiones, debido a muchos factores como es el hecho de que no existe una aplicación de herramientas, para llevar un manejo financiero que proporcione estabilidad y coherencia en el funcionamiento de la compañía, esto se origina por la falta de conocimiento de teorías financieras y técnicas de análisis financiero, lo cual da como resultado un manejo inadecuado de los recursos con los que cuenta la compañía.

Además el hecho de no poseer políticas administrativas hace disminuir la confiabilidad de los documentos que varias ocasiones impide tener información adecuada y oportuna del estado real de la empresa ya que al no contar con personal que esté capacitado en cómo llevar un correcto manejo financiero aumenta el riesgo de tomar decisiones erradas.

Incorrecto manejo de presupuesto genera déficit presupuestario, cuando se da este tipo de problemas quiere decir que los gastos que se dieron en un período económico es mayor que los ingresos que se dieron en el mismo periodo, esto depende básicamente de la forma de manejo y control financiero.

La inexistencia de un plan estratégico financiero genera pérdidas económicas, se da principalmente por existir poca experiencia en el campo que se va a laborar, o por una mala estrategia dada en el plan presentado para el funcionamiento de la empresa, la cual llevará sin duda alguna a tener pérdidas económicas por falta de ingresos con la que se contaba llegar a tener a mediano plazo.

Prognosis

La situación de la compañía requiere un fortalecimiento en su manejo financiero para tomar decisiones adecuadas en caso contrario, la compañía seguirá generando una baja rentabilidad y deteniendo el crecimiento de la misma.

Es importante considerar que la toma de decisiones a nivel individual se caracteriza por el hecho de que una persona haga uso de su razonamiento y pensamiento para elegir una solución a un problema que se le presente en la vida; es decir, si una persona tiene un problema, deberá ser capaz de resolverlo individualmente tomando decisiones con ese específico motivo.

De la misma forma cuando la compañía no realiza una adecuada toma de decisiones la elección de un camino a seguir basado en el manejo financiero no puede ser correcto, por lo que en un estado anterior deben evaluarse alternativas de acción para evitar que no existirá decisión sino un rumbo establecido por las circunstancias en las que vive la empresa.

Además, al no contar con una decisión adecuada no se podría conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución con los recursos financieros adecuados.

Se necesita canalizar un proceso de forma implícita y que solucione muy rápidamente los objetivos de la compañía, y más aún en donde se maneja dinero de los socio y existen casos en los cuales las consecuencias de una mala o buena elección pueden tener repercusiones en la vida empresarial es por ello importante analizar cuales es el proceso más estructurado.

Formulación del problema

¿Cómo incide la aplicación del manejo financiero en la toma de decisiones de la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Interrogantes

¿Qué impide desarrollar un adecuado manejo financiero?

¿Qué indicadores se debe aplicar para medir la toma de decisiones?

¿Qué manejo se aplicara para el crecimiento económico?

Delimitación del objeto de investigación

Delimitación de Contenido

Campo: Finanzas

Área: Administración financiera

Aspecto: Toma de decisiones

Temporal: Esta investigación se va a realizar con datos de la empresa en el año 2014.

Espacial: La presente investigación se realizara en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” la cual está ubicada en las calles Imbabura y Gonzales Suarez, perteneciente al cantón Saquisili, Provincia de Cotopaxi.

1.3. Justificación

El presente proyecto es relevante porque la gestión financiera es una función que permite unificar la planificación, presupuestación, contabilidad, pagos, informes financieros, controles internos, auditoría, adquisiciones y desembolsos para respaldar la ejecución de la compañía.

Además, es pertinente contar con información financiera oportuna y relevante permite construir una base firme para tomar mejores decisiones, lo que a su vez facilita el avance físico de las actividades al contar con la necesaria disponibilidad de fondos, reduciendo el riesgo de demoras o cuellos de botella por falta de un adecuado manejo financiero.

Por ende, la presente investigación se fundamenta en el hecho de que la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”, no está capacitada y desconocen la manera de cómo llegar a cubrir las necesidades y requerimientos de sus socios en el ámbito del manejo financiero para fortalecer la compañía, en busca de nuevas formas de gestión financiera para crecer.

La finalidad teórica de esta investigación es ayudar al mejoramiento histórico y propositivo en cuanto al área financiera se refiere para alcanzar los objetivos empresariales y lograr la satisfacción de los clientes.

El aporte científico de la presente investigación hace referencia a una exhaustiva investigación referente a los cambios existentes en la actualidad en la compañía de transporte en cuanto a su situación financiera.

Realizada la investigación los principales beneficiarios serán los socios de la entidad para poder ser sustentables y perenes en el espacio y tiempo.

Además permitirá conocer la perspectiva basada en la situación actual del trabajo que realiza la compañía proponiéndose realizar un estudio y análisis de la problemática que tiene la empresa referente a las tomas de decisiones y sus grados de inversión gracias a un correcto manejo financiero.

1.4. Objetivos

Objetivo general

- Investigar el modelo de manejo financiero y el proceso de toma de decisiones que se pueda aplicar para la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Objetivos específicos

- Evaluar el manejo financiero que se desarrolla en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”
- Analizar el proceso de toma de decisiones que se realiza en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”
- Proponer la aplicación del modelo de Deming para optimizar el proceso de toma de decisiones

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes investigativos

Según: Vernardillo, Alicia, Coord. Gustavo (Administración Financiera año 2006)

Manifiesta que la Administración financiera o conocida también como gestión financiera intrínsecamente está presente en los conceptos de valor, tiempo del dinero, el riesgo, la incremental en la toma de decisiones o el análisis de la rentabilidad financiera.

La gestión financiera comprende un sin número de actividades financieras tales como la planificación, evaluación de los gastos, elaboración de presupuestos, extensión de créditos a clientes y la obtención de dinero para realizar las operaciones de la empresa. Además es una técnica cuya finalidad es obtener, controlar y optimizar el uso de los recursos financieros que requiere la empresa, así como un eficaz manejo y protección de los activos de la empresa.

Según las autoras (Mejia Salgado & Paz y Miño Viteri, 2006) lleva por título “Gestión financiera como alternativa de mejoramiento en el manejo de los recursos económicos-financieros de la compañía V.S.M”

El trabajo busca alternativas de mejoramiento para la utilización de recursos económicos a través de la gestión financiera y proponer un adecuado manejo de los recursos V.S.M. Los objetivos específicos son

analizar y comparar información de los estados financieros de años anteriores, conocer situación económica financiera actual V.S.M, identificar falencias en la utilización de recursos financieros, buscar alternativas de solución a falencias detectadas, identificar misión, visión, objetivos y políticas de la organización, determinar necesidades financieras, proyectar Estados financieros, y proponer un modelo de gestión financiera para V.S.M.

2.2. Fundamentación filosófica

Esta investigación se ubica, en el paradigma de análisis crítico propositiva, porque analiza una problemática social en la compañía TRANSAVIQ S.A. y busca una alternativa de solución. La conciencia social es la forma de saber, pensar, actuar crítica y reflexivamente en el contexto de una determinada institución; es motivo de reflexión porque define al conocimiento como un reflejo activo e interpretativo de la realidad objetiva.

Por tanto el crítico propositivo presenta y se dedica al estudio de muchas variables con enfoques cuantitativos, utilizando fórmulas de estadística y matemáticas, permitiendo utilizar las variables de manera independiente y con ello llegar a los resultados correspondientes.

2.3 Fundamentación legal

La presente investigación tendrá sustentación legal que debe cumplirse para que exista un normal desarrollo de la misma.

a) La NIF A3 necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros.

En consecuencia, el propósito de los estados financieros surge de una necesidad de información, la cual es requerida por interesados

internos y externos en una entidad. El interesado primario, es la administración de la entidad y, en seguida, los interesados externos, que en las economías más evolucionadas o en desarrollo, es inherentemente el público en general.

b) La NIF A4 características cualitativas de los estados financieros.

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

c) La NIF A5 elementos básicos de los estados financieros.

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

d) La NIF A6 reconocimiento y evaluación.

Establecer los criterios generales, que deben utilizarse en la valuación, tanto en el reconocimiento inicial como en el posterior, de transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que han afectado económicamente a la entidad. Asimismo, definir y estandarizar los conceptos básicos de valuación que forman parte de las normas particulares aplicables a los distintos elementos integrantes de los estados financieros.

e) La NIF A7 presentación y revelación.

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

f) La NEC 1 tiene que ver con todo lo que se refiere a los estados financieros.

El objetivo de esta Norma es prescribir las bases de presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar la comparabilidad con los estados financieros de períodos anteriores de la misma empresa y con los estados financieros de otras empresas.

Según la ley de transporte de la comisión nacional de tránsito manifiesta:

Título V

De los títulos habilitantes de transporte terrestre

Capítulo I

Generalidades

Art. 72.- Son títulos habilitantes de transporte terrestre los contratos de operación, permisos de operación y autorizaciones, los cuales se otorgarán a las personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador que tengan capacidad técnica y financiera y que cumplan con los requisitos exigidos en la Ley y los reglamentos.

Art. 73.- Los títulos habilitantes serán conferidos por la Comisión Nacional del Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, o por las Comisiones

Provinciales del Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial, según corresponda

Art. 94 La Comisión Nacional de Tránsito y el Municipio de la localidad de la empresa son los entes encargados de otorgar los permisos anuales de funcionamiento.

La Comisión Nacional de Tránsito y el Municipio de la localidad de la empresa son los entes encargados de otorgar los permisos anuales de funcionamiento.

Los requisitos son:

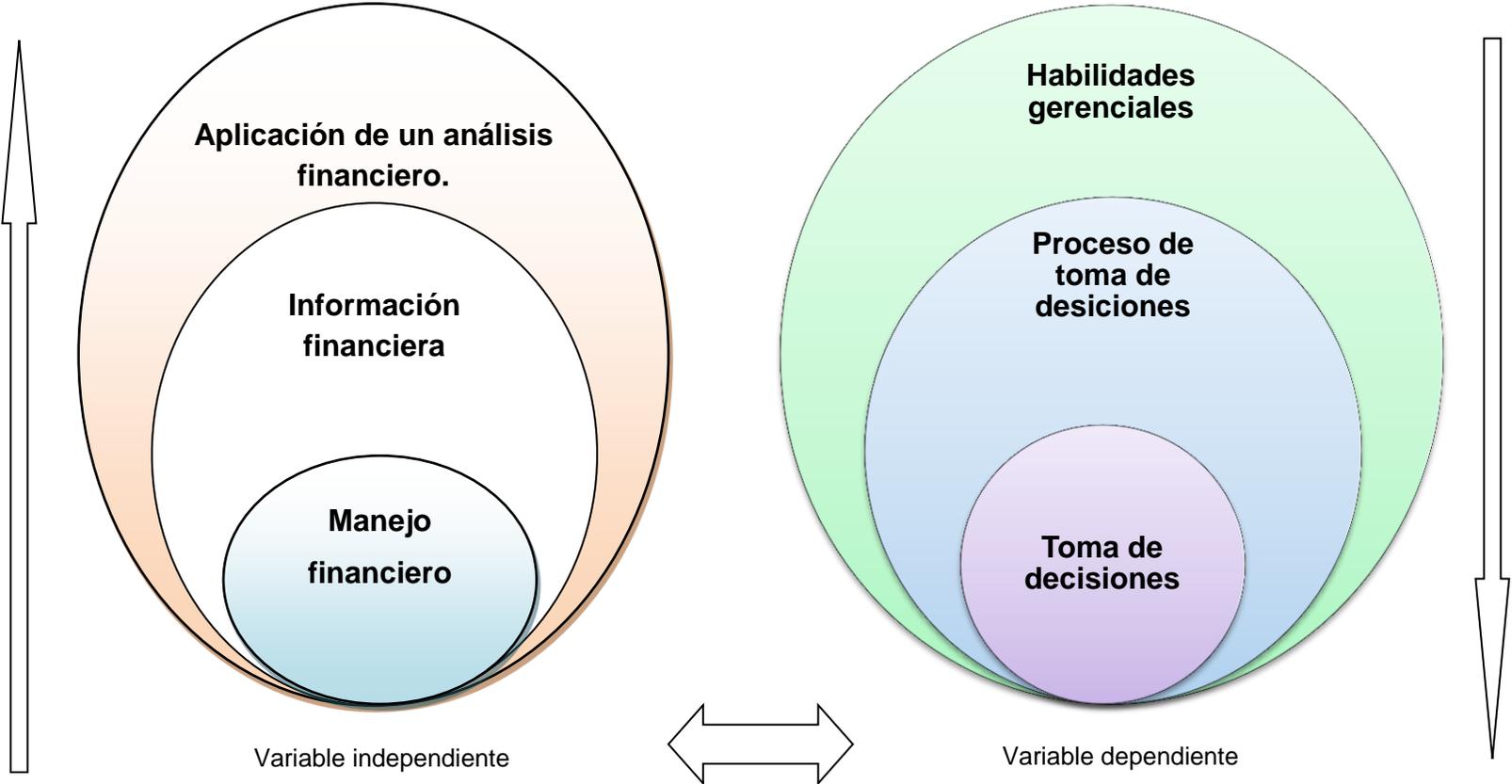
Solicitud de inscripción de camioneta dirigida a la Dirección Territorial competente del Ministerio de Transporte, suscrita por el representante legal de la empresa de donde va operar el vehículo.

Copia del contrato de prestación del servicio celebrado entre la empresa y los padres de familia o la entidad contratante del servicio o el grupo específico de usuarios.

- Licencia de tránsito del automotor y Seguro obligatorio de accidentes de tránsito - SOAT y certificado de revisión técnico-mecánica vigente.
- Permiso de operación otorgado por la Comisión Nacional de Tránsito.
- Patente municipal.
- Permiso de cuerpo de bomberos
- Registro único de contribuyentes RUC.

2.4. Categorías fundamentales

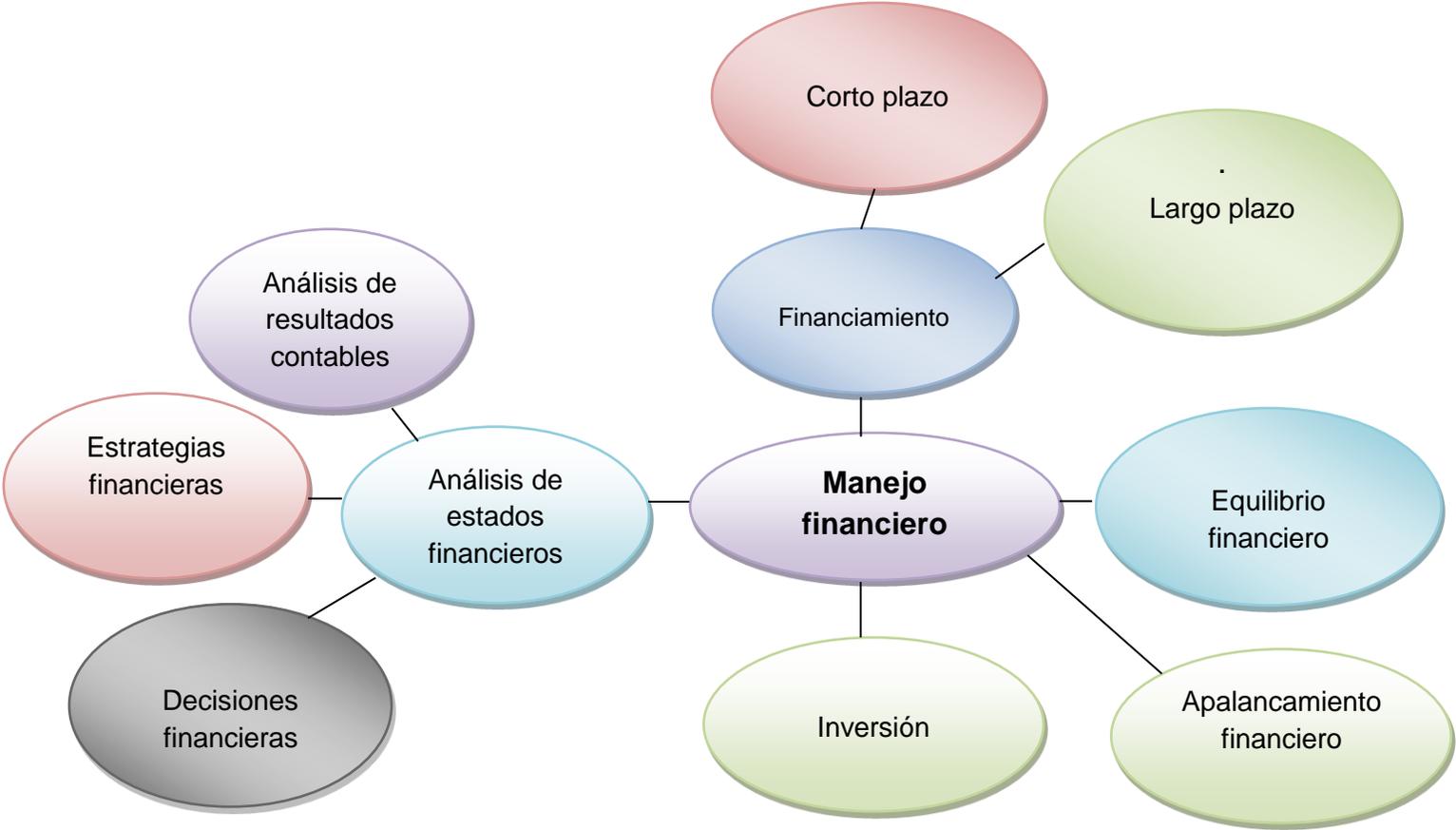
Gráfico No. 2 Superordinación conceptual



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

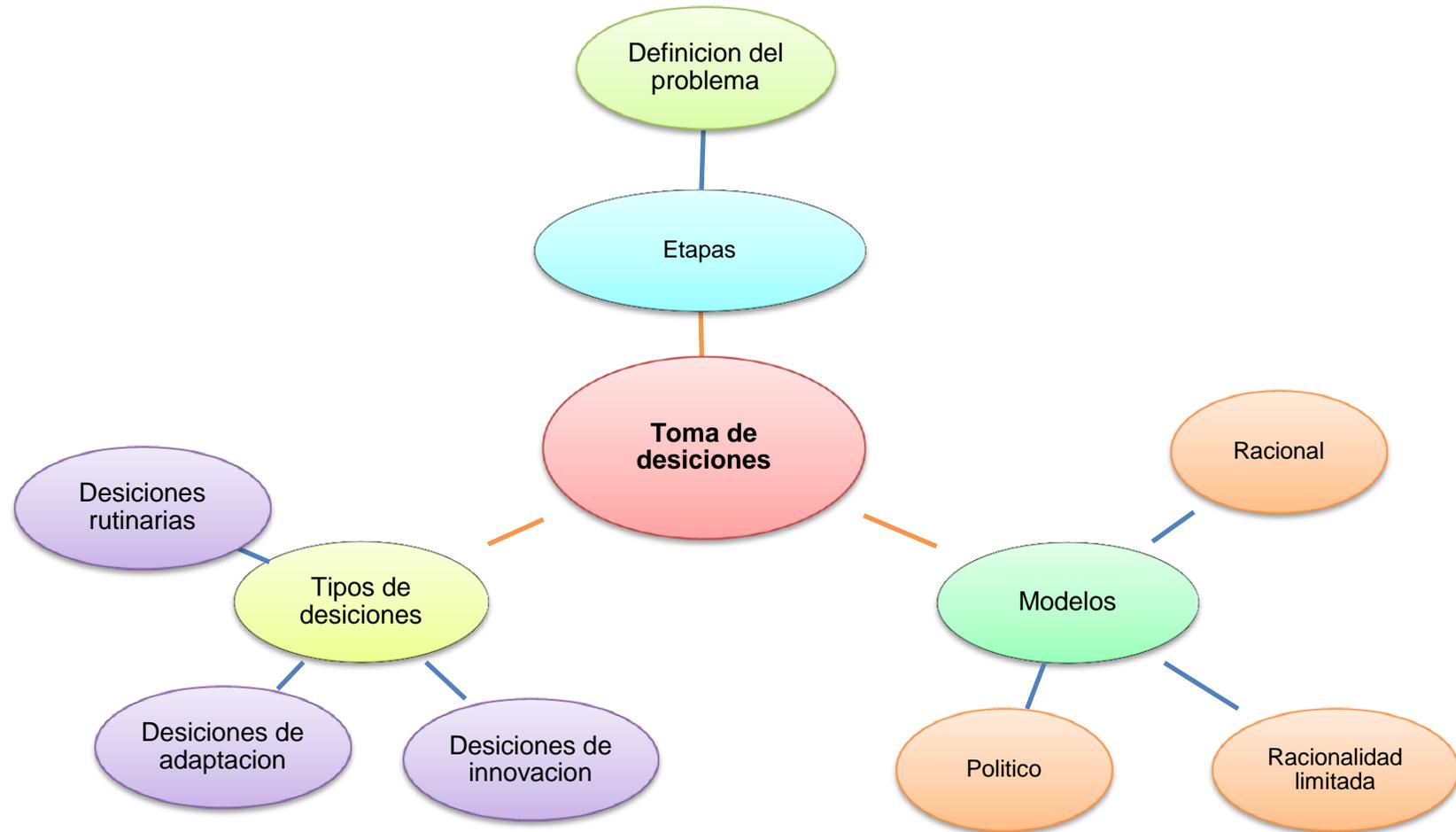
Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema

Gráfico No. 3 Variable Independiente



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

Gráfico No. 4 Variable Dependiente



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

Marco conceptual

Manejo financiero

Según FERRY, J. (2013):

“Antes de empezar a analizar las “Finanzas de las empresas” es necesario explicar inicialmente que son las “Finanzas” y su origen como categoría económica. Las Finanzas son consideradas como una categoría histórico-económica, porque se ubican en el espacio y en el tiempo y porque se dan en el marco de las relaciones monetario-mercantiles” p. (34).

Asociado a lo anterior, también son una categoría de “Valor”, porque se encuentra ligado al movimiento del valor sea esta en forma monetaria con la obtención, empleo y creación de fondos monetarios.

El término de Finanzas proviene del concepto latino “FINACIA”, que significa pago en dinero, el cual fue utilizado inicialmente en los Siglos XIII-XV en el país más mercantilizado de esa época, es decir, Italia y fundamentalmente en sus principales ciudades comerciales, tales como Florencia, Génova y Venecia.

Es una rama de la administración de empresas que se ocupa de la obtención y determinación del flujo de fondos que requiere la empresa para cumplir con sus operaciones, además de distribuir y administrar dichos fondos entre los diversos activos, plazos y fuentes de financiamiento con el objetivo de maximizar el valor económico de la empresa.

El objetivo primordial que tiene una empresa es el de atender la demanda del mercado mediante la producción de un bien o servicio, con el fin de crear valor. Las responsabilidades de la administración financiera en el ámbito de las empresas, son las siguientes:

- Inversiones en tamaño y expansión de la planta (presupuestario de capital) estructura del capital.
- Cantidad de efectivo necesario para evitar problemas de liquidez.
- Términos de crédito proporcionados.
- Políticas de inventarios.
- Necesidades de fusión o compra de otra empresa.
- Dividendos a repartir.

Las finanzas cada vez van tomando un enfoque estratégico porque hoy en día los administradores se enfrentan a la situación de cómo crear valor en un mundo altamente competitivo y dentro de un ambiente empresarial lleno de riesgo e incertidumbre.

BREALEY, R., MYERS, S., ALLEN, F., SORIA, L. & IZQUIERDO, M. (2012) dan a conocer que:

“Una aplicación oportuna y correcta de los recursos, el conseguir o tratar de hallar un equilibrio entre las diversas peticiones de los socios y accionistas, las implicaciones de la información y señalamiento financiero oportuno, seguido del proceso de globalización financiera, los cambios en los aspectos legales y regulatorios, así como otras consideraciones abarcan el proceso de la toma de decisiones en la administración financiera” p. (70).

Se entiende que gracias a una aplicación oportuna de distintos recursos o medios disponibles contribuyen a establecer un equilibrio entre los diversos pedidos que tienen los que componen la empresa, esto ayudara

a mejorar diversos aspectos adicionales así como una mejor toma de decisiones.

El mundo actualmente vive una gran revolución informática, que en el ámbito empresarial hace que los mercados sean cada día más fluctuantes. Mientras que con el proceso de globalización lo que ocurra en un país termina afectado directa o indirectamente a otros y así sucesivamente sigue la cadena.

En este contexto la educación financiera es importante porque enseña a las personas a ser flexibles, mantener la mente abierta de tal manera que al presentarse estos cambios en el ámbito empresarial, los vean como una oportunidad de negocio y de poder hacerse ricos, esto solo llegara a ocurrir cuando nos demos cuenta que no es la cantidad de dinero que se posee o se gana sino lo fundamental en esto es cuánto dinero conservamos. Así como para construir un rascacielos se necesita hacer un pozo profundo y grande para lograr unos cimientos fuertes que mantengan estable el edificio. Para llegar a conseguir una estabilidad económica y financiera es muy importante contar con cimientos que puedan respaldar y sean la base de todas nuestras inversiones. Entonces lo mejor es conocer acerca de las finanzas ya que dan un enfoque de cómo se mueve el dinero y el real valor que poseen las cosas.

Las personas deben conocer la diferencia entre un activo y un pasivo o una inversión y un gasto. Aquellos que poseen conocimiento financiero y riqueza adquieren activos o realizan inversiones, porque en el corto mediano o largo plazo estos generaran algún tipo de retorno monetario, ganando así más de lo que invirtieron anteriormente.

Las finanzas y los estudios financieros señalan los caminos por los cuales los individuos, los negocios y las organizaciones reúnen, distribuyen y utilizan los recursos monetarios a través del tiempo, tomando en cuenta

los riesgos en sus operaciones. El término finanzas incorpora cualquiera de los siguientes significados:

- El estudio del dinero y otros recursos.
- El management y el control de dichos recursos.
- Retratar y controlar los riesgos de los proyectos.

Como verbo, “financiar” significa proveer fondos para negocios. La actividad financiera es la aplicación de un grupo de técnicas que los individuos y organizaciones (o entidades) emplean para administrar sus recursos financieros, particularmente las diferencias entre los ingresos y los gastos, y los riesgos de sus inversiones.

Una entidad cuyos ingresos sean mayores que los gastos que esta genere puede prestar o invertir dichos ingresos. Contrariamente, en una entidad donde sus ingresos sean menores a los gastos generados esta puede aumentar su capital mediante la obtención de préstamos o mediante la venta de sus activos disminuyendo así sus gastos, o generando más recursos con el incremento de accionistas o socios aportando mayor capital para la empresa. El prestamista puede encontrar un prestatario, un intermediario financiero (por ejemplo, un banco) o puede comprar notas o bonos en el mercado de bonos. El prestamista recibe intereses, el prestatario paga un interés más alto que lo que el prestamista recibe, y el intermediario financiero se guarda la diferencia.

Un banco agrupa las actividades de muchos prestamistas y prestatarios. El banco acepta depósitos de los prestamistas, sobre los cuales este paga un interés. Finanzas estudia el flujo del dinero entre individuos, empresas o estados.

Las finanzas son una rama de la economía que estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, individuo o del estado, de los fondos

que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que dispone de sus activos.

Las finanzas en si son la manera de buscar las oportunidades y escenarios adecuados para conseguir capital y recursos para invertirlos y que generen réditos para el inversor, además las finanzas se preocupan de los usos del capital así como el pago de intereses que se cargan a las transacciones en dinero. A las finanzas se las define como el arte y ciencia de administrar bien el dinero.

El término finanzas proviene del latín "finis", que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros (con la transferencia de dinero se acaba la transacción).

Las transacciones financieras han existido desde tiempos antiguos desde que el hombre creó el concepto de dinero, pero su aplicación se llegó a dar en principios de la era moderna cuando surgieron los primeros prestamistas y comerciantes de la época, ellos establecieron tratados sobre matemáticas financieras, creando así el cálculo de interés o el manejo de los estados financieros.

Las decisiones financieras en una empresa, deben estar encaminadas a maximizar eficazmente su competitividad y productividad, así como su posicionamiento en el mercado mediante las ventajas competitivas que tenga frente a sus adversarios empresariales; teniendo siempre en cuenta, la problemática financiera siendo estos aspectos externos o internos que puedan afectar a las operaciones de la empresa. Estas decisiones no son un fin en sí mismas, sino un camino para alcanzar y mantener la competitividad de la empresa a todos los niveles y posicionarla como una organización de clase mundial en beneficio de todos quienes conforman la misma.

Las finanzas conforman el área económica que se dedica al estudio y análisis del funcionamiento de los mercados de capitales, así también como la oferta, demanda y el precio de los activos financieros.

Información financiera, punto de partida para la toma de decisiones.

Según CABEDO, J. (2011) “La información financiera juega un papel fundamental para la evaluación de las empresas y el cumplimiento de los objetivos globales y financieros” p. (143).

Se entiende como el punto de partida para el estudio de la realidad financiera, la financiación e inversión de estas y la interpretación de los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas que conducen y ayudan a la dirección a tomar buenas decisiones.

El análisis financiero comienza desde el mismo momento en que se elaboran los estados financieros.

Los estados financieros contienen el producto final de la contabilidad, ellos describen la situación económico-financiera de una empresa.

El sistema contable reúne y presenta información acerca del desempeño y de la posición de la organización a través de los estados financieros, para que sean útiles y fidedignos deben ser preparados en el tiempo oportuno para ser revisados y certificados por auditores fiscales.

Importancia de analizar los estados financieros.

El análisis de los estados financieros, requiere experiencia y juicio pues para gestionar eficientemente una empresa o un negocio es necesario poseer información sobre su funcionamiento y salud financiera.

El análisis de los estados financieros de una empresa contribuye a encontrar las causas de un déficit en caso de presentarse este en la compañía, así como atacar los efectos y encontrar la manera de solucionarlos para que no perjudiquen a la operación de la empresa, esto se logra aplicando técnicas de análisis financiero.

El análisis tiene de ciencia y de arte. La ciencia está determinada por el conjunto de técnicas que se pueden aplicar; el arte está en la habilidad del analista para entender y transmitir los resultados con un objetivo vital, servir de soporte para la toma de decisiones.

Los análisis, diagnósticos económicos y financieros nos muestran la situación real que atraviesa la entidad, es la herramienta inicial dentro del proceso de la toma de decisiones, que continua con el diseño y la aplicación de estrategias financieras en aquellas áreas en las cuales la empresa tiene problemas o debilidades que pueden afectar su desenvolvimiento dentro del mercado. Así como un eficiente diagnóstico económico y financiero nos da las pautas para solucionar dificultades encontradas, además tener una mejor visión para la toma de decisiones dentro de la entidad.

Análisis de los resultados contables.- Su finalidad

URÍAS, J. (2009) manifiesta que “El análisis desde un punto de vista general no es otra cosa que el estudio realizado para separar las distintas partes de un todo” p. (145).

Ahora bien, este significado, de forma más ampliado es desde el enfoque sistémico la técnica cuyo objetivo es la comprensión y el tratamiento de cada problema en relación con el conjunto de la coyuntura y de la estructura económica general; en el ámbito económico, son los métodos correctos de interpretación de la información por oposición a la que trata

de su elaboración y de su presentación y en lo concerniente a la filosofía, un análisis es el método que procede de lo compuesto a lo simple.

Llevar a cabo un análisis diario en una empresa es una herramienta clave, aunque no la única, para llevar una correcta gestión de la misma, he ahí donde radica su importancia en las finanzas.

Las estrategias financieras como alternativas de solución dentro de la toma de decisiones.

El concepto de estrategia es originario del campo militar, pero aparece en el campo económico con la teoría de juegos de la mano de Von Neumann y Morgensten (1944). En ambos casos es básica la idea de competición, de actuación frente al adversario para lograr unos objetivos determinados.

La estrategia en administración, es un término difícil de definir y muy pocos autores coinciden en el significado de la estrategia. Pero la definición de estrategia surge de la necesidad de contar con ella.

Los últimos 20 años fueron cinco veces más turbulentos que los ochenta años anteriores. Los cambios tecnológicos, políticos, la economía global y la crisis social creciente, confirman que el mundo plantea novedad, diversidad y transitoriedad.

En la actualidad el mundo cada vez está más lleno de incertidumbre y en el caso de las finanzas no es la excepción, porque las variables son cada vez menos controlables es decir son más fluctuantes un día tienen un valor y al siguiente presentan un alza elevada o una caída constante, es por ello que se da paso a la especulación. Estos cambios tienen como limite la creatividad y la innovación de las personas y esto tiene que ver con la estrategia, la estrategia es descubrir, no programar, es guiar, no controlar. Es liderar las ideas para que así brinden resultados positivos al final del camino.

Muchos autores en los conceptos y teorías aportados hacen referencia a la palabra estrategia definiéndola como metas u objetivos por alcanzar por parte de las empresas para lograr su misión.

RUIZ, E. (2011) precisa que “La estrategia es determinar los objetivos y las metas fundamentales a largo plazo, adoptar políticas correspondientes y asegurar los recursos necesarios para llegar a esas metas” p. (35).

Esto indica que una estrategia es un conjunto de elementos que permiten el dominio de los objetivos propuestos por la entidad para poder cumplir con las metas propuestas y la perfección de las mismas.

Decisiones financieras.

Etimológicamente la palabra “riesgo” proviene del latín “risicare” que significa “atreverse”. Sin embargo, en el presente artículo se explicará este concepto desde el punto de vista financiero, por lo que se puede decir que el riesgo es la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados.

ALONSO, J. & BERGGRUN, L. (2013) da a conocer que “El riesgo es parte inevitable en todo el proceso en la toma de decisiones, sea este a nivel organizacional como personal, por ello hay que medirlo en función del beneficio que pueda aportar en cada acción que se lleve a cabo” p. (151).

Se entiende que un riesgo es de forma inevitable ya que en un proceso de toma de decisiones no se acertara con seguridad si el resultado va a ser favorable por eso hay que tomar en cuenta factores que pueden afectar en el desarrollo de las actividades.

Consecuentemente, el concepto de riesgo está ligado con el grado de incertidumbre de los rendimientos esperados a futuro, ya que es directamente proporcional al rendimiento, de donde podemos hallar la famosa frase “a mayor riesgo, mayor rendimiento”.

Entre los principales factores que elevan o reducen el nivel de riesgo en una decisión financiera, podemos mencionar los siguientes:

1. Mercado: incumplimiento de la contraparte en una operación que incluye un compromiso de pago.
2. Macroeconómicos: diferencias en los precios de mercado resultantes de cambios en las variables macroeconómicas, por ejemplo en tasas de interés.
3. Legales: incumplimientos que no puedan ser exigibles por medios legales.
4. Operativos: asociado a fallas en los sistemas, procedimientos, en los modelos o en las personas que manejan dichos sistemas.
5. Riesgo país: indicador elaborado por las calificadoras de riesgo internacionales quienes evalúan, la capacidad que posee un país para hacer frente a sus compromisos de deuda financiera, este es el llamado riesgo financiero, y de los pagos por la venta de bienes y servicios, conocido como riesgo comercial.

Este indicador incide en el precio, o tasa de interés, al que los acreedores externos prestarán dinero al estado, empresarios y particulares del país determinando una sobretasa de interés.

Ejemplo: Los bonos del tesoro de EEUU que son considerados libre de riesgo es decir, este bono paga un interés puro pues no tiene “riesgo país”, el bono de una nación como México tiene “riesgo país”, ya que paga un “interés adicional” que retribuye el riesgo asumido al invertir.

Adicionalmente se pueden identificar otros tipos de riesgo como son:

1. El riesgo de que una institución llegue a fracasar debido a una mala administración o a la falta de capital.
2. El riesgo de mala fe presente en un fraude, declaraciones inexactas, ventas deliberadamente improcedentes o faltas en la divulgación de información de parte de las instituciones que proporcionan asesoría respecto a un producto financiero.
3. El riesgo derivado de la dificultad de que un consumidor contrate un producto o servicio financiero que no comprenda o que no se adapte a sus necesidades.

Al realizar operaciones financieras con instituciones se pueden considerar otros factores para la disminución del riesgo, entre las cuales podemos mencionar:

1. La normatividad que tienen dichas instituciones.
2. La supervisión de dichas normas.
3. El acceso a la información de sus productos o servicios

Sin embargo, dos de los principales elementos que intervienen en la toma de decisiones son la confianza y la información.

Para el manejo de incertidumbre:

Las decisiones financieras son quizás las más difíciles de aplicar, por sus repercusiones inmediatas, puesto que se destinan recursos monetarios, que generalmente son escasos y además de ello cuentan con un alto grado de incertidumbre.

Por lo anterior, se han desarrollado una gran cantidad de métodos analíticos de decisión, los más sencillos incluyen aspectos puramente matemáticos, mientras que los más complejos incluyen árboles de

decisión, modelos estadísticos basados en teorías de probabilidad y simulaciones. No obstante, estos métodos tienen la desventaja de requerir inversiones fuertes en equipo y personal capacitado.

RODRÍGUEZ, J. & GASTELÚM, C. (2010) manifiestan lo siguiente “Día a día se toman decisiones algunas al parecer no son tan significativas, pero a medida que pasa el tiempo aumentan nuestras responsabilidades, y las decisiones que tomamos son más importantes”

Dan a entender que estas pueden bien afectar o beneficiar nuestra vida, de igual manera se da en el mundo empresarial mientras más alto es nuestro nivel jerárquico en la institución más influencia sobre ella tendrá las decisiones que tomemos.

Es por ello que para minimizar el riesgo que implica el escoger un camino u otro, es necesario contar con información a tiempo, detallada lo mejor posible, confiable que nos muestre como es nuestra situación real para de esta manera realizar los análisis pertinentes con el fin de tomar la mejor decisión que convenga a todos teniendo en cuenta los diferentes escenarios que se puedan dar.

A continuación se detallan las diferentes fuentes de financiamiento que pueden ser utilizadas por las empresas:

Opción de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

Financiamiento a corto plazo.

FERRARO, C., & GOLDSTEIN, E. (2011) dan a conocer que:

“Para una empresa es fundamental la disponibilidad de financiamiento a corto plazo para su funcionamiento.

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios” p. (85).

Por esto se entiende que un financiamiento a corto plazo es de gran forma fundamental de financiación de una empresa, el cual está basado en que deben ser saldadas en un plazo menor o dentro de un año, esta ayudara al desarrollo interno de la empresa.

Cuando en epígrafes anteriores analizábamos el presupuesto de efectivo y los estados financieros proformas veíamos las necesidades de financiamiento a corto plazo que podía tener una empresa y al hablar de administración del activo circulante o capital de trabajo se establecía diferencias entre este y el capital de trabajo neto pues administración del capital de trabajo abarca además todo lo referente a los pasivos circulantes pues en esta sección se hará especial énfasis en estos para demostrar lo que representa para la empresa una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

En consecuencia con los aspectos comentados se realiza el presente trabajo con los objetivos siguientes:

Analizar las fuentes de financiamiento a corto plazo existentes.

Presentar el factoraje como una fuente alternativa de financiamiento para la empresa.

El crédito a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor pedir prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de

contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son altos pero a su vez representan un respaldo para recuperar.

Fuentes de financiamiento sin garantías específicas.

Según FERRARO, C., & GOLDSTEIN, E. (2011) dan a conocer que “Consiste en fondos que consigue la empresa sin comprometer activos fijos específicos como garantía” p. (91).

De esto se logra captar que estos tipos de financiamiento ayudan a que la empresa adquiera fondos para el desarrollo de la misma pero esta no corre peligro de perder bienes o acciones por cobro de deudas.

Fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantías específicas espontaneas

- Cuentas por pagar
- Pasivos acumulados bancarias
- Línea de crédito
- Convenio de crédito revolvente extra - bancarias
- Documentos negociables
- Anticipo de clientes
- Préstamos privados fuentes de financiamiento a corto plazo sin garantías específicas espontaneas
- Cuentas por pagar
- Pasivos acumulados bancarios
- Línea de crédito
- Convenio de crédito revolvente extra.-bancarios
- Documentos negociables
- Anticipo de clientes
- Préstamos privados

Cuentas por pagar.

Según GUAJARDO CANTÚ, G. (2010) representan “El crédito en cuenta abierta que ofrecen los proveedores a la empresa y que se originan generalmente por la compra de materia prima” p. (16).

Es una fuente de financiamiento común a casi todas las empresas. Incluyen todas las transacciones en las cuales se compra mercancías pero no se firma un documento formal, no se exige a la mayoría de los compradores que pague por la mercancía a la entrega, sino que permite un periodo de espera antes del pago.

En el acto de compra el comprador al aceptar la mercancía conviene en pagar al proveedor la suma requerida por las condiciones de venta del proveedor, las condiciones de pago que se ofrecen en tales transacciones, normalmente se establecen en la factura del proveedor que a menudo acompaña la mercancía.

Pasivos acumulados.

FERRARO, C., & GOLDSTEIN, E. (2011) sobreponen que es:

“Una segunda fuente de financiamiento espontánea a corto plazo para una empresa son los pasivos acumulados, estos son obligaciones que se crean por servicios recibidos que aún no han sido pagados, los renglones más importantes que acumula una empresa son impuestos y salarios, como los impuestos son pagos al gobierno la empresa no puede manipular su acumulación, sin embargo puede manipular de cierta forma la acumulación de los salarios” p. (121).

Por lo tanto se determina que un pasivo acumulado es una forma de financiamiento que es contada como a corto plazo el cual proviene de los servicios que han sido prestados pero los cuales no son cancelados también forman parte de estos los salarios.

Línea de crédito.

ZULETA, J., & ALBERTO, L. (2009) manifiestan que “Es un acuerdo que se celebra entre un banco y un prestatario en el que se indica el crédito máximo que el banco extenderá al prestatario durante un período definido” p. (15).

Se logra entender que una línea de crédito es un contrato que realiza un banco y una persona que realiza un crédito el cual es utilizado para poder establecer la cantidad máxima que puede solicitar un cliente, además en este se establece un periodo en el cual será cancelado dicho préstamo.

Convenio de crédito revolvente: consiste en una línea formal de crédito que es usada a menudo por grandes empresas y es muy similar a una línea de crédito regular. Sin embargo, incluye una característica importante distintiva; el banco tiene la obligación legal de cumplir con un contrato de crédito revolvente y recibirá un honorario por compromiso.

Documentos negociables.

El documento negociable consiste en una fuente promisorio sin garantías a corto plazo que emiten empresas de alta reputación crediticia y solamente empresas grandes y de incuestionable solidez financiera pueden emitir documentos negociables.

Anticipo de clientes.

Los clientes pueden pagar antes de recibir la totalidad o parte de la mercancía que tiene intención de comprar.

Préstamos privados.

Pueden obtenerse préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa ya que los que sean adinerados pueden estar dispuestos a prestar dinero a la empresa para sacarla delante de una crisis.

Fuentes de financiamiento con garantías específicas.

FERRARO, C., & GOLDSTEIN, E. (2011) Manifiestan que “El prestamista exige una garantía colateral que muy comúnmente tiene la forma de un activo tangible tal como cuentas por cobrar o inventario” p. (143).

Por esto se comprende que un financiamiento con garantías específicas establece convenios colaterales que garanticen el pago de los adeudos que se tienen por cobrar.

Además el prestamista obtiene participación de garantía a través de la legalización de un convenio de garantía. Y se utilizan normalmente tres tipos principales de participación de garantía en préstamos a corto plazo con garantía los cuales son: gravamen abierto, recibos de depósito y préstamos con certificado de depósito.

Fuentes de financiamiento a corto plazo con garantías específicas

Cuentas por cobrar

Inventarios otras fuentes

Fuentes de financiamiento a corto plazo con garantías específicas

- Pignoración de cuentas por cobrar.
- Factorización de cuentas por cobrar (factoring).
- Gravamen abierto.
- Recibos de fideicomiso.
- Recibos de almacenamiento.
- Garantía de acciones y bonos.
- Prestamos con codeudor.
- Seguros de vida

El financiamiento por medio de las cuentas por cobrar implica ya sea la cesión de las cuentas por cobrar en garantía (pignoración) o la venta de las cuentas por cobrar (factoraje).

Pignoración de cuentas por cobrar.

La cesión de la cuentas por cobrar en garantía se caracteriza por el hecho de que el prestamista no solamente tiene derechos sobre las cuentas por cobrar sino que también tiene recurso legal hacia el prestatario.

Factorización de cuentas por cobrar (factoring).

SANTOLARIA, C. (2010) define el factoraje como “La venta de las cuentas por cobrar. Una empresa puede convertir sus facturas en dinero cediéndole sus derechos a un factor o a una sociedad de factoring, la cual descuenta o anticipa el importe a la empresa una vez deducidos los intereses” p. (21).

El factoraje o factorización se entiende como la consolidación de las cuentas que se tienen pendientes por cancelar; se establece que una empresa logra transformar sus facturas en dinero estableciendo derechos y factores establecidos en el factoring los cuales serán descontados o atribuidos a la misma despreciados del interés.

En Fundamentos de Administración Financiera: el factoring implica la venta directa de las cuentas por cobrar de una empresa a un factor o institución financiera.

BDF Factoring S.A. lo define como financiamiento a corto plazo respaldado fundamentalmente por documentos mercantiles comunes de crédito tales como: facturas, pagarés, cheques, contratos y otros documentos mercantiles.

Centro Universitario de Ciencias Económicas de México: el factoraje es un servicio especializado utilizado por un número de empresas, que consiste en la conversión inmediata de sus cuentas por cobrar no vencidas en efectivo, de tal forma que ofrece de manera ágil la liquidez necesaria al capital de trabajo de negocios.

DAUBECHIES, I., & SWELDENS, W. (2009) definen como:

“Una forma de financiación mediante la compra de las cuentas por cobrar por el factor sin responsabilidad para el prestatario (vendedor). El comprador de los bienes es notificado de la transferencia y hace el pago directamente al factor. La empresa que hace de factor asume el riesgo de falta de pago por cuentas malas, por lo que debe verificar el crédito, así puede decirse acertadamente que los factores no sólo proporcionan dinero, sino también un departamento de crédito para el prestatario” p. (247).

Enciclopedia del Management: define el factoring con el nombre de cobro de deudas, lo que consiste en la compra de cuentas por cobrar, siendo el comprador un agente comisionado, quien asume el riesgo del crédito.

Factor Chain International (FC) : define el factoring como la cesión a un intermediario financiero denominado factor, del derecho del cobro de los créditos concedidos a los clientes, a un costo establecido de antemano, pudiendo asumir, o no, el riesgo de la operación.

Después de analizar las definiciones anteriores llegamos a la conclusión que el factoring es una opción de financiamiento que es ejecutable mediante un contrato de venta de las cuentas por cobrar. Es una operación que consiste en el adelanto de dinero en efectivo por las facturas originadas en operaciones comerciales, y que incluye la transferencia al factor de los derechos de cobro para que éste realice la cobranza a cuenta y representación del cliente.

Las operaciones de factoring pueden ser realizadas por entidades de financiación o por entidades de crédito: bancos, cajas de ahorros y compañías de crédito.

Ventajas.

Saneamiento de la cartera de clientes.

Para el personal directivo, ahorro de tiempo empleado en supervisar y dirigir la organización de una contabilidad de ventas.

No endeudamiento: compra en firme y sin recurso.

Permite recibir anticipos de los créditos cedidos.

Simplifica la contabilidad, ya que mediante el contrato de factoring el usuario pasa a tener un solo cliente, que paga al contado.

Permite la máxima movilización de la cartera de deudores y garantiza el cobro de todos ellos.

Ahorro de tiempo, ahorro de gastos, y precisión de la obtención de informes.

Puede ser utilizado como una fuente de financiación y obtención de recursos circulantes.

Inconvenientes.

Costeo elevado. Concretamente el tipo de interés aplicado es mayor que el descuento comercial convencional.

El factor puede no aceptar algunos de los documentos de su cliente.

Quedan excluidas las operaciones relativas a productos perecederos las de largo plazo (más de 180 días).

El cliente queda sujeto al criterio de la sociedad factor para evaluar el riesgo de los distintos compradores.

Una cantidad sustancial de créditos se encuentra garantizada por los inventarios de los negocios por lo que si una empresa presenta un riesgo de crédito relativamente bueno con la existencia del inventario puede ser una base suficiente para recibir un préstamo no garantizado.

Sin embargo cuando una empresa representa un riesgo relativamente malo, la institución de préstamo puede insistir en la obtención de una garantía bajo la forma de un gravamen contra el inventario.

Gravamen abierto.

Proporciona a la institución de préstamo un gravamen contra los inventarios del prestatario, sin embargo el prestatario tendrá la libertad de vender los inventarios, y de tal forma el valor de la garantía colateral podrá verse reducido por debajo del nivel que existía cuando se concedió el préstamo.

Recibos de fideicomiso.

ESQUIVEL, L. (2011) da a conocer que “Es un instrumento que reconoce que los bienes se mantienen en fideicomiso para el prestamista en cual firma y entrega un recibo de fideicomiso por los bienes” p. (68)

Estos pueden ser almacenados en un almacén público o mantenerse en las instalaciones del prestatario.

Recibos de almacenamiento.

Representa otra forma de usar el inventario como garantía colateral. Consiste en un convenio en virtud del cual el prestamista emplea una tercera parte para que ejerza el control sobre el inventario del prestatario y para que actúe como agente del prestamista.

Garantía de acciones y bonos.

Las acciones y ciertos tipos de bonos que se emiten al portador se pueden ceder como garantía para un préstamo además es natural que el prestamista esté interesado en aceptar como garantía las acciones y bonos que tengan un mercado fácil y un precio estable en el mercado.

Pueden emitirse acciones con prima y bajo la par y otros tipos de bonos: bonos de deuda, subordinados, hipotecarios y bajo descuento entre otros.

Préstamos con codeudor.

Los préstamos con fiadores originan cuando un tercero firma como fiador para garantizar el préstamo donde si el prestatario no cumple el fiador es responsable por el préstamo y debe garantizar una adecuada solidez financiera.

Seguros de vida.

Según HERNÁNDEZ, M. (2013) “Es la cobertura que estipula el pago de una suma asegurada al momento de fallecer el asegurado ya sea por causa natural o accidental, durante la vigencia de la misma” p. (56).

Tipos de seguros de vida: temporal fijo.

Vida entera.

Colectivos de vida.

Vida prima ahorro.

Accidente e invalidez.

Beneficio de muerte adelantada.

Renta.

Financiamiento a largo plazo.

Hipoteca.

SILVESTRE, J. (2009) da a conocer que “Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo” p. (34).

Importancia. Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será despojada y pasará a manos de quien otorga el préstamo.

Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados.

Ventajas.

- Para el prestatario le es rentable debido a la posibilidad de obtener ganancia por medio de los intereses generados de dicha operación.
- Da seguridad al prestatario de no obtener pérdida al otorgar el préstamo.
- El prestamista tiene la posibilidad de adquirir un bien.

Desventajas.

- Al prestamista le genera una obligación ante terceros.
- Existe riesgo de surgir cierta intervención legal debido a falta de pago.
- Formas de utilización.

La hipoteca confiere al acreedor una participación en el bien. El acreedor tendrá que acudir al tribunal y lograr que la mercancía se venda por orden de éste, es decir, que el bien no pasa a ser del prestamista hasta que no haya sido cancelado el préstamo. Este tipo de financiamiento por lo general es realizado por medio de los bancos.

Acciones.

KIRSCHNER, A. (2010) manifiesta que son “Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece” p. (202).

Importancia.

Son de mucha importancia ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que

representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc.

Ventajas.

Las acciones preferentes dan el énfasis deseado al ingreso.

Las acciones preferentes son particularmente útiles para las negociaciones de fusión y adquisición de empresas.

Las acciones se clasifican en Acciones Preferentes que son aquellas que forman parte del capital contable de la empresa y su posesión da derecho a las utilidades después de impuesto de la empresa, hasta cierta cantidad, y a los activos de la misma. También hasta cierta cantidad, en caso de liquidación; Y por otro lado se encuentran las Acciones Comunes que representan la participación residual que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa, después de haberse satisfecho las reclamaciones prioritarias por parte de los accionistas preferentes. Por esta razón se entiende que la prioridad de las acciones preferentes supera a las de las acciones comunes. Sin embargo ambos tipos de acciones se asemejan en que el dividendo se puede omitir, en que las dos forman parte del capital contable de la empresa y ambas tienen fecha de vencimiento.

¿Qué elementos se deben considerar respecto al empleo de las acciones preferentes o en su defecto común?

Se debe tomar aquella que sea la más apropiada como fuente de recursos a largo plazo para el inversionista.

¿Cómo vender las acciones?

Las emisiones más recientes se venden a través de un suscriptor, el método utilizado para vender las nuevas emisiones de acciones es el derecho de suscripción el cual se hace por medio de un corredor de inversiones.

Después de haber vendido las acciones, la empresa tendrá que cuidar su valor y considerar operaciones tales como el aumento del número de acciones, la disminución del número de acciones, el listado y la recompra.

Bonos.

Según KIRSCHNER, A. (2010) “Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas” p. (12)

Importancia.

Cuando una sociedad anónima tiene necesidad de fondos adicionales a largo plazo se ve en el caso de tener que decidir entre la emisión de acciones adicionales del capital o de obtener préstamo expidiendo evidencia del adeudo en la forma de bonos. La emisión de bonos puede ser ventajosa si los actuales accionistas prefieren no compartir su propiedad y las utilidades de la empresa con nuevos accionistas.

El derecho de emitir bonos se deriva de la facultad para tomar dinero prestado que la ley otorga a las sociedades anónimas.

El tenedor de un bono es un acreedor; un accionista es un propietario. Debido a que la mayor parte de los bonos tienen que estar respaldados por activos fijos tangibles de la empresa emisora, el propietario de un

bono posiblemente goce de mayor protección a su inversión, el tipo de interés que se paga sobre los bonos es, por lo general, inferior a la tasa de dividendos que reciben las acciones de una empresa.

Ventajas.

Los bonos son fáciles de vender ya que sus costos son menores.

El empleo de los bonos no diluye el control de los actuales accionistas.

Mejoran la liquidez y la situación de capital de trabajo de la empresa.

Desventajas.

La empresa debe ser cuidadosa al momento de invertir dentro de este mercado

Formas de utilización.

Cada emisión de bonos está asegurada por una hipoteca conocida como "Escritura de fideicomiso".

El tenedor del bono recibe una reclamación o gravamen en contra de la propiedad que ha sido ofrecida como seguridad para el préstamo. Si el préstamo no es cubierto por el prestatario, la organización que posee el fideicomiso puede iniciar acción legal a fin de que se saque a remate la propiedad hipotecada y el valor obtenido de la venta sea aplicada al pago del adeudo.

Al momento de hacerse los arreglos para la expedición de bonos, la empresa prestataria no conoce los nombres de los futuros propietarios de los bonos debido a que éstos serán emitidos por medio de un banco y pueden ser transferidos, más adelante, de mano en mano. En

consecuencia la escritura de fideicomiso de estos bonos no puede mencionar a los acreedores, como se hace cuando se trata de una hipoteca directa entre dos personas. La empresa prestataria escoge como representantes de los futuros propietarios de bonos a un banco o una organización financiera para hacerse cargo del fideicomiso. La escritura de fideicomiso transfiere condicionalmente el título sobre la propiedad hipotecada al fideicomisario.

Por otra parte, los egresos por intereses sobre un bono son cargos fijos el prestatario que deben ser cubiertos a su vencimiento si es que se desea evitar una posible cancelación anticipada del préstamo. Los intereses sobre los bonos tienen que pagarse a las fechas especificadas en los contratos; los dividendos sobre las acciones se declaran a discreción del consejo directivo de la empresa. Por lo tanto, cuando una empresa expide bonos debe estar bien segura de que el uso del dinero tomado en préstamo resultará en una utilidad neta que sea superior al costo de los intereses del propio préstamo.

Arrendamiento financiero.

GUAJARDO CANTÚ, G. (2010) indica que:

“Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes”, p. (94).

El arrendamiento financiero no es otra cosa que pagar por el uso de los bienes una cantidad previamente estipulado en un contrato al propietario de dicho bien.

Importancia.

La importancia del arrendamiento es la flexibilidad que presta para la empresa ya que no se limitan sus posibilidades de adoptar un cambio de planes inmediato o de emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en el medio de la operación.

El arrendamiento se presta al financiamiento por partes, lo que permite a la empresa recurrir a este medio para adquirir pequeños activos.

Además, los pagos de arrendamiento son deducibles del impuesto como gasto de operación, por lo tanto la empresa tiene mayor deducción fiscal cuando toma el arrendamiento. Para la empresa marginal el arrendamiento es la única forma de financiar la adquisición de activo. El riesgo se reduce porque la propiedad queda con el arrendado, y éste puede estar dispuesto a operar cuando otros acreedores rehúsan a financiar la empresa. Esto facilita considerablemente la reorganización de la empresa.

Ventajas.

- Este financiamiento es bastante flexible para las empresas debido a las oportunidades que ofrece
- Evita riesgo de una rápida obsolescencia para la empresa ya que el activo no pertenece a ella.
- Los arrendamientos dan oportunidades a las empresas pequeñas en caso de quiebra.

Desventajas.

- Algunas empresas usan el arrendamiento como medio para eludir las restricciones presupuestarias cuando el capital se encuentra racionado.
- Un contrato de arrendamiento obliga una tasa costo por concepto de intereses.
- La principal desventaja del arrendamiento es que resulta más costoso que la compra de activo.

Forma de utilización.

Consiste en dar un préstamo a plazo con pagos periódicos obligatorios que se efectúan en el transcurso de un plazo determinado, generalmente igual o menor que la vida estimada del activo arrendado. El arrendatario (la empresa) pierde el derecho sobre el valor de rescate del activo (que conservará en cambio cuando lo haya comprado).

La mayoría de los arrendamientos son incancelables, lo cual significa que la empresa está obligada a continuar con los pagos que se acuerden aun cuando abandone el activo por no necesitarlo más. En todo caso, un arrendamiento no cancelable es tan obligatorio para la empresa como los pagos de los intereses que se compromete.

Una característica distintiva del arrendamiento financiero es que la empresa (arrendatario) conviene en conservar el activo aunque la propiedad del mismo corresponda al arrendador.

Mientras dure el arrendamiento, el importe total de los pagos excederá al precio original de compra, porque la renta no sólo debe restituir el desembolso original del arrendador, sino también producir intereses por los recursos que se comprometen durante la vida del activo.

Las empresas que no hayan alcanzado niveles de competitividad o que pretendan desarrollarse en otros mercados, requerirán promover y financiar nuevos proyectos para realizar inversiones adicionales en sus plantas de esta manera optimar sus niveles productivos hasta niveles de competencia, para lo cual requerirán soluciones de financiamiento con costos competitivos, como los que tienen otras empresas.

Un ejemplo es la compra de un nuevo edificio que aumentará la capacidad de producción existente que posee la empresa o la compra de maquinaria que hará que los costes de producción sean menores y más eficientes. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias que genere la empresa.

Crédito de habilitación o avío.

Según, URÍAS, J. (2009), manifiesta que “Es un contrato en el cual el acreditado queda obligado a invertir el importe del crédito, precisamente en la adquisición de materias primas y materiales en el pago de los jornales, salarios y gastos directos de explotación indispensablemente para los fines de su empresa”, p. (75).

En otras palabras el crédito de habilitación es obtener dinero para invertirlos exclusivamente en comprar materias primas y materiales para la producción de la empresa.

Las ventajas que ofrecen éste tipo de préstamo es: un plazo mayor de 180 días, y la seguridad de contar con fondos durante un plazo determinado.

Crédito refaccionario.

Según, RUIZ, E. (2011), muestra que “Es una operación de crédito por medio de la cual una institución facultada para hacerla, otorga un financiamiento a una persona dedicada a actividades de tipo industrial y agrario, para robustecer o acrecentar el activo fijo de su empresa, con el fin de elevar o mejorar la producción”, p. (148).

Es aquel crédito que se da para incrementar y fortalecer el activo fijo de una persona dedicada a actividades del campo para mejorar su capacidad de operación.

Crédito hipotecario.

Según, SILVESTRE, J. (2009), indica que “Son pasivos contratados con instituciones de crédito, para ser aplicados en proyectos de inversión en los que involucra el crecimiento, la expansión de capacidad productiva, reubicaciones modernizaciones de plantas o proyectos para nuevos productos”, p. (80).

El fideicomiso es un acto jurídico que debe constar por escrito, y por el cual una persona denominada fideicomitente destina uno o varios bienes, a un fin lícito determinado, en beneficio de otra persona llamada fideicomisario encomendando su realización a una institución bancaria llamada fiduciaria, recibiendo ésta la titularidad de los bienes, únicamente con las limitaciones de los derechos adquiridos con anterioridad a la constitución del mismo fideicomiso por las partes o por terceros, y con las que expresamente se reserve el fideicomitente y las que para él se deriven el propio fideicomiso.

De otro lado la institución bancaria adquiere los derechos que se requieran para el cumplimiento del fin, y la obligación de solo dedicarles al objetivo que se establezca al respecto debiendo devolver los que se

encuentran en su poder al extinguirse el fideicomiso salvo pacto válido en sentido diverso.

De lo antes mencionado podemos decir que fideicomiso es la transmisión de uno o más bienes, cantidades de dinero o derechos, presentes o futuros, a una persona natural o persona jurídica llamada fiduciario, para que sean administrados o invertidos de acuerdo a un contrato, a favor del propio fideicomitente o de un tercero, llamado beneficiario.

Emisión de acciones.

KIRSCHNER, A. (2010) da a conocer que:

“Las acciones son títulos corporativos cuya principal función es atribuir al tenedor de la misma calidad de miembro de una corporación: son títulos que se expiden de manera seriada y nominativa, son esencialmente especulativas, quien adquiere una acción no sabe cuánto ganará, ya que se somete al resultado de los negocios que realice la sociedad, y de la manera en que la asamblea decide distribuir los dividendos” p. (123).

Emisión de obligaciones.

Las obligaciones son títulos de crédito que representan en forma proporcional, el pasivo contraído por una empresa, por el crédito obtenido a través de los desembolsos hechos por sus acreedores.

Las sociedades anónimas pueden emitir obligaciones que representen la participación individual de sus tenedores en crédito colectivo constituido a cargo de la sociedad emisora.

Aplicación de un análisis financiero.

El nuevo estilo de dirección de la economía de las empresas que presupone el perfeccionamiento de la empresa, ha creado las bases para que las empresas puedan desarrollar de forma organizada todas las transformaciones necesarias que permitan lograr una gestión económica, eficiente y eficaz.

La globalización afecta cada vez en mayor grado a las actividades de las empresas e introduce nuevas variables en la dirección empresarial. Puesto a lo anterior, se describe un análisis económico-financiero a través de las siguientes técnicas:

- a) Análisis comparativo u horizontal
- b) Análisis porcentual o vertical
- c) Análisis de las razones financieras
- d) El sistema du-pont para el análisis financiero
- e) Cuadrante de navegación
- f) Equilibrio financiero
- g) Métodos de planeación financiera
- h) Métodos de regresión
- i) Métodos de porcentaje de ventas
- j) Estados financieros pro forma
- k) Análisis general de todas las cuentas de balance

Este nuevo estilo de dirección de la economía de una empresa, se respalda por todo el mercado nacional, dado a que las empresas argumentan que es la mejor forma de estar al día junto con la globalización y sus demasiados cambios financieros.

Las empresas nacionales exigen que todos los negocios tengan con que cubrir sus gastos con sus ingresos y aparte generar un margen de utilidad

para que sean cada vez más eficientes, competitivas y que la empresa tenga sus reservas de margen racional para su mejor funcionamiento, y a su vez comprobando que todo el mercado nacional tienen muy en cuenta el perfeccionamiento empresarial a nivel globalizado.

Inversión.

Según CARDONA, F. (2012) “La inversión es el acto mediante el cual se cambia una satisfacción inmediata y cierta, por una esperanza, que se adquirirá a cambio de una adecuada compensación y de la que soporte el bien en que se invierte” p. (111).

La inversión se hace con la esperanza de una recompensa en el futuro. La inversión se refiere al empleo de un capital en algún tipo de actividad o negocio con el objetivo de incrementarlo. Dicho de otra manera, consiste en posponer al futuro un posible consumo.

Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una empresa espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición

En el caso particular de inversión financiera los recursos se colocan en títulos, valores y demás documentos financieros, a cargo de otros entes, con el objeto de aumentar los excedentes disponibles por medio de la percepción de rendimientos, dividendos, variaciones de mercado y otros conceptos.

Una inversión puede reducirse a las corrientes de pagos e ingresos que origina considerado cada uno en el momento preciso en que se produce.

Las inversiones bien sea a corto o a largo plazo, representan colocaciones que la empresa realiza para obtener un rendimiento de ellos o bien recibir dividendos que ayuden a aumentar el capital de la empresa. Las inversiones a corto plazo si se quiere son colocaciones que son prácticamente efectivas en cualquier momento a diferencia de las de largo plazo que representan un poco más de riesgo dentro del mercado. Aunque el precio del mercado de un bono puede fluctuar de un día a otro, se puede tener certeza de que cuando la fecha de vencimiento llega, el precio de mercado será igual al valor de vencimiento del bono.

Las acciones, por otro lado, no tienen valores de vencimiento. Cuando el precio del mercado de una acción baja, no hay forma cierta para afirmar si la disminución será temporal o permanente.

Por esta razón, diferentes normas de valuación se aplican para contabilizar las inversiones en valores de deudas negociables (bonos) y en valores patrimoniales negociables (acciones). Cuando los bonos se emiten con descuento, el valor de vencimiento de los bonos excederá el valor prestado originalmente. Por lo tanto, el descuento puede ser considerado como un cargo de intereses incluido en el valor de vencimiento de los bonos. La amortización de este descuento durante la vida de la emisión de bonos aumenta el gasto periódico de intereses.

Inversiones temporales.

ZULETA, J., & ALBERTO, L. (2009) da a conocer que

“Generalmente las inversiones temporales consisten en documentos a corto plazo (certificados de depósito, bonos tesorería y documentos negociables), valores negociables de deuda (bonos del gobierno y de compañías) y valores negociables de capital (acciones preferentes y comunes), adquiridos con efectivo que no se necesita de inmediato para las operaciones” p. (120)

Estas inversiones se pueden mantener temporalmente, en vez de tener el efectivo, y se pueden convertir rápidamente en efectivo cuando las financieras del momento hagan deseable esa conversión.

Inversiones a largo plazo.

ZULETA, J., & ALBERTO, L. (2009) manifiestan que “Son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de presentación del balance general” p. (123).

Diferencias entre inversiones temporales e inversiones a largo plazo.

Inversiones temporales Inversiones a largo plazo Consisten en documentos a corto plazo Son colocaciones de dinero en plazos mayores de un año.

Las acciones se venden con más facilidad.

Las acciones adquiridas a cambio de valores que no son efectivo.

Se convierten en efectivo cuando se necesite.

No están disponibles fácilmente porque no están compuestas de efectivo sino por bienes.

Las transacciones de las inversiones permanentes deben manejarse a través de cuentas de cheques.

El principal objetivo es aumentar su propia utilidad, lo que puede lograr

1) directamente a través del recibo de dividendos o intereses de su inversión o por alza en el valor de mercado de sus valores,

2) indirectamente, creando y asegurando buenas relaciones de operación entre las compañías y mejorando así el rendimiento de su inversión.

Consisten en documentos a corto plazo en valores de compañías: (certificados de depósito, bonos tesorería bonos de varios tipos, acciones y documentos negociables) preferentes y acciones comunes.

Financiación.

Es el acto de constituir el capital necesario para fundar una empresa o para transformarla en otra mayor, o de surtir de fondos para llevar a cabo una operación o respaldar un negocio. Fuentes de recursos de que dispone las empresas tanto propias como ajenas, detalladas en el pasivo y materializadas como inversiones en el activo.

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Equilibrio financiero.

Según GUAJARDO CANTÚ, G. (2010) “El equilibrio financiero se producirá cuando exista una conjunción entre la fuerza de Activa hacia la liquidez y la del Pasivo hacia la exigibilidad” p. (16).

El equilibrio financiero está relacionado con las adecuadas proporciones que deben existir entre las distintas fuentes de financiamiento que una entidad tiene a su disposición.

Una política coherente en este sentido explica a su vez la compensación entre riesgo y rendimiento, ya que una mayor cantidad de deudas aumenta el riesgo de no alcanzar las utilidades proyectadas por la empresa, sin embargo, si el endeudamiento es alto conduce a una tasa de rendimiento mayor, por tanto, el equilibrio financiero se obtiene cuando

se logra un equilibrio entre riesgo y rendimiento de modo tal que maximizando los resultados de la empresa, con un nivel de riesgo aceptable, se compatibilice con su grado de aversión al riesgo.

Por lo tanto existen factores que influyen de manera decisiva en el equilibrio financiero, dentro de ellas podemos señalar:

- El riesgo inherente a la actividad propia de la empresa, aun cuando no utilizara como fuente de financiamiento las deudas.
- La posición de la administración de la empresa en cuanto a ser más o menos agresivos en sus esfuerzos por obtener utilidades.
- Teniendo en cuenta lo expresado anteriormente y llevando este análisis al Balance General, se logrará el equilibrio partiendo del establecimiento de una correlación entre la estructura económica de la empresa y su estructura financiera.
- Entonces se considera que una empresa se encuentra en equilibrio financiero cuando los recursos permanentes (propios y ajenos a largo plazo) financian sus activos fijos y los recursos a corto plazo o pasivos circulantes se compensan con el activo circulante.

Apalancamiento financiero.

Es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. La variación resulta más que proporcional que la que se produce en la rentabilidad de las inversiones. La condición necesaria para que se produzca el apalancamiento amplificador es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el tipo de interés de las deudas.

Se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos sin la necesidad de contar con el dinero de la operación en el momento presente

Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio. Consiste en utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio. Se mide como la relación entre deuda a largo plazo más capital propio.

Se considera como una herramienta, técnica o habilidad del administrador, para utilizar el costo por el interés financieros para maximizar utilidades netas por efecto de los cambios en las Utilidades de operación de una empresa.

Es decir: los intereses por préstamos actúan como una palanca, contra la cual las utilidades de operación trabajan para generar cambios significativos en las utilidades netas de una empresa.

En resumen, debemos entender por apalancamiento financiera, la utilización de fondos obtenidos por préstamos a un costo fijo máximo, para maximizar utilidades netas de una empresa.

Efecto que se produce en la estructura financiera de las empresas como consecuencia de la utilización de fondos propios o ajenos para su financiamiento. Razón resultante de dividir el pasivo entre el capital contable.

Mejoramiento de la rentabilidad de una empresa a través del cambio en su estructura financiera y operativa.

El apalancamiento financiero mide el efecto de la relación entre el porcentaje de crecimiento de la utilidad antes de intereses e impuestos y el porcentaje de crecimiento de la deuda, o bien el número de veces que UAIT contiene la carga de la deuda.

A mayor apalancamiento, mayor riesgo, ya que se refiere una contribución marginal que permita cubrir los costos fijos.

Apalancamiento es el resultado del uso de activos o fondos de costo fijo para aumentar los rendimientos para los dueños de la empresa.

Marco conceptual variable dependiente

Toma de decisiones

La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones; un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por él Gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable.

RODRÍGUEZ, J. & GASTELÚM, C. (2010) dan a conocer que “Cualquier problema que requiera Toma de Decisiones tiene ciertos elementos esenciales” p. (47).

Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, o sea, dos o más acciones o alternativas posibles; de otro modo no habría problema de decisión;

Segundo: debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones;

Tercero: debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas. Entonces la persona encargada de tomar las decisiones puede escoger la mejor alternativa que mejor se acople a sus metas”.

La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial, (aun cuando no se evidencie un conflicto latente).

Por lo tanto la toma de decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, en otras palabras existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación .

Tipos de decisiones:

Las decisiones empresariales vienen a dar respuesta a las necesidades de las empresas en el ámbito de la gestión gerencial. Conscientes de las dificultades que tienen los negocios en innovar tecnológicamente y seguir creciendo.

RODRÍGUEZ, J. & GASTELÚM, C. (2010) manifiestan que “Sigue un procedimiento específico y bien definido, las decisiones comprenden a menudo una serie de pequeñas decisiones interrelacionadas que se toma en período de meses o incluso años; los gerentes deben generar soluciones que no se han probado (o son experimentales) y ambiguas” p. (52).

En lo que concierne a la toma de decisión, ya sea está a corto o largo plazo, podemos definirla en términos más simples como el proceso de selección entre dos o más alternativas; la gerencial es un complejo proceso de solución de problemas que consiste en una serie de etapas sucesivas.

Estas etapas se unirán como sea posible si la gerencia espera cualquier grado de éxito que se derive del proceso de toma de decisión.

Según RODRÍGUEZ, J. & GASTELÚM, C. (2010) Las decisiones a tomar se subdividen en:

- a) “**Decisiones rutinarias:** Son elecciones normales que se toman en respuesta a problemas relativamente definidos y conocidos para los que hay soluciones alternas.

La clave para que las decisiones rutinarias tengan una utilidad radica en revisar constantemente, mediante una planeación estratégica y táctica pasiva, si hay necesidad de mantenerlas o cambiarlas.

- b) **Decisiones de adaptación:** Son elecciones hechas en respuesta a una combinación de problemas de poca ocurrencia para los que hay soluciones alternas. Tales decisiones representan en general la modificación y el perfeccionamiento de decisiones y prácticas rutinarias anteriores.

Las decisiones de adaptación reflejan también el concepto de mejora continua, que alude a una filosofía gerencial aunque se asume el desafío de mejorar un producto y un proceso como parte de un esfuerzo continuo por aumentar los niveles de calidad y excelencia.

- c) **Decisiones de innovación:** Son elecciones que se hacen después de descubrir, identificar y diagnosticar soluciones alternas únicas, creativas o ambas.

Como las decisiones innovadoras suelen representar un corte abrupto en el pasado, en general no suceden en secuencia lógica y ordenada; por lo común se basan en una información incompleta”.

Toma de decisiones y su aplicación correcta.

Según ALONSO, J. & BERGGRUN, L. (2013) “La toma de decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación” p. (67).

En ocasiones los ingenieros consideran la toma de decisiones como su trabajo principal ya que tienen que seleccionar constantemente qué se hace, quien lo hace y cuándo, dónde e incluso como se hará.

Sin embargo la toma de decisiones es sólo un paso de la planeación ya que forma la parte esencial de los procesos que se siguen para elaboración de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción, porque prácticamente cada decisión tiene que estar engranada con otros planes.

El proceso que conduce a la toma de decisión:

1. Elaboración de premisas.
2. Identificación de alternativas.
3. Evaluación de las alternativas, en términos de metas que se desea alcanzar.
4. Selección de una alternativa, es decir tomar una decisión.

Las personas que actúan o deciden racionalmente están intentando alcanzar alguna meta que no se puede lograr sin acción. Necesitan comprender en forma clara los cursos alternativos mediante los cuales se puede alcanzar una meta de acuerdo a las circunstancias y limitaciones existentes. Se necesita también la información y la capacidad para analizar y evaluar las alternativas de acuerdo con la meta deseada. Por último, necesitan tener el deseo de llegar a la mejor solución mediante la selección de la alternativa que satisfaga de un modo más efectivo el logro de la meta.

Es raro que las personas logren una racionalidad completa, en particular en la administración como en la ingeniería.

1. En primer lugar, como nadie puede tomar decisiones que afecten el pasado, las decisiones tienen que operar para el futuro.

2. Es difícil reconocer todas las alternativas que se pudieran seguir para alcanzar una meta; esto es cierto cuando en especial la toma de decisiones incluye oportunidades de hacer algo que no se ha hecho antes. Es más, en la mayor parte de los casos no se pueden analizar todas las alternativas e incluso con las técnicas analíticas y las computadoras más modernas disponibles.

Una decisión programada se aplica a problemas estructurados o de rutina. Los operadores de tomos tienen especificaciones y reglas que les señalan si la pieza que han hecho es aceptable, si tiene que desecharse o si se tiene que procesar de nuevo.

Las decisiones no programadas se usan para situaciones no programadas, nuevas y mal definidas, de naturaleza no repetitivas.

En realidad las decisiones estratégicas son, en general, decisiones no programadas, puesto que requieren juicios subjetivos.

La mayoría de las decisiones no son ni completamente programadas ni completamente no programadas; son una combinación de ambas. La mayor parte de las decisiones no programadas las toman los gerentes del nivel más alto, esto es porque los gerentes de ese nivel tienen que hacer frente a los problemas no estructurados.

Enfoques modernos en la toma de decisiones. Bajo condiciones de incertidumbre.

1. Análisis de riesgo.- prácticamente cada decisión se basa en la interacción de variables importantes, muchas de las cuales tienen un elemento de incertidumbre pero quizás un grado bastante alto de probabilidad. por lo tanto, la sensatez de lanzar un nuevo producto podría desprender de varias variables críticas: el costo de

producto, la inversión del capital, el precio que se puede fijar, el tamaño del mercado potencial y la participación del mercado total.

2. Árboles de decisión presentan los puntos de decisión, los acontecimientos fortuitos y las probabilidades existentes en los diversos cursos que se podrían seguir.

El enfoque del árbol de decisión hace posible observar, al menos las principales alternativas y el hecho de que las decisiones posteriormente dependan de acontecimientos en el futuro.

Ejemplo: Los gerentes también pueden comprender la verdadera probabilidad de una decisión que conduzca a los resultados deseados.

Una cosa es cierta los árboles de decisión y técnicas similares de decisión reubican criterios amplios con un centro de atención sobre los elementos importantes de una decisión, hacen resaltar premisas que con frecuencia están escondidas y muestran el proceso de razonamiento mediante el cual se toman las decisiones bajo incertidumbre.

1. Teorías de la referencia se basa en las ideas de que las actitudes de las personas hacia el riesgo variaran.
2. La probabilidad puramente estadística, como se aplican a la toma de decisiones, descansan sobre la suposición de que los encargados de tomar las decisiones las seguirán. Podría parecer razonable que si existiera una posibilidad del 60% de que la decisión sea cierta, una persona la tomaría. Sin embargo esto no es necesariamente cierto, pues el riesgo de estar equivocados es del 40%, quizás la persona no desee correr este riesgo.

Proceso de toma de decisiones

Ya sea que usted deba decidir cortarse o no el cabello, construir una fábrica de varios millones de dólares, o comprar una cámara nueva, las fases para tomar una buena decisión son básicamente las mismas:

Para CARDONA, F. (2012) manifiestan que existen seis fases del proceso de toma de decisiones:

1. Identificar con claridad el problema en cuestión.
2. Elaborar una lista de posibles alternativas.
3. Identificar los posibles resultados o estados de la naturaleza.
4. Listar el pago o utilidad de cada combinación de alternativas y resultados.
5. Seleccionar uno de los modelos matemáticos del proceso de toma de decisiones.
6. Aplicar el modelo y tomar su decisión.

Uno de los errores más grandes que cometen quienes toman las decisiones es no considerar algunas alternativas importantes.

A pesar de que una alternativa en particular pudiera ser inapropiada o de valor reducido, podría ser la mejor opción.

La siguiente fase consiste en identificar los posibles resultados de las diversas alternativas. Quienes toman las decisiones y son optimistas tienen la tendencia a ignorar los resultados negativos, mientras que aquellos que tienen actitud pesimista podrían dejar de considerar un resultado favorable. Si usted no considera todas las posibilidades, no tomara una decisión lógica y los resultados podrían no ser deseables.

Etapas para el proceso de toma de decisiones

Como es conocido en todo proceso se necesita de ciertas pautas o pasos para poderlo realizar en este caso no es la excepción ya que la toma de decisiones comprende varios aspectos para su aplicación.

Para RODRÍGUEZ, J. & GASTELÚM, C. (2010) las etapas para el proceso que conduce a la toma de decisiones son las siguientes:

- “Detección e identificación del problema.
- Búsqueda de un modelo existente aplicable al problema o al desarrollo de un nuevo modelo.
- Definición de cursos alternativos a la luz del problema y el modelo escogido
- Determinación de los datos cuantitativos y cualitativos que son relevantes en el problema y un análisis de los datos relativos para el curso de acción alternativo.
- Selección e instrumentación de una solución óptima que sea consistente con las metas de la gerencia.
- Evaluación de la pos-decisión a través de retroalimentación para proveer a la gerencia los medios para determinar la efectividad del curso de acción escogida en la solución del problema”.

Definición del problema:

El proceso de Toma de Decisiones comienza reconociendo que existe un problema: en algo estamos fallando por lo tanto tiene que ser cambiado en el momento que se presente y hay posibilidades de mejora considerando las metas propuestas por parte de la empresa; generalmente los grandes problemas deben ser subdivididos en componentes más pequeños y por ende facilitar su solución.

RODRÍGUEZ, J. & GASTELÚM, C. (2010), manifiesta que:

“El responsable de tomar decisiones debe comenzar por definir con toda precisión el problema que se presenta, proceder después a generar y evaluar soluciones alternas y por último tomar una decisión, lo cual no están sencillo ya que debemos considerar el grado de certidumbre, el riesgo y la incertidumbre” p. (61).

Cabe recalcar que antes de tomar una decisión sobre un problema existente en la organización, el gerente o quien esté a cargo del departamento o donde se esté suscitando esta situación debe efectuar un análisis de las variables externas e internas que puedan afectar el desenvolvimiento de las operaciones normales de la empresa o del negocio.

Los problemas se definen como: “Los tipos de problemas que enfrentan los gerentes van desde los conocimientos y bien identificados hasta los desacostumbrados y ambiguos los cuales pueden definirse como:

- a) **Soluciones incompletas:** Cuando se han dado paliativos a demasiados problemas sin resolver. Esto significa que se han hecho frente a los efectos superficiales, pero no se ha determinado la causa de base.
- b) **Problemas recurrentes y en aumento:** Son cuando las soluciones incompletas hacen surgir viejos problemas que generan otros, a menudo en alguna parte de la organización.
- c) **Problemas que se convierten en crisis:** Cuando todas las dificultades arden hasta encenderse, con frecuencia justo antes de un plazo límite”.

Modelos para la toma de decisiones.

RODRÍGUEZ, J. & GASTELÚM, C. (2010) manifiestan que “El modelo para la toma de decisiones es encontrar una conducta adecuada para una situación en la que hay una serie de sucesos inciertos” p. (71)

La elección de la situación ya es un elemento que puede entrar en el proceso. Hay que elegir los elementos que son relevantes y obviar los que no lo son y analizar las relaciones entre ellos. Una vez determinada cual es la situación, para tomar decisiones es necesario elaborar acciones alternativas, extrapolarlas para imaginar la situación final y evaluar los resultados teniendo en cuenta las la incertidumbre de cada resultado y su valor. Así se obtiene una imagen de las consecuencias que tendría cada una de las acciones alternativas que se han definido. De acuerdo con las consecuencias se asocia a la situación la conducta más idónea eligiéndola como curso de acción.

Los Modelos para la toma de decisiones se dividen en:

- a) “**Modelo racional:** Este modelo recomienda una serie de facetas que los gerentes o equipos de trabajo deben seguir para aumentar la probabilidad que sus decisiones sean lógicas y estén bien formuladas. Una decisión racional da por resultado la consecución máxima de metas dentro de los límites que impone la situación. Además esta información puede utilizarse como auxiliar para identificar, evaluar y elegir los objetivos que se habrá de alcanzar.
- b) **Modelo de racionalidad limitada:** Un modelo de Racionalidad Limitada representa las tendencias del individuo a:
 - Elegir no precisamente el mejor objetivo o solución alterna, sino la más satisfactoria.

- Realizar una búsqueda registrada de soluciones alternas.
- Disponer de información y control sobre las fuerzas externas e internas del entorno que influyen en el resultado de decisiones.

c) **El modelo político:** Este modelo representa el proceso de Toma de Decisiones en términos de los intereses u objetivos particulares externos e internos poderosos. Sin embargo, antes de considerar este modelo debemos definir el termino poder. El Poder es la capacidad de influir o controlar las decisiones y metas individuales, del equipo determinante u organizacional. Contar con un poder es estar en condiciones de influir o controlar a:

- La identificación del problema.
- La elección de los objetos.
- La consideración de soluciones alternas.
- La selección de la opinión que hay que instrumentar.
- Las acciones y los buenos resultados de la Organización”.

Habilidades gerenciales

Para Santolaria, C. (2010) “Las habilidades administrativas se refieren más a las áreas de planeación, organización, dirección y control, áreas que se vuelven más importantes a medida que sube en la jerarquía organizacional” p. (149).

El administrador hábil tendrá que pensar en términos de la empresa como un todo, o sea, como un sistema dentro del cual acomodará a las partes de tal manera que se logren objetivos fijados. Una vez que se sabe lo que se quiere, será necesario combinar los factores de la producción de tal manera que se logre la eficiencia.

En relación a lo mencionado por Santolaria decimos que las habilidades gerenciales son un conjunto de capacidades y conocimientos que una persona posee para realizar las actividades de administración y liderazgo en el rol de gerente de una organización.

2.5 Hipótesis

La aplicación del manejo financiero incide en la mejora del proceso de toma de decisiones en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

2.6 Señalamiento de las variables de la hipótesis

- **Variable independiente:** Manejo Financiero
- **Variable dependiente:** Toma de decisiones
- **Unidad de observación:** Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”
- **Términos de relación:** Incide

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Enfoque de la investigación

Cualitativa

La investigación cualitativa es un método de investigación usado principalmente en las ciencias sociales que se basa en cortes metodológicos basados en principios teóricos que se utiliza para la investigación del Manejo financiero en la compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A." y la toma de decisiones en el período 2014, y la interacción social empleando métodos de recolección de datos que son no cuantitativos, con el propósito de explorar las relaciones sociales y describir la realidad tal como la experimentan sus correspondientes protagonistas. La investigación cualitativa requiere un profundo entendimiento del comportamiento humano y las razones que lo gobiernan.

La característica fundamental de la investigación cualitativa es ver los acontecimientos, acciones, normas, desde la perspectiva de las personas que fueron estudiadas dentro del Manejo financiero en la compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A." y la toma de decisiones en el período 2014. Sustentada en las tendencias subjetivistas, las que pretenden una comprensión del fenómeno social contempladas en las variables de esta investigación, concediendo a lo subjetivo la principal fuente de los datos en las encuestas planteadas; antes que generar leyes universales, buscan la descripción y comprensión de escenario particulares.

Cuantitativa

(Gomez, 2009, pág. 76) en su libro Metodología de la Investigación en Ciencias del Comportamiento define: “es aquella que permite examinar los datos de manera científica, o más específicamente en forma numérica, generalmente con ayuda de herramientas del campo de la estadística”.

Para que exista metodología cuantitativa se requirió que entre los elementos del problema de investigación del Manejo financiero existiera una relación cuya naturaleza fuera representable por algún modelo numérico ya sea lineal, exponencial o similar. Es decir, que haya claridad entre los elementos de investigación que conforman el problema, que sea posible definirlo, limitarlos y saber exactamente dónde se inicia el problema, en qué dirección va y qué tipo de incidencia existe en la toma de decisiones.

Se utilizó este método ya que la investigación se la realizó también a través de archivos, libros, revistas medios de consulta como el internet, de tal forma que faciliten conocer cómo aplicar el Manejo financiero en la compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A." y la toma de decisiones en el período 2014.

3.2 Modalidad básica de la Investigación

Documental – bibliográficas.- La presente investigación adquiere una modalidad bibliográfica ya que la misma consiste en la adquisición de conocimiento como lo es la aplicación del manejo financiero en la compañía de transporte TRANSAVIQ S.A. y la toma de decisiones en el período 2014, siendo este tema el que determinó la veracidad y la certeza de la información obtenida para el capítulo anterior que su contenido hace referencia al marco teórico.

Se utilizó este método ya que la investigación se la utilizo también archivos, libros, revistas medios de consulta como el internet.

De campo: También adquiere una modalidad de investigación de campo ya que se estudiará en el lugar de los hechos y la realidad de los problemas que hay en el Manejo financiero para la compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A." y la toma de decisiones en el período 2014

3.3 Nivel o tipo de investigación

Exploratoria

La investigación se considera de tipo exploratoria teniendo en cuenta que está permite documentar el objeto de estudio de la forma que sea posible, y cuya finalidad es describir las teorías existentes. Teniendo en cuenta teorías existentes en el objeto del estudio de Toma de decisiones

Descriptiva

El presente trabajo de investigación se cataloga de tipo descriptivo porque detalla fenómenos, situaciones, contextos y eventos cómo son y cómo se manifiestan en el caso particular la aplicación de las encuestas del Manejo financiero y su incidencia en la Toma de decisiones.

3.4 Población y muestra

Para (Levin & Rubin, 1996) "Una población es un conjunto de todos los elementos que estamos estudiando, acerca de los cuales intentamos sacar conclusiones".

Según (Levin & Rubin, 1996) "Una muestra es una colección de algunos elementos de la población, pero no de todos".

Debido a que la población es de 30 socios en la compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A." se trabajara con todos los miembros de la misma por que permitirá sacar conclusiones acerca del tema de investigación el manejo financiero y la toma de decisiones en la compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Tabla No. 1 Población y muestra

| Informantes | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Socios | 30 | 100% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

3.5 Operacionalización de las variables

Tabla No. 2 Variable independiente:

| Operacionalización de la variable independiente: Manejo financiero | | | | |
|---|-------------------|---------------------------------------|---|--|
| Conceptualización | Categorías | Indicadores | Ítems Básicos | Técnicas e instrumentos de recolección de información |
| Técnicas sistemáticas que permiten establecer objetivos y lineamientos preventivos para evitar riesgos en el campo financiero, el mismo que permite desarrollar metas bajo la ejecución de personal responsable, medibles en el tiempo y espacio. | Técnicas | Nivel de técnica empleadas | ¿Se aplica técnicas empleadas para mejorar la función financiera dentro de la compañía? | Encuestas |
| | Riesgos | Nivel de riesgos ocasionados. | ¿Existe riesgos innecesarios que sufrió la compañía de transporte? | |
| | Responsabilidad | Nivel asignaciones de responsabilidad | ¿Existe responsables en la compañía del departamento financiero? | |

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Tabla No. 3 Variable dependiente:

| Operacionalización de la variable independiente: Toma de decisiones. | | | | |
|---|----------------------------|-------------------------------------|---|--|
| Conceptualización | Categorías | Indicadores | Ítems Básicos | Técnicas e instrumentos de recolección de información |
| Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos para la toma de decisiones. La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir entre las opciones o los efectos a resolver de un problema actual o potencial para mejorar la liquidez de la empresa y no poseer imprevistos a través de la información de existencias. | Toma de decisiones | Nivel de toma de decisiones | ¿Cómo considera la toma de decisiones en la compañía de transporte? | Encuestas |
| | Imprevistos | Imprevistos | ¿Considera que el efectivo que maneja la empresa es el adecuado para solventar imprevistos con la toma de decisiones? | |
| | Información de existencias | Nivel de información de existencias | ¿De qué manera se dispone de la información de existencias para la toma de decisiones? | |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: ENRÍQUEZ César.

3.6. Técnicas e Instrumentos

Luego de la recolección de la información, los datos obtenidos serán presentados de manera estadística, para posteriormente realizar un análisis e interpretación. Para realizar este trabajo se utilizó diagramas de pastel mismo que está representado en forma gráfica, a la vez que este permitirá organizar y clasificar los indicadores cuantitativos obtenidos en las encuestas de la investigación del Manejo financiero en la compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A." y la toma de decisiones en el período 2014

Encuesta

En la investigación se utilizó la encuesta como herramienta para recolectar información ya que se podrá obtener información sobre el manejo financiero que se emplea en la compañía y como este incide en la toma de decisiones. La técnica está estructurada en base a un formulario de preguntas previamente organizadas que permitan recopilar la información necesaria a través de la valoración de los socios sobre el funcionamiento de la compañía.

Observación

Este método contribuyó al desarrollo de la investigación dando a conocer información directa del objeto de estudio.

Cuestionario

Se utilizó el cuestionario dirigido a todos quienes forman parte de la compañía, sean estos socios y personal administrativo, el cual está enfocado a las variables independiente y dependiente del tema de estudio el Manejo financiero en la compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A." y la toma de decisiones en el período 2014.

3.7. Plan de recolección de la información

En la investigación de campo se utilizó, para la recolección de los datos de la encuesta aplicada, en la misma se articuló un conjunto de preguntas que correspondan a los parámetros de la investigación basada en los objetivos e hipótesis planteados de acuerdo al enfoque escogido.

Tabla No. 4 Resumen de los pasos a seguir para la recolección de la información

| Pasos | Descripción |
|---------------------------------------|--|
| Identificar a los involucrados | Todas las personas que formen parte de la compañía, esto mediante encuestas |
| Recopilar toda la información | <ul style="list-style-type: none">○ Información de la compañía○ Información de fuentes bibliográficas○ Información de internet |
| Análisis de la información | Se realiza un discernimiento de toda la información recopilada, para hacer uso de la necesaria y concreta |

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Las encuestas se realizarán exclusivamente a los miembros del personal administrativo de la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” que tienen registrados 30 socios.

El período de tiempo, estimado para completar las encuestas las empresas es de 30 días, las cuales serán realizadas y luego tabuladas por el investigador.

3.8 Plan de procesamiento de la información

La información fue procesada bajo las siguientes consideraciones que recomienda (Naranjo, 2002)

- “Revisión crítica de la información recogida, es decir, limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.”.
- “Repetición de la recolección, en ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación”.
- “Tabulación de los datos primarios obtenidos del trabajo de campo”

Luego de esto se procesara la información a través del paquete informático Windows XP, programa Microsoft Excel, que facilita el análisis, interpretación y presentación de la información en tablas y gráficos, como se presenta a continuación:

Tabla No. 5 Modelo de respuestas

| Pregunta | Adecuado | Normal | Deficiente |
|----------|----------|--------|------------|
| 1.- | | | |
| 2.- | | | |
| 3.- | | | |
| 4.- | | | |
| 5.- | | | |
| 6.- | | | |
| 7.- | | | |
| 8.- | | | |
| 9.- | | | |
| 10.- | | | |

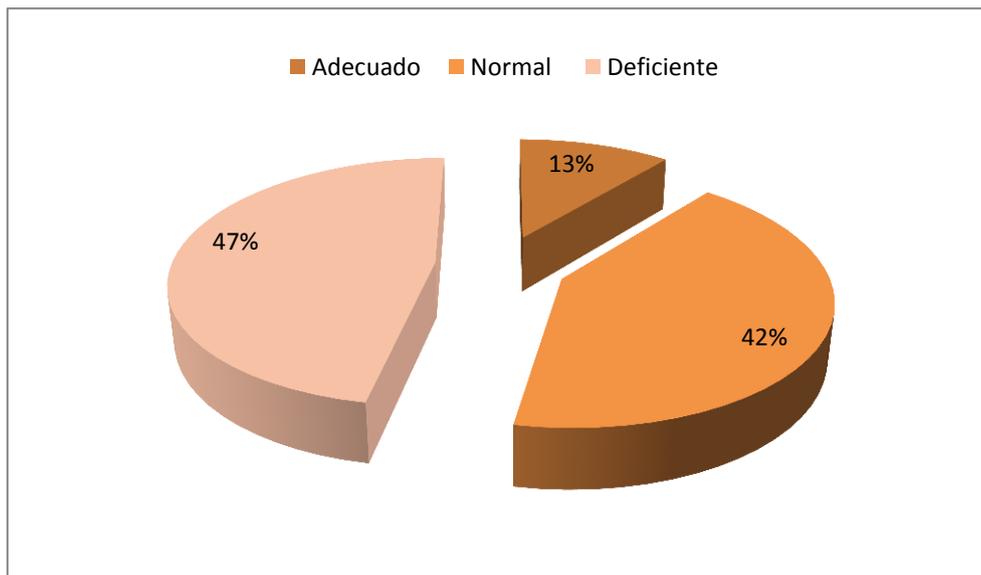
Fuente: Encuesta aplicada

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Representaciones gráficas. En el desarrollo de la investigación se utilizó el gráfico circular o de pastel, porque es un recurso estadístico que se utiliza para representar porcentajes y proporciones, además el empleo de tonalidades o colores facilita la diferenciación de los porcentajes o proporciones.

Este recurso se utiliza en aquellos casos donde interesa no sólo mostrar el número de veces que se da una característica o atributo de manera tabular sino más bien de manera gráfica, de tal manera que se pueda visualizar mejor la proporción en que aparece esa característica respecto del total.

Gráfico No. 5 Representación de las encuestas.



Fuente: Tabla No. NN

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Análisis de los resultados

La información que se presenta en este capítulo se recolectó mediante una encuesta aplicada a los 30 socios y personal administrativo de la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A” del cantón Saquisilí.

La encuesta contiene aspectos financieros, gerenciales y procesos para la toma de decisiones, en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A” y como esta ha venido operando en el transcurso del año. Además la encuesta trata aspectos de crecimiento empresarial de la compañía de transporte tales como: cumplimiento de objetivos, control interno, transferencia de acciones y otros aspectos que están enmarcados en las variables a estudiar fueron de utilidad para la investigación.

Existen muchos estadígrafos aplicables pero se considera que el estadígrafo Z se ajusta a la presente investigación.

Mediante estos procesos se presenta la información recogida mediante cuadros, gráficos, etc. y con la aplicación de Microsoft Excel. Esta información será de gran ayuda para realizar los análisis necesarios y poder aceptar o rechazar la hipótesis planteada en el capítulo II, tratando así de solucionar el problema planteado.

4.2. Interpretación de datos

Pregunta 1 ¿En el aspecto financiero la compañía tiene un funcionamiento?

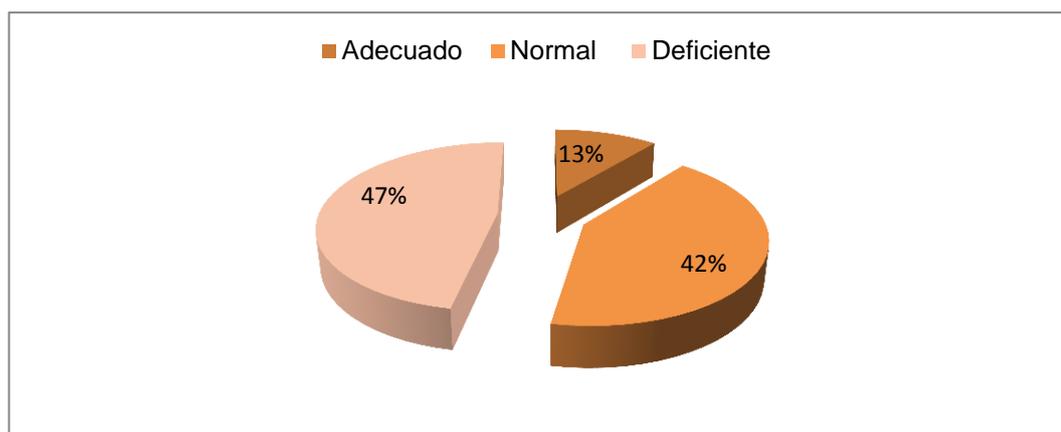
Tabla No. 6 Funcionamiento de la compañía

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|--------------|------------|----------------|
| Adecuado | 4 | 13% |
| Normal | 12 | 40% |
| Deficiente | 14 | 47% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 6 Funcionamiento de la compañía



Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: La investigación indica que de 30 personas encuestadas sobre el funcionamiento de la compañía, el 40% manifiesta que su funcionamiento es normal, mientras que el 47% revela que el manejo es deficiente.

Interpretación: Por lo tanto se puede evidenciar que en el aspecto financiero no existe un manejo adecuado debido a que la forma en que se lleva los informes económicos es de forma empírica y no se lleva metódicamente las finanzas.

Pregunta 2 ¿Las utilidades de la compañía se encuentran invertidas en forma?

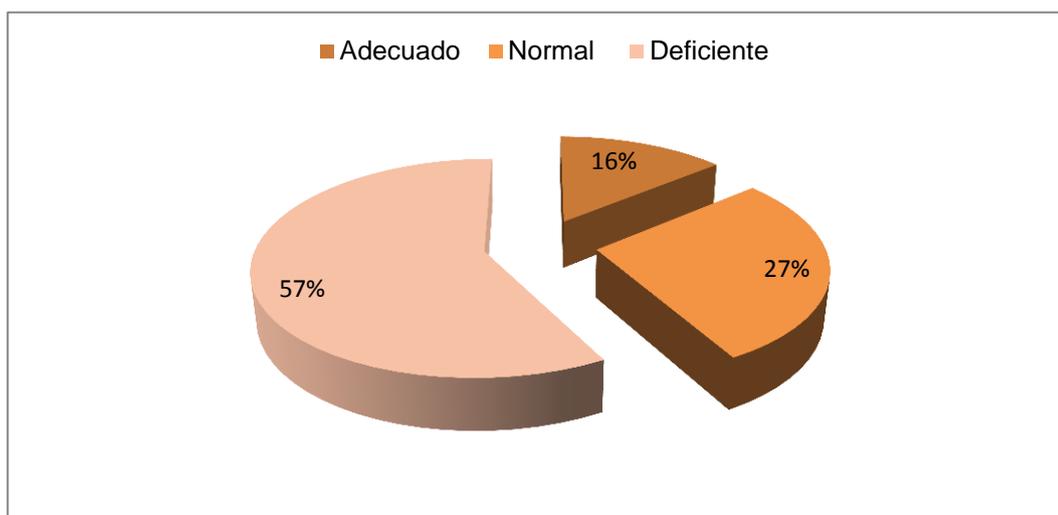
Tabla No. 7 Utilidades

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|------------|------------|----------------|
| Adecuado | 5 | 16% |
| Normal | 8 | 27% |
| Deficiente | 17 | 57% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 7 Utilidades



Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: Se observa que de 30 personas encuestadas en relación a la forma como se invierten las utilidades, el 27% indica que lo realizan en forma normal y el 57% restante manifiesta que es deficiente.

Interpretación: Se observa que tienen un manejo deficiente en cuanto a invertir las utilidades debido a que no han logrado cumplir con las expectativas de los socios.

Pregunta 3 ¿Las técnicas financieras que se utilizan en la compañía han permitido mejorar el manejo financiero?

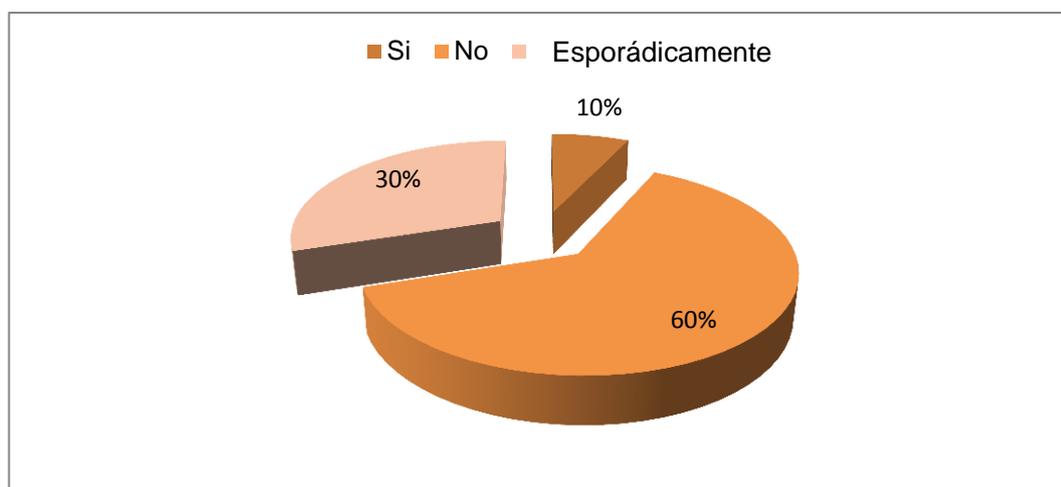
Tabla No. 8 Técnicas financieras en el área financiera

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|-----------------|------------|----------------|
| Si | 3 | 10% |
| No | 18 | 60% |
| Esporádicamente | 9 | 30% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 8 Técnicas financieras en el manejo financiera



Fuente: Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: De la población total de 30 personas encuestadas en relación a las técnicas financieras empleadas en la compañía para mejorar el área financiera, el 10% indica que Si han ayudado a mejorar el área financiera, el 60% indica que no ha contribuido a mejorar esta área.

Interpretación: El análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos.

Pregunta 4 ¿Ha existido algún gasto excesivo que haya provocado peligro económico en la compañía de transportes?

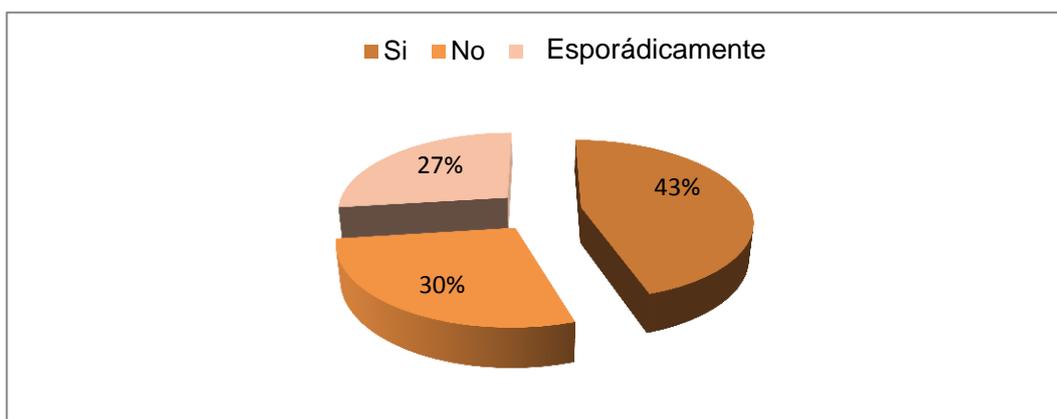
Tabla No. 9 Peligro económico generado en la compañía

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|-----------------|------------|----------------|
| Si | 8 | 27% |
| No | 13 | 43% |
| Esporádicamente | 9 | 30% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 9 Peligro económico generado en la compañía



Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: Contestando a la pregunta si ha existido alguna actividad que ha provocado riesgo económico en la compañía de transportes, se determina que el 43% de los encuestados manifiestan que no, el 28% indica que sí ha existido actividades que generen riesgo.

Interpretación: Por lo que se puede deducir que en un pequeño porcentaje la compañía ha tenido actividades económicas riesgosas esto se genera por el aumento de deudas de la compañía, observando los balances económicos presentados a los socios.

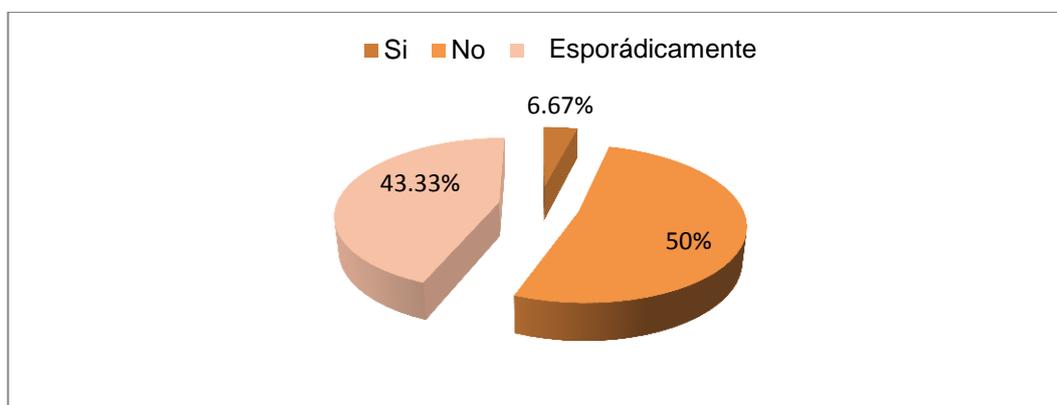
Pregunta 5 ¿Cómo considera que se realiza la toma de decisiones en la Compañía de Transporte "TRANSAVIQ S.A"?

Tabla No. 10 Toma de decisiones

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|--------------|------------|----------------|
| Adecuado | 2 | 6.67% |
| Normal | 15 | 50% |
| Deficiente | 13 | 43.33% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."
Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 10 Toma de decisiones



Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."
Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: De los 30 socios y administrativos encuestados, el 50% que representa la mayor parte manifiestan que la toma de decisiones la realizan en forma normal, y el 43.33% indica que es deficiente la toma de decisiones.

Interpretación: La toma de decisiones es el proceso a través del cual se identifica una necesidad de decisión, se establecen alternativas, se analizan y se elige una de ellas en el caso de la compañía los socios manifiestan que este proceso se da en forma normal, pero se podría mejorar evaluando los resultados y el beneficio para la compañía.

Pregunta 6 ¿Cree que el efectivo (caja chica) que dispone la empresa se maneja en forma adecuada?

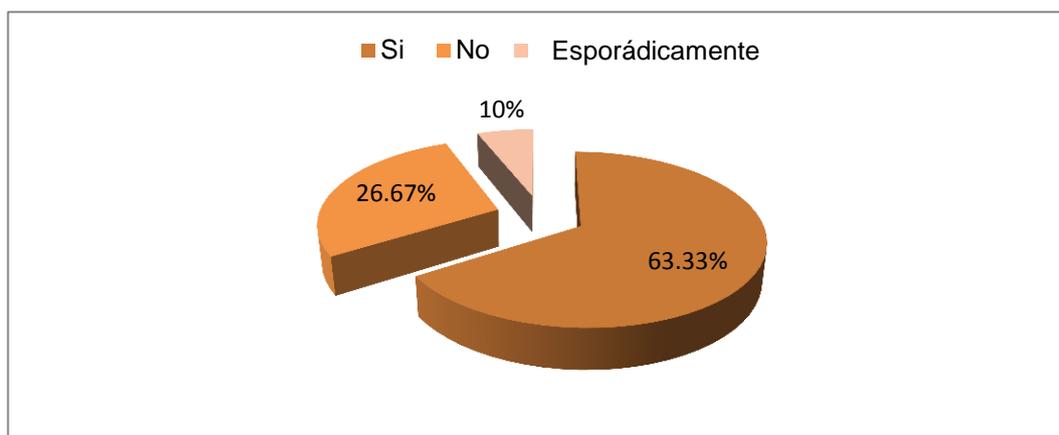
Tabla No. 11 Efectivo (caja chica)

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|-----------------|------------|----------------|
| Si | 19 | 63.33% |
| No | 8 | 26.67% |
| Esporádicamente | 3 | 10% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 11 Efectivo (Caja Chica)



Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: De los 30 socios y administrativos encuestados sobre el manejo del efectivo (caja chica), el 63.33% manifiesta que si se maneja en forma adecuada, el 26.67% indica que no se maneja en forma adecuada.

Interpretación: El dinero que se asigna en la compañía a caja chica indica que si es el necesario para afrontar los gastos diarios no previstos en el presupuesto habitual, con el fin de resolver situaciones cotidianas urgentes

Pregunta 7 ¿Cómo considera que se presentan los informes económicos a los socios?

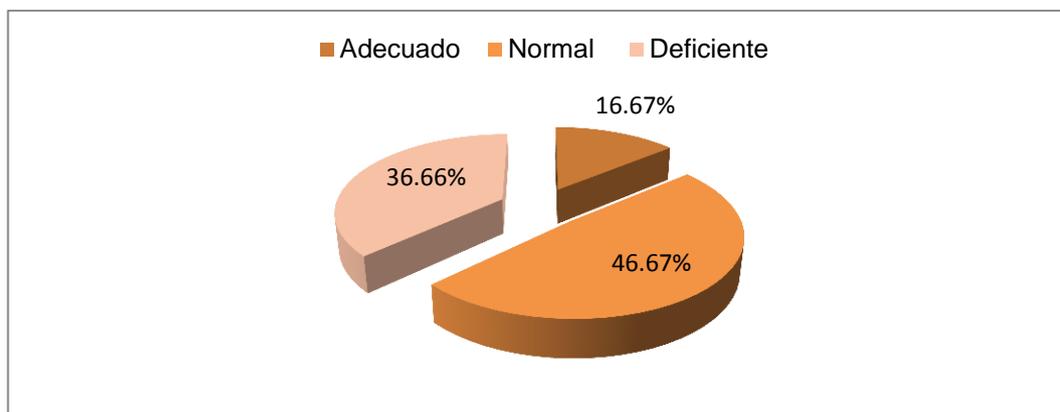
Tabla No. 12 Presentación de los informes económicos

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|--------------|------------|----------------|
| Adecuado | 5 | 16.67% |
| Normal | 14 | 46.67% |
| Deficiente | 11 | 36.66% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 12 Presentación de los informes económicos



Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: Es importante denotar que en base a la pregunta realizada sobre la presentación de los informes económicos a los socios, el 46.67% indica que es normal, el 36.66% manifiesta que es deficiente.

Interpretación: Es importante denotar que la información financiera cuenta con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de la empresa, he interesa a los socios de la compañía para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes.

Pregunta 8 ¿Cree que es necesario contar con un asesoramiento financiero profesional constante?

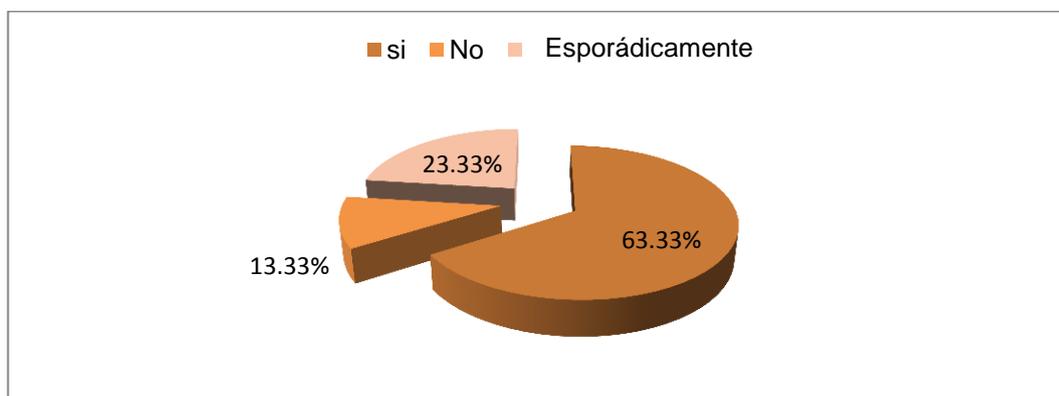
Tabla No. 13 Asesoramiento financiero profesional

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|-----------------|------------|----------------|
| Si | 19 | 63.33% |
| No | 4 | 13.33% |
| Esporádicamente | 7 | 23.33% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 13 Asesoramiento financiero profesional



Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: Se puede determinar que de 30 personas encuestadas refiriéndose a contar con un asesoramiento profesional constante, el 63.33% de los encuestados manifiestan que si es necesario contar con asesoramiento constante, el 23.33% indica que es esporádicamente el asesoramiento que ellos necesitan.

Interpretación: La tarea de un asesor financiero es incluir la gestión integral de financiamiento, las oportunidades de análisis, búsqueda de inversores y oportunidades. Además, planifica la situación patrimonial acorde a las necesidades del cliente, por eso es necesario contar con asesoramiento financiero profesional constante en la compañía.

Pregunta 9 ¿Considera que en la compañía se requiere mejorar el manejo financiero?

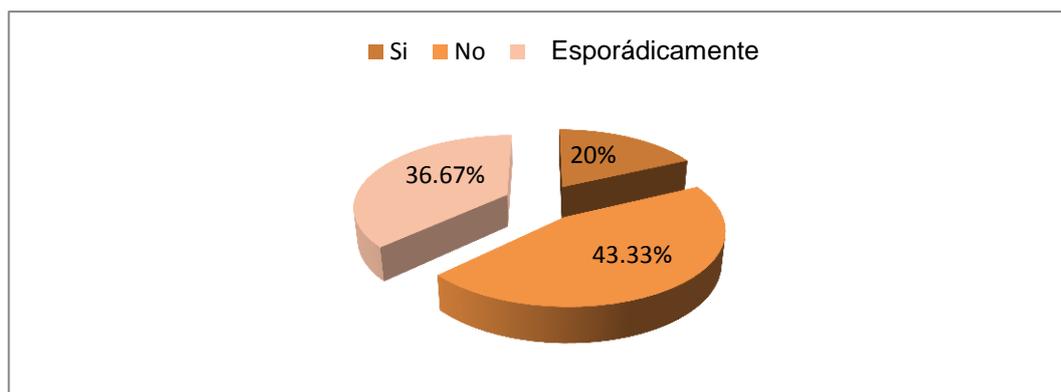
Tabla No. 14 El manejo financiero en la compañía de transporte

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|-----------------|------------|----------------|
| Si | 6 | 20% |
| No | 13 | 43.33% |
| Esporádicamente | 11 | 36.67% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 14 El manejo financiero en la compañía de transporte



Fuente: Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: El análisis muestra que de 30 socios y administrativos encuestados sobre el mejoramiento del manejo financiero en la compañía, el 43.33% señala que no se necesita mejorarlo, el 36.67% indica que es esporádico el mejoramiento sobre el manejo financiero.

Interpretación: Para el éxito de un negocio es, por supuesto el correcto manejo del dinero, y eso en realidad no es simplemente llevar bien las cuentas, sino qué tipo de decisiones estamos tomando con respecto al dinero de la empresa en eso se basa un correcto manejo financiero.

Pregunta 10 ¿Las gestiones que se vienen realizando han servido para el crecimiento de la Compañía?

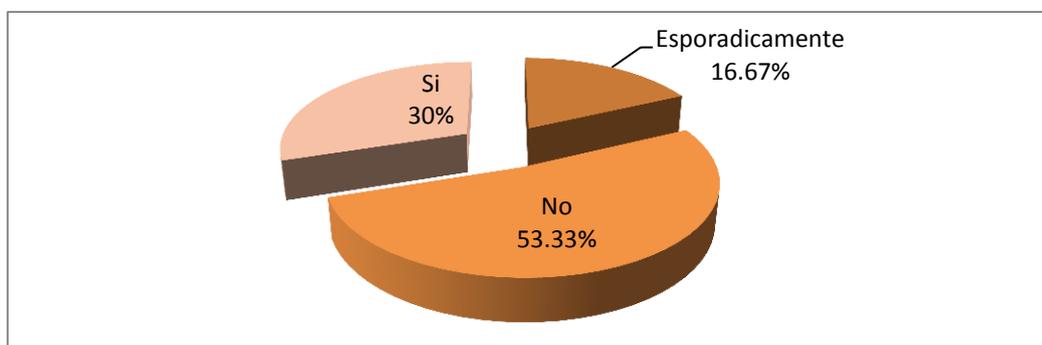
Tabla No. 15 Gestión para el crecimiento de la compañía

| Respuesta | Frecuencia | Porcentaje (%) |
|-----------------|------------|----------------|
| Si | 9 | 30% |
| No | 16 | 53.33% |
| Esporádicamente | 5 | 16.67% |
| Total | 30 | 100% |

Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 15 Gestión para el crecimiento de la compañía



Fuente: Compañía de transporte "TRANSAVIQ S.A."

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Análisis: De los 30 socios y administrativos encuestados sobre las gestiones que se vienen realizando para el crecimiento de la compañía, el 53.33% revela que no han contribuido para el desarrollo de la entidad y el 30% manifiesta que si ha apoyado al crecimiento de la misma.

Interpretación: Una correcta y buena gestión no solo se enfoca a la empresa y a lo que sucede dentro de esta, si no por el contrario, trata de encontrar problemas organizacionales que están afectando su desempeño por eso es necesario fortalecer este aspecto en la compañía para crecer.

4.3. Verificación de la hipótesis

Con los resultados obtenidos de las encuestas aplicadas a los socios de la Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” del cantón Saquisilí perteneciente a la provincia de Cotopaxi; se tomó como referencia la pregunta 3 y 10 dirigidas al manejo financiero y a la toma de decisiones utilizadas en la compañía, para de esta manera comprobar si es necesario o no la implantación de un correcto manejo financiero que contribuya a conseguir los objetivos planteados por los socios de la compañía.

Planteamiento de Hipótesis

Ho: La aplicación de un correcto manejo financiero no incide en una mejor toma de decisiones en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

H1: La aplicación de un correcto manejo financiero si incide en una mejor toma de decisiones en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Nivel de Confianza

La investigación se realizó con el 95% de confianza, que determina un error $\alpha = 0,05\%$

Modelo Estadístico

El tamaño de la muestra en la cual se realiza la investigación es de 30 lo que me permite verificar la hipótesis con la distribución normal con proporciones.

Según (Shaum, 2006) “La distribución de probabilidad conocida como distribución normal es, por la cantidad de fenómenos que explica, la más importante de las distribuciones estadísticas.

A la distribución normal también se la denomina con el nombre de campana de Gauss, pues al representar su función de probabilidad, ésta tiene forma de campana.”

Diferencia de proporciones

Para (Shaum, 2006) Sean P_1 y P_2 las proporciones muestrales obtenidas en muestras iguales o mayores a 30 N_1 y N_2 tomadas de respectivas poblaciones que tienen proporciones p_1 y p_2 .

Consideramos la hipótesis nula de que *no hay diferencia* entre los parámetros de las poblaciones (o sea, $p_1 = p_2$) y por tanto que las muestras se han tomado de una misma población.

Probabilidad de éxito
$$P = \frac{N_1 p_1 + N_2 p_2}{N_1 + N_2}$$

Probabilidad de fracaso o de no éxito $Q = 1 - P$

Desviación Estándar Combinada
$$\sigma_{p_1 - p_2} = \sqrt{pq \left(\frac{1}{N_1} + \frac{1}{N_2} \right)}$$

Formula del modelo estadístico
$$Z_c = \frac{P_1 - P_2}{\sigma_{p_1 - p_2}}$$

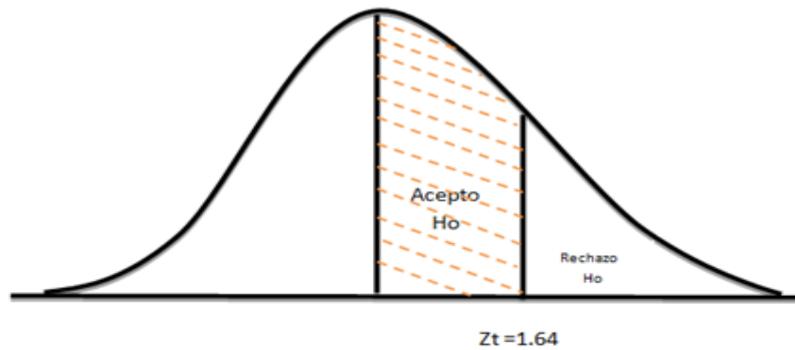
Regla de decisión

Para determinar la regla de decisión aplicando la distribución normal se procede a determinar el valor tabular de la tabla para la puntuación Z , con el 95% de confianza que determina el área de evaluación con un valor de: $Z_t = 1,64$

En consecuencia la regla de decisión queda establecida así

Gráfico No. 16 Campana de Gauss

Se acepta la H_0 , si $Z_c < Z_t$



Calculo del modelo estadístico y toma de decisión

Calculo del modelo estadístico

Para el cálculo del Modelo Estadístico se ha elegido dos preguntas de la investigación realizada en la Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”, las mismas que enfocan las variables de la hipótesis.

Pregunta 3. Las técnicas financieras que se utilizan en la compañía han permitido mejorar el manejo financiero:

Pregunta 10. Las gestiones que se vienen realizando han servido para el crecimiento de la Compañía:

Tabla No. 16 Presentación de datos

| Variables | Si | No | Total | P | Q |
|--------------------|----|----|-------|-----|-----|
| Manejo financiero | 3 | 27 | 30 | 0,1 | 0,9 |
| Toma de decisiones | 9 | 21 | 30 | 0,3 | 0,7 |
| Total | 12 | 48 | 60 | | |

Fuente: Compañía de Transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Proporción de las muestras

$$P = \frac{N_1 p_1 + N_2 p_2}{N_1 + N_2} \quad P = \frac{30(0,1) + 30(0,3)}{60} = 0,2$$

$$Q = 1 - P$$

$$Q = 1 - 0,2 = 0,8$$

Desviación Estándar Combinada

$$\sigma_{p_1-p_2} = \sqrt{pq\left(\frac{1}{N_1} + \frac{1}{N_2}\right)}$$

$$\sigma_{p_1-p_2} = 0,10327$$

Calculo del estadístico Z

$$Z_c = \frac{P_1 - P_2}{\sigma_{p_1-p_2}} = \frac{0,3 - 0,1}{0,10327}$$

$$Z_c = 1,9366$$

Toma de decisión

Como el valor tipificado z de la curva normal con los datos de la investigación es Z calculado $Z_c = 1,9366$ es mayor al valor que determina la tabla $Z_t = 1,64$ con el 95% de nivel de confianza en consecuencia se Rechaza la hipótesis nula y se **Acepta** la hipótesis alterna de tesis, es decir: "La aplicación de un correcto manejo financiero si produce una mejor toma de decisiones en la compañía de transporte TRANSAVIQ S.A."

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones.

- Es importante denotar que se necesita establecer la información financiera con el fin de los resultados económicos obtenidos en las actividades de la compañía, para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes.

- El análisis de los estados financieros son muy necesarios para la toma de decisiones y al no realizarlos la empresa tiene el riesgo de no saber la posición financiera y el manejo de la misma.

- Carece de una evaluación periódica de la rentabilidad donde se evalúe el crecimiento de la empresa por las decisiones tomadas por el gerente.

- Se infiere que las actividades empresariales de la compañía necesitan un mayor sustento proyectado de inversiones para mejorar su situación actual y poder prever cualquier falencia administrativa bajo un respaldo financiero.

5.2 Recomendaciones.

- Establecer una información financiera adecuada que ayude a la toma de decisiones para mejorar la situación actual financiera en busca de incrementar réditos en la compañía.
- Analizar los estudios financieros, considerado como un instrumento de control de con la finalidad de saber que tan rentable es nuestro negocio
- Realizar un análisis económico para invertir los recursos que está generando la compañía en busca de adquirir activos que creen un respaldo económico y financiero para la compañía.
- Se recomienda establecer actividades financieras para la compañía que ayuden a la toma de decisiones adecuadas poder prever falencias administrativas.

CAPITULO VI

PROPUESTA

TEMA: “Aplicación del Modelo de Deming para mejorar el manejo financiero en la Compañía de transporte TRANSAVIQ S.A. y la toma de decisiones”

6.1 Datos informativos

| | |
|------------------------------------|--|
| Institución Ejecutora: | Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” |
| Beneficiarios: | Socios de la Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” Investigador |
| Ubicación: | Cantón Saquisilí, calle Imbabura y Gonzales Suarez |
| Fecha Inicial: | 2014 |
| Fecha Final: | 2015 |
| Equipo Técnico Responsable: | Investigador: César Enríquez |

6.2. Antecedentes de la propuesta

El presente trabajo de investigación se ha realizado considerando el problema que viene atravesando la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” del cantón Saquisilí, respecto a no tener un adecuado manejo financiero, el cual permita planificar, verificar, hacer y actuar sobre los recursos con los que cuenta la institución y en base a esto tomar decisiones adecuadas y oportunas en beneficio de todos los socios.

La compañía con estos antecedentes se ve en la necesidad de hacer cambios en la forma de cómo manejar sus recursos que en la actualidad son más reducidos por la alta competencia que existe, según la presente investigación se estableció la aplicación del Modelo de Deming que ayudara a mejorar el manejo financiero y tener una visión más clara de lo que acontece en la compañía, el mismo que brindara toda las herramientas necesarias que se requiere para tomar decisiones oportunas y acertadas para el crecimiento de la compañía, ya que desde sus inicios la institución ha venido tomando sus decisiones basándose en una sencilla apreciación de la marcha de las actividades y resultados que se han ido obteniendo en la misma.

6.3. Justificación

El trabajo a efectuarse en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” se fundamenta en proporcionar el modelo de Deming como guía metodológica que sea útil al momento de solicitar datos sobre el desenvolvimiento de la compañía en el área financiera el mismo que ayudara a una acertada toma de decisiones, puesto que si la información financiera no es interpretada correctamente no dice nada y menos para un directivo que no posee conocimientos sobre contabilidad o administración; un análisis financiero es una herramienta que ayuda a tomar decisiones oportunas.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación del manejo financiero es necesario contar con la aplicación del modelo de Deming para planificar, verificar, hacer y actuar con los recursos con los que cuenta la compañía, no solo basta con analizar los estados financieros (Balance general y Estado de resultados), sino que debe consultarse también el presupuesto, los objetivos y metas institucionales, informes de gerencia, etc.

Con esto se realizara un seguimiento sobre todo lo planificado para el año y constatar que se cumplan los objetivos, caso contrario tomar correctivos en donde se esté fallando y actuar en base a algo planificado y organizado, de esta manera se sustentara tomar decisiones muchas más acertadas y oportunas con los recursos que se cuenta, facilitando así el crecimiento de la compañía y que el negocio tenga mayor rentabilidad en beneficio de todos los socios.

6.4. Objetivos

Objetivo general

- Estructurar el Modelo Deming para mejorar el manejo financiero y la toma de decisiones en la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Objetivos específicos

- Realizar un análisis financiero para determinar la situación actual de la compañía.
- Diseñar el Modelo de Deming para establecer una metodología de trabajo.
- Proponer estrategias financieras a través del modelo Deming para mejorar la toma de decisiones en la Compañía

6.5 Análisis de factibilidad

Política

La captación para realizar una inversión en Ecuador es regular, porque la política comercial que se ha demostrado, muestra un mercado poco desarrollado, no obstante, se indica que también existe mayor riesgo de inseguridad jurídica en los negocios, por la inconsistencia política y económica, esto en cuanto a inversionistas extranjeros y una oportunidad para las empresas.

En lo que respecta a inversión nacional, el mercado y las políticas se vuelven más amigables, debido a que el gobierno difunde planes de incentivo para el aumento de las pequeñas y medianas empresas. El Gobierno nacional orienta los recursos para el crecimiento interno.

Socio – cultural

El entorno socio cultural dentro de la propuesta en este caso, son los clientes internos de la Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A”, los mismos que estarán satisfechos más allá de sus expectativas, debido a que se les brindará un servicio personalizado.

Tecnológica

La constante variación del ámbito tecnológico que simboliza la economía actual, hace imperativa la actualización permanente de los recursos humanos de la empresa, la búsqueda y adaptación de tecnología idónea y el obtener la información necesaria para aprovechar oportunidades e innovar, y por lo tanto, competir de manera éxitos, mejorando sus procesos operativos.

Organizacional

La posibilidad dentro del ámbito organizacional de esta propuesta es que se logrará fortalecer el área administrativa en cuanto a toma de decisiones referentes al manejo financiero y las toma de decisiones, de tal forma que sea viable a las necesidades de la Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”. El diseño del plan operativo coadyuva al aumento en proporción directa con los servicios, lo mismo que establecerá a la Compañía como rentable, haciendo que la misma gane valor propio.

Ambiental

Por parte de las autoridades se han creado reglamentos para la protección del medio ambiente, la cual todas las compañías y sus mecánicas que funcionen dentro de la ciudad o alrededores deben cumplir, además las autoridades son las encargadas en regular y sancionar el incumplimiento de las mismas y observando el manejo de desechos.

La ley rige a las mecánicas la regularización de: desechos sólidos, ruido, emisión de gases perjudiciales para la salud, manejo de combustibles. En la propuesta no se infringe ninguna ley de carácter ambiental.

Legal

En Ecuador se cuenta con política monetaria, sin embargo si existen políticas fiscales las cuales regulan a las compañías y protegen al cliente. Una de las políticas que ha interferido en materia empresarial, es la reestructuración de la constitución política lo cual creó incertidumbre en el sector empresarial. La presente propuesta se encuentra dentro del marco legal.

6.6. Fundamentación

EL MODELO JAPONÉS – Modelo Deming

NIEVES, C., & MCDONNELL, L. (2011): “El primer modelo, el Deming, se desarrolla en Japón por la JUSE (Unión Japonesa de Científicos e Ingenieros). Este modelo recoge la aplicación práctica de las teorías japonesas del Control Total de la Calidad (TQC) o control de calidad en toda la empresa (CWQC)” p. (47).

El modelo Deming fue desarrollado por científicos japoneses, este modelo es el encargado de recopilar datos a partir de teorías de calidad o controles que se ejecuten dentro del entorno de la empresa.

El premio Deming lo otorga de manera anual la JUSE a la empresa que logra la mejor aplicación de la calidad. Todo esto ha sido fundamental para el desarrollo en Japón de la cultura de la Calidad Total.

La evaluación en este modelo tiene como principal objetivo comprobar que mediante la implantación del control de calidad en toda la organización, se obtengan buenos resultados. La producción es vista como un sistema, por lo que la mejora de la calidad abarca a toda la línea de producción, desde la recepción de los materiales hasta el consumidor (que se sitúa como la pieza más importante). La calidad se debe orientar a las necesidades de los consumidores actuales y futuros. El modelo recoge diez criterios de evaluación de la gestión de calidad de la organización:

1. Políticas y objetivos,
2. Organización
3. Flujo de Información y su utilización,
4. Estandarización,
5. Educación y su diseminación (Desarrollo y utilización de los Recursos Humanos)
6. Aseguramiento de la Calidad

7. Gestión y control
8. Mejora
9. Resultados y
10. Planes para el futuro

La toma de decisiones

Los gerentes, por definición, son tomadores de decisiones. Uno de los roles del gerente es precisamente tomar una serie de decisiones grandes y pequeñas.

Según RODRÍGUEZ, J., & GASTELÚM, Y. (2010): “Tomar la decisión correcta cada vez es la ambición de quienes practican la gerencia. Hacerlo requiere contar con un profundo conocimiento, y una amplia experiencia en el tema” p. (15)

Se entiende que en el proceso de la toma de decisiones tiene que ser ejecutado por una persona la cual posea conocimientos amplios con una gran capacidad de razonamiento, liderazgo y sentido de desarrollo.

Las decisiones

Una decisión es un juicio o selección entre dos o más alternativas, que ocurre en numerosas y diversas situaciones de la vida (y por supuesto, la gerencia).

El proceso de toma de decisiones

En líneas generales, tomar una decisión implica:

1. Definir el propósito: qué es exactamente lo que se debe decidir.
2. Listar las opciones disponibles: cuales son las posibles alternativas.
3. Evaluar las opciones: cuales son los pros y contras de cada una.

4. Escoger entre las opciones disponibles: cuál de las opciones es la mejor.
5. Convertir la opción seleccionada en acción.

Tipos de decisiones en Gerencia

- De rutina: las mismas circunstancias recurrentes llevan a seleccionar un curso de acción ya conocido
- De emergencia: ante situaciones sin precedentes, se toman decisiones en el momento, a medida que transcurren los eventos. Pueden tomar la mayor parte del tiempo de un gerente.
- Estratégicas: decidir sobre metas y objetivos, y convertirlos en planes específicos. Es el tipo de decisión más exigente, y son las tareas más importantes de un gerente.
- Operativas: son necesarias para la operación de la organización, e incluye resolver situaciones de “gente” (como contratar y despedir), por lo que requiere de un manejo muy sensible

Como tomar decisiones

Pérez, L., (2015) da a conocer que: “Un gerente debe tomar la mejor decisión posible, con la información que tiene disponible (que generalmente es incompleta)” p. (143).

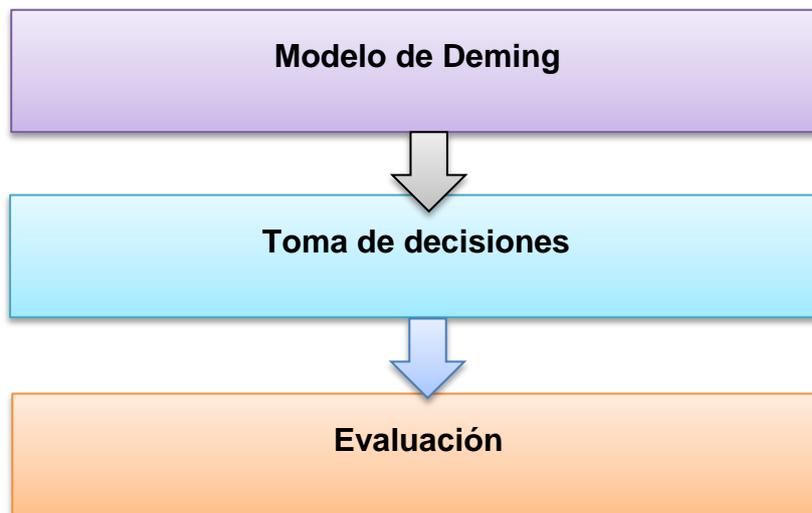
De esto se logra entender que un gerente es el encargado de tomar las decisiones más certeras y efectivas que contribuyan con el desarrollo de la empresa y así prosperar en un mercado de competitividad basándose en la información que se le es aportada la cual no siempre es de mucha ayuda para ellos.

Esto se puede hacer de dos formas:

- Decisiones intuitivas: se decide en forma espontánea y creativa.
- Decisiones lógicas o racionales: basadas en el conocimiento, habilidades y experiencia.

6.7 Metodología Modelo Operativo

Gráfico no. 17 Modelo Operativo



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

Diseño de la propuesta

Modelo Deming

Establecimiento de responsabilidades

La responsabilidad de la aplicación de la propuesta le corresponde exclusivamente a los Directivos y Socios de la empresa, contando siempre con la colaboración de los trabajadores de la compañía.

Políticas para la ejecución

- La autoridad máxima de la compañía brindará todo el apoyo que se requiera para que los resultados de estos procedimientos sean confiables y seguros.
- Con el propósito de que el personal de la compañía participe activa y positivamente en la consecución de los objetivos de la misma, se promoverá a que cada uno de ellos conozca claramente todas sus responsabilidades, derechos, así como también sus niveles de acción.
- A través de la ejecución de los diferentes procedimientos, se promoverá el mejoramiento de las áreas de la compañía, organizacional, funcional, operativa y administrativa.
- Se deberá realizar un control periódico, máximo de seis meses, con el fin de verificar si los objetivos propuestos se han cumplido, caso contrario se tomará las medidas correctivas necesarias para conseguirlos como fueron planteados.

Finalidad

El propósito del diseño de la presente propuesta es fundamentalmente apoyar al fortalecimiento de la compañía dentro del mercado del transporte de pasajeros, mediante la mejora del ambiente organizacional, de los procedimientos de sus áreas, y así conseguir un servicio que contribuya al progreso de la misma.

Mejora en la organización

La mejora continua del funcionamiento global de la organización debería constituir un objetivo permanente de ésta, siendo beneficios claves entre otros los siguientes:

- Ventajas funcionales por medio de la mejora de las capacidades organizativas
- Un grado de flexibilidad que permita una rápida reacción ante nuevas oportunidades.
- El uso de un método coherente en toda la organización para la mejora continua de su funcionamiento
- Para lograr una mejora continua en la compañía deberíamos empezar por aumentar el autoestima y fortalecer la relación laboral entre los empleados de la empresa
- Mantener la flota de vehículos lo más actual que sea posible, para brindar un servicio seguro y de calidad
- Capacitación a nivel gerencial, con lo que se garantice una reacción efectiva ante cambios en el entorno interno y externo; además de dirigir al personal a alcanzar los objetivos.
- Ofrecer el servicio con puntualidad en el transporte de pasajeros, para lo cual se deben coordinar esfuerzos.

Toma de decisiones basada en hechos

Las decisiones eficaces se basan en el análisis de los datos y la información, el principio permite:

- La toma de decisiones con conocimiento de causa
- Una mayor capacidad a la hora de revisar, cuestionar o modificar tanto opiniones como decisiones
- La constatación con garantías de que la información y los datos son suficientes, exactos y fiables.
- Se debe tener una programación adecuada de mantenimiento para los vehículos.

- Buscar la mejor alternativa en cuanto a fuentes de financiamiento para cubrir los requerimientos de recursos para renovar los vehículos.
- Tomando en cuenta que dentro de la empresa, el recurso humano es el más importante, se procurará su desarrollo personal a través de la capacitación continua, teniendo siempre presente que esto representa a la empresa una inversión.
- Realimentación efectiva entre todos los integrantes de la empresa, para la solución oportuna de los problemas que se originen al interior de la misma e impulsar la delegación de autoridad.

Gráfico No. 18 Ciclo Deming



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

Ciclo Deming en la “Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

La Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” para cumplir con su propósito de mejorar la gestión administrativa-financiera debe empezar por:

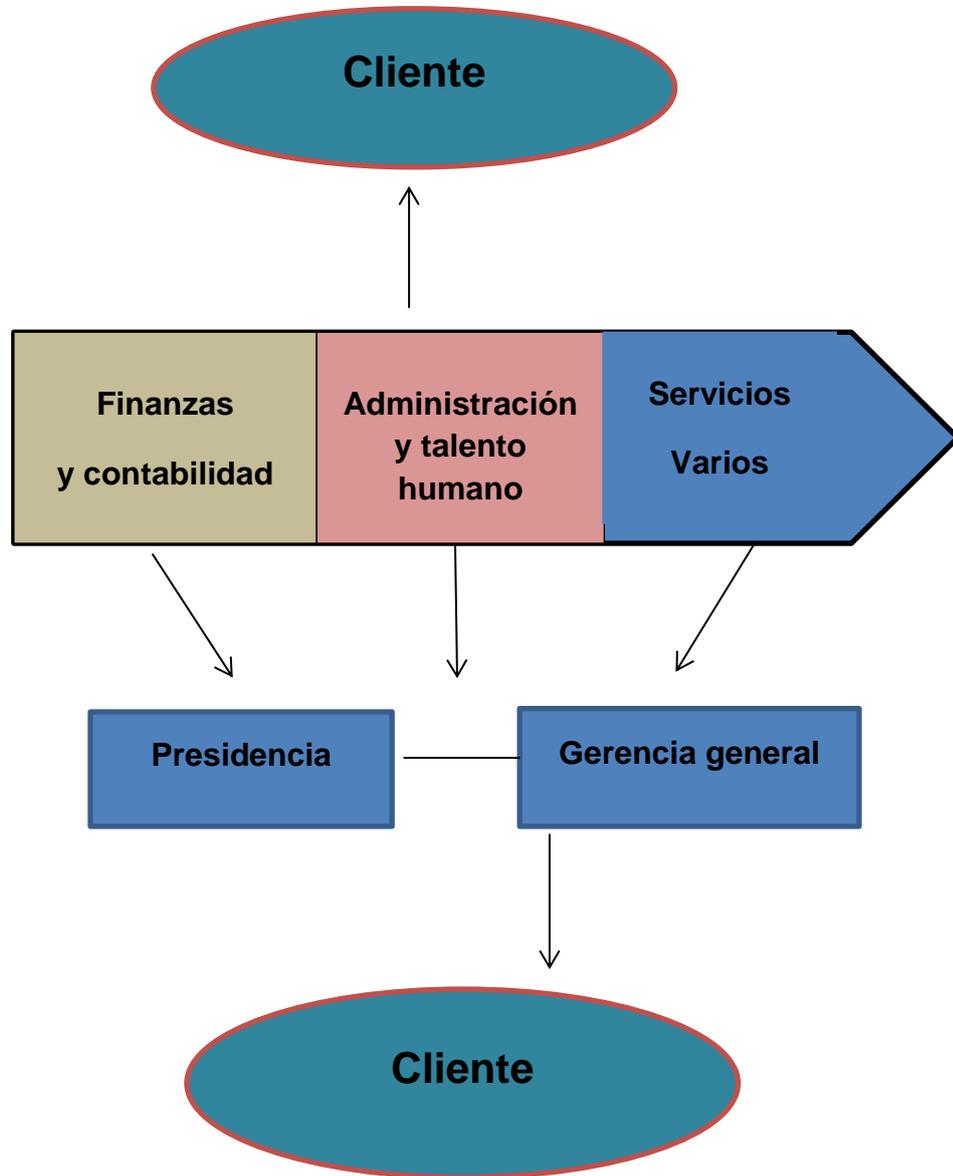
- 1) Mejorar el servicio y atención a los usuarios, mediante cursos impartidos por profesionales en la rama para todos los trabajadores y directivos de la compañía, ya que si hay un cambio en la empresa los beneficiados serían todos, principalmente los usuarios.
- 2) Implementar un seguro de mercadería, el mismo que cubrirá un porcentaje representativo en caso de pérdida de la mercadería
- 3) Ampliar los horarios de los turnos, e incrementar nuevas rutas hacia las distintas parroquias del cantón donde exista mayor demanda, como se pudo observar en el estudio de mercado.
- 4) Renovar todo el parque automotor de la compañía, las mismas que proporcionarán un viaje más confortable y comodidad de los usuarios, para de ésta forma dar un paso más adelante que la competencia y cumplir con las expectativas y necesidades de los clientes.
- 5) El plazo para lograr los objetivos planteados será el más corto posible, luego del mismo se procederá a la verificación para de ésta forma comprobar si los objetivos se han cumplido o si necesitan ser cambiados, tal vez por no cumplir con las necesidades de los usuarios y de la compañía.
- 6) Luego de verificar si se ha cumplido con lo planeado se procederá a analizar las falencias encontradas para luego corregirlas o eliminarlas, en caso de existir problemas o novedades se procederá a realizar una realimentación ya con los cambios propuestos para mejorar el servicio e imagen de la empresa.

Gráfico No. 19 Macro Proceso

| Proceso | | | |
|---------------------------------|--|---|--|
| | Finanzas y contabilidad | Administración y talento humano | Servicios varios |
| Finalidad | Recaudar el cobro del ticket a los socios, reembolso del pago de préstamos, elaboración de balances diseño de proyectos, y de las nuevas rutas para los vehículos. | Preparación de seminarios relacionados a sus funciones, reclutar al personal idóneo para cada área, control de faltas y atrasos. El Consejo de Administración es el órgano planificador, organizador, y reglamentador de las actividades administrativas y operativas de la compañía. | Ofrecer al usuario un servicio ágil, eficiente, seguro, con precios justos, y tarifas de acuerdo a lo que rige la Ley de Tránsito, a través de sus diferentes áreas como boletería y encomiendas. |
| Subprocesos O Actividades | <ul style="list-style-type: none"> • Elaboración de proyectos, que generan ingresos a la Compañía • Recaudación de una cuota mensual por el pago de ticket a los socios, el mismo que se destina para un fondo de accidentes y administrativos. • Conceder préstamos y recaudar el cobro de los mismos. • Elaboración del presupuesto y distribución del mismo para las diferentes áreas • Preparar los balances económicos de la Compañía. | <ul style="list-style-type: none"> • Seleccionar el personal adecuado para cada cargo • Dictar seminarios, y cursos de capacitación de acuerdo a cada función. • Controlar las faltas y atrasos del personal responsable del transporte, así como del área administrativa. <p>El Consejo de Administración dictará las normas generales sobre las operaciones de transporte, las mismas que serán ejecutadas en términos de equidad para todos los socios Se encarga de efectuar y velar que se cumpla con los turnos, frecuencias, distribución de pasajeros, viajes extras, expresos, encomiendas, etc. Ya establecidos.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Encomiendas: es un área encargada de recibir paquetes, de parte de los usuarios para ser enviados a varias provincias, éste servicio tiene una tarifa de creado para evitar molestias y peligros al usuario. <p>Boletería: Es la encargada de la venta de boletos, para los pasajeros como para el equipaje, al igual que coordina los turnos para cada vehículo</p> |

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Gráfico No. 20 Macro proceso
“Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”



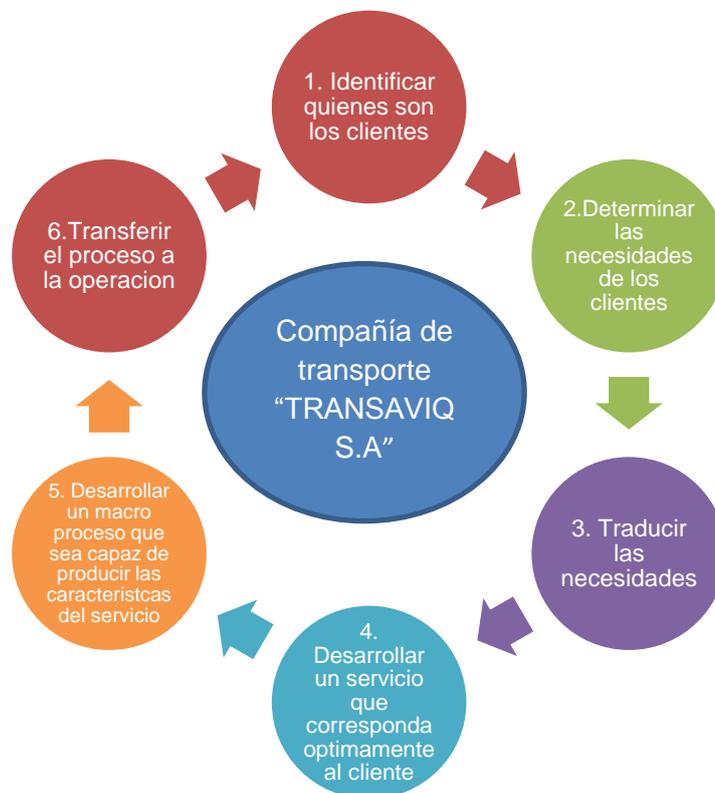
Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

Gráfico No. 21 Funciones de la Compañía



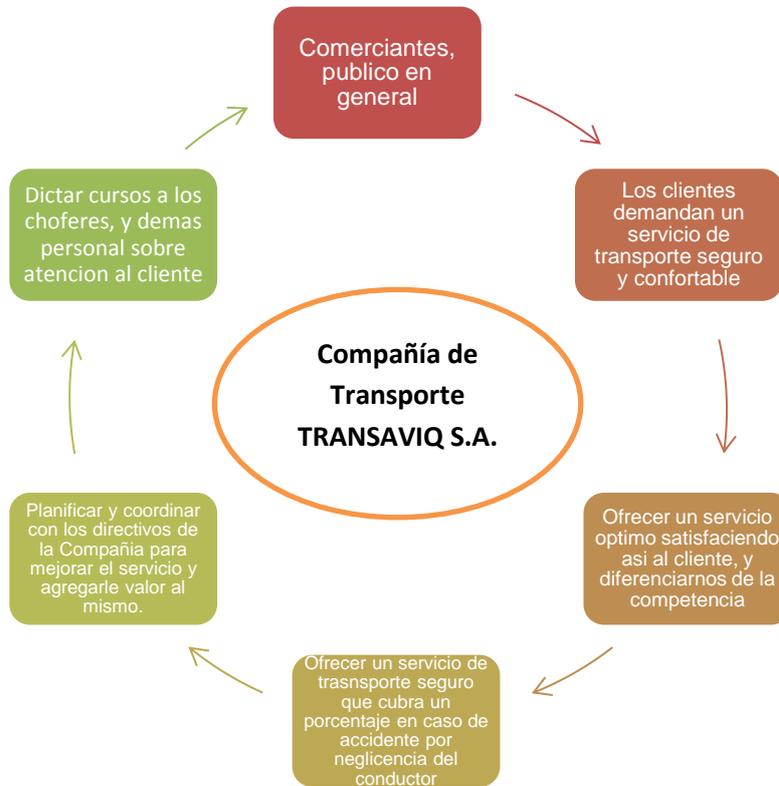
Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

Gráfico No. 22 Fases de la Planificación



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

Gráfico No. 23 Actividades de la Compañía



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

1. Identificar quienes son los clientes

Como nuestro estudio va dirigido a la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” la cual brinda un servicio, nuestros potenciales clientes serán las personas dedicadas al comercio, esto es que traen y llevan mercadería de una provincia a otra, otro segmento son turistas, y el público en general que desee trasladarse de un lugar a otro.

2. Determinar las necesidades de los clientes

Los usuarios de la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” demandan un servicio de calidad con unidades confortables y seguras, además un servicio de encomiendas que cuente con un seguro por pérdida de sus pertenencias.

En el estudio de mercado nos podemos dar cuenta que otra de las necesidades de los clientes es la ampliación de las rutas hacia otras provincias especialmente al Oriente.

La atención al cliente por parte del personal administrativo también se debería mejorar, pues se debe tener en cuenta que el cliente es la razón de ser de una empresa.

3. Traducir las necesidades a nuestro lenguaje, es decir el de la empresa

La compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” debería ofrecer un servicio priorizando y cubriendo las necesidades del cliente, como son el incremento, ampliación de rutas y turnos hacia las diversas provincias, un servicio de encomiendas que cubra un porcentaje considerable en caso de pérdida de la mercadería.

Todas las medidas que se adopten para mejorar el servicio se verán reflejadas en el aumento de usuarios, en el crecimiento de la empresa, y en la imagen de la compañía, de esta forma lograremos ser mejor que la competencia y diferenciarnos en el mercado de transportes de pasajeros.

4. Ofrecer un servicio con características que responda en forma óptima a las necesidades del cliente

Para que la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” responda en forma óptima a las necesidades de los clientes debe ofrecer un servicio de transporte de pasajeros seguro, de calidad, lo cual conlleva que sus

unidades tanto nuevas como antiguas cuenten con asientos confortables, con servicio de bar, en buen estado y limpias, al igual que el servicio que prestan las oficinas debe ser amable y estar siempre disponibles, que cuente con servicio de bar, el servicio de encomiendas cubrirá un porcentaje del 50% en caso de pérdida de la mercadería.

4. Desarrollar un macro proceso que sea capaz de producir las características del producto

Para cumplir con las características del servicio que queremos ofrecer a nuestros usuarios primero debemos empezar por planificar y coordinar con los directivos, personal administrativo, socios, y personal operativo de la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” para ofrecer un mejor servicio y agregarle valor al mismo, y de esta forma seguir creciendo en el mercado y superar a la competencia. El Macro Proceso y los procesos han sido ya estructurados.

5. Transferir el proceso a la operación

Para que la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” cumpla con los propósitos y objetivos propuestos una de las opciones es dictar cursos a los señores chóferes y ayudantes de las unidades, al igual que al resto del personal sobre el buen trato y atención al cliente, y el valor que nos agregaría ofrecer un servicio de calidad.

Renovar todo el parque automotor para de esta forma tener preferencia entre los clientes frecuentes y el mercado de transportes en general, ya que unas unidades confortables y limpias son necesarias puesto que los viajes son largos y cansados y el usuario requiere comodidad y confort al momento de viajar.

Como corolario debemos indicar que todo el proceso planteado desde el paso uno va a ser transferido y ejecutado en la empresa, contando para el efecto con el aval de la Gerencia.

Cadena de mejora

“Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Mejor calidad

La calidad que ofrecerá la compañía de transportes “TRANSAVIQ S.A.”, determinará la demanda, ya que la competencia va en aumento y la diversidad de servicios atraerá al cliente, en esta igualdad de condiciones la empresa ganará mercado siempre y cuando ofrezca el mejor servicio, y atención al cliente. Este exigirá más calidad y su nivel de vida mejorará, el nivel de excelencia de un servicio está dado cuando se logra satisfacer las demandas de un grupo seleccionado, es necesario que se mantenga el nivel de excelencia en todo momento y en todo lugar.

Mejor servicio

Si la compañía cumple con el propósito que es mejorar el servicio y atención al cliente ofreciendo siempre un servicio de calidad, y encaminada a generar servicios de conformidad con las necesidades del cliente, esto es una manera de administrar una organización, orientada a asegurar la satisfacción de los clientes externos e internos mediante la participación activa y el continuo desarrollo de todo el personal, bajo el liderazgo gerencial, para el mejoramiento permanente del ambiente de trabajo y de los productos, servicios y procesos operativos.

Menores costos

Si la empresa mejora el servicio y atención al cliente sus costos van a disminuir ya que se ahorraría en publicidad, en proveedores, en estrategias para combatir a la competencia, en tecnología frente a una competencia globalizada, se buscará una disminución de los costos de producción.

Mayores ganancias

Mediante un mejoramiento del servicio la empresa va a seguir creciendo, su rentabilidad va a aumentar, y con ello va a obtener un mejor posicionamiento en el mercado, mejorará su imagen corporativa, y desde luego obtendrá mayores ganancias.

Creación de nuevos mercados

Como nos pudimos dar cuenta en las encuestas, es imprescindible la creación de nuevas rutas y la ampliación de turnos, por ejemplo entre las rutas que se debe implementar están hacia las provincias y ciudades del Oriente, Ambato, Tulcán etc., al igual que los turnos deberían ser en horarios más seguidos y cumplidos.

Menores precios

Los precios a los que se rige la compañía están dados por la Ley de Tránsito, por lo que no se podría cobrar un precio diferente al ya impuesto.

Desarrollo integral

Si la compañía ofrece un servicio de calidad que satisfaga las necesidades y expectativas de los clientes, va a cumplir con una estrategia de servicio que se apoya en el principio elemental de que cuando los clientes se sienten apreciados, no sólo estarán más satisfechos, sino llevarán más negocios a la empresa y con mayor frecuencia, sino además se convertirán en una fuente gratuita de publicidad de boca en boca para la misma. Lo dicho permitirá un desarrollo integral para los dos clientes.

Mejores oportunidades de trabajo

Al tener la compañía una mejor rentabilidad, y aumentar su imagen corporativa en el mercado, la empresa tendrá la oportunidad de ofrecer fuentes de trabajo y apoyar al crecimiento y desarrollo del país.

Elevación del nivel de vida

Si la compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.” comienza el cambio hacia la calidad, es importante que se ponga énfasis en la satisfacción del cliente, ya que la insatisfacción de los mismos conlleva a la pérdida de ventas, lo que afecta también a los empleados de la empresa y a quienes proporcionan capital.

Con la apertura de nuevos mercados, la calidad de servicio sigue creciendo, obligando a las empresas ser más competitivas adoptando criterios de calidad acordes al desarrollo de sus mercados y estar atentos de lo que sucede en otros lugares, y de esta manera elevar el nivel de vida de los clientes ofreciendo siempre un excelente servicio haciéndoles sentir que son la parte más importante de la empresa y su razón de ser.

Tabla No. 17 Plan de mejoramiento actividades

| Problema | Actividad | Recursos | Responsable | Actividades de seguimiento | Indicadores |
|--|--|----------|------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Inadecuadas tomas de decisiones de inversión | Desconocimiento del análisis financiero | Balances | Gerente | Realización del Análisis Financiero | Análisis vertical Liquidez Endeudamiento Relación gastos e ingresos |
| Inadecuada capacitación | Fortalecimiento en conocimiento de gestión | Gestión | Gerente Secretario Comisario | Capacitación | Inversión |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

**Tabla No. 18 Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”
Balance general 2013 - Análisis vertical**

| Cuenta contable | Saldos | | Composición (%) | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Activos | | | 2,429.28 | 100 |
| Activo corriente | | | 2,411.48 | 99.27 |
| Activo disponible | | 1,184.50 | | 49.12 |
| Bancos. Cta ahorros CACPECO | 1,184.50 | | | 49.12 |
| Activo exigible | | 520.00 | | 21.56 |
| Cuentas por cobrar accionistas | 520.00 | | | 21.56 |
| Obligaciones de entidades oficiales | | 706.98 | | 29.32 |
| Anticipo impuesto a la renta | 245.51 | | | 10.18 |
| Crédito tributario del IVA | 461.47 | | | 19.14 |
| Activo fijo | | 17.80 | | 0.61 |
| Costo histórico activo fijos | 66.60 | | | |
| (-)Depreciación acumulada Act fijos | -48.80 | | | |
| Total activo | 2,429.28 | | | |
| Pasivos | | | 14.80 | 0.61 |
| Pasivo corriente/cp | | | 14.80 | 0.61 |
| Obligaciones de entidades oficiales | | 14.80 | | 0.61 |
| Impuesto SRI Dic | 14.80 | | | |
| Patrimonio | | | 2,414.48 | 99.39 |
| Capital y reservas | | 2,414.48 | | 100 |
| Capital social | 836.00 | | | 35 |
| Reservas legal | 109.64 | | | 4.54 |
| Reserva facultative | 2,216.64 | | | 91.24 |
| Revalorización patrimonial | 377.15 | | | 15.53 |
| Perdida del ejercicio | -1,124.95 | | | - 46.31 |
| Total pasivo + patrimonio | 2,429.28 | | | 100 |

Fuente: Compañía de Transporte “TRANSAVIQ S.A.”
Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

Interpretación análisis vertical balance general

Activo

Del total de Activos que representan el 100%, la compañía tiene una composición del 99,27% de Activo Corriente lo que demuestra que la compañía se maneja con activos que pueden volverse líquidos y poderlos comercializarlos o venderlos rápidamente para conseguir dinero en beneficio de la institución. El 0.61% representa los Activos Fijos que posee la compañía lo que demuestra que esta no cuenta con bienes inmuebles, solo poseen la sede social para realizar las sesiones de la compañía, en una empresa comercial e industrial los activos fijos son más representativos, esta compañía brinda servicio de transporte así que no es tan representativo dentro de la composición de los activos este porcentaje, lo que si se podría sugerir es aumentar equipos de oficina, terrenos para que la compañía cuente con más respaldo para adquirir prestamos por parte de las entidades financieras.

Activo corriente

La composición del activo corriente está conformado por el 49.12% que representa al Activo Disponible que es con lo que cuenta la compañía para ser utilizado inmediatamente para hacer frente a sus obligaciones, es un porcentaje representativo de la cuenta del activo corriente con la cual muestra que la compañía puede cancelar sus obligaciones de pago a corto plazo en caso surja un contratiempo con sus acreedores.

El Activo Exigible compone el 21.56% del total del 100% del activo corriente, el activo exigible muestra valores que se pueden convertir en dinero a breve plazo en este caso la compañía tiene cuentas por cobrar a sus accionistas, si se llegara a cobrar este rubro a los accionistas la compañía tendría más dinero para realizar sus operaciones.

Otro porcentaje representativo en la composición del activo corriente es el perteneciente a las Obligaciones de Entidades Oficiales con el 29.32% el cual está conformado por el 10.18% correspondiente al Anticipo Impuesto a la Renta y el 19.14% que corresponde a la cuenta Crédito Tributario del IVA.

El Activo Circulante que representa el 99.27% del Activo supera al Pasivo Circulante que representa el 0,61% del Pasivo, es decir que la compañía tiene dinero para cubrir sus obligaciones a corto plazo y también nos muestra que la compañía no posee obligaciones por pagar en gran cantidad.

Pasivo y patrimonio

Del total del Pasivo y Patrimonio el 0,61% está compuesto por el Pasivo, mientras que el 99,39% se encuentra conformado por el Patrimonio de la compañía.

En los Pasivos de la compañía solo se cuenta con la cuenta de las Obligaciones de Entidades Oficiales la cual no es una cantidad grande la cual este por cancelar por lo tanto no tiene un peso significativo en la composición del pasivo y el patrimonio.

El patrimonio de la compañía tiene la siguiente estructura el Capital Social representa el 35% esta es la suma de los aportes de los socios, es sin dudas necesario para el eficaz y eficiente desempeño de las actividades de la compañía con miras a satisfacer las necesidades de los socios.

El valor más significativo dentro la estructura del patrimonio lo tenemos en las cuentas de reservas que representa el 95.75% ente la reserva legal y facultativa y la cuenta utilidad lo que garantiza que la compañía posee un patrimonio neto positivo, a pesar de la perdida generada en este año, ya que se generó gastos mayores a los programados.

Tabla No. 19 Análisis vertical
 Compañía de transporte “TRANSAVIQ S.A.”
 Estado de pérdidas y ganancias 2013

| Cuenta contable | Saldos | Composición (%) |
|---------------------------------|------------------|-----------------|
| Ingresos | 9,099.12 | 100 |
| Ingresos operacionales | 9,099.12 | 100 |
| Ingresos por cuotas de socios | 6,480.00 | 71.21 |
| Intereses ganados | 19,12 | 0.21 |
| Ingresos por nuevos socios | 2,600.00 | 28.57 |
| Gastos | 10,224.07 | 100 |
| Gastos de Adm. Y ventas. | 10,224.07 | 100 |
| Gastos de administración | 10,224.07 | |
| Gastos no deducibles | 8,416.84 | 82.32 |
| Gastos deducibles | 1,807.23 | 17.68 |
| Perdida del ejercicio | -1,124.95 | |

Fuente: Compañía de Transporte “TRANSAVIQ S.A.”

Elaborado por: ENRÍQUEZ Cesar. (2015)

Interpretación análisis vertical estado de pérdidas y ganancias 2013

Ingresos

Del 100% del total de ingresos que el valor más significativo en la estructura del estado de pérdidas y ganancias se encuentra en la cuenta de los Ingresos por cuotas de los socios que representa el 71.21%, lo que demuestra que para realizar sus operaciones la compañía depende de los aportes de los socios en su gran mayoría no posee otra fuente de ingresos que ayude a incrementar su dinero y que contribuya para no depender exclusivamente del aporte de los socios.

El 28.57% representa a los ingresos que adquiere la compañía por el ingreso de nuevos socios, analizamos que este rubro es algo significativo pero que no se depende de él para poder operar, porque no siempre hay nuevos socios que quieran incorporarse a pertenecer a la compañía esto se da de manera esporádica.

Mientras tanto el 0.21% representa los intereses ganados por parte de la compañía por el dinero que se tiene colocado en una entidad financiera, lo cual no es un rubro muy grande, lo mejor sería tratar de invertir en algo que genere más rédito para los socios y para el beneficio de la compañía, se podría poner el dinero a plazo fijo pero el 50% del monto para que el 50% sirva para cancelar las obligaciones de pago que tenga la compañía.

Gastos

Los Gastos de Administración y ventas representan el 100% en la composición de gastos el cual está conformado por la cuenta de Gastos no deducibles en un 82.32% estos gastos no deducibles son aquellas compras que siendo para el giro del negocio no están sustentadas con documentos autorizados por la administración tributaria o estándolo no corresponden al giro del negocio o actividad económica que se realiza en la compañía y es un porcentaje bastante grande el cual se observa en la compañía.

El 17.68% representa los Gastos deducibles en la compañía esto quiere decir que son aquellos costos y gastos realizados por parte de la compañía para obtener, mantener y mejorar los ingresos siempre y cuando cumplan con el reglamento de comprobantes de venta y documentos complementarios, además sirven para determinar la base imponible, es decir nos ayuda a calcular cual es el valor que la compañía debe pagar de impuesto a la renta en el periodo fiscal.

Relación gastos ingresos

$$\frac{INGRESOS}{GASTOS} = \frac{9,099.12}{10,224.07} = 0.88$$

Este indicador sobre la relación entre gastos e ingresos nos muestra que la compañía de transporte presenta pérdida en el ejercicio fiscal de este año, por que la relación que existe ente los Ingresos y Gastos es menor a 1, lo cual indica que no posee ingresos para poder solventar sus gastos para la operación de la compañía. Si el indicador es igual a 1 muestra que existe un equilibrio entre lo que ingresa y se gasta en la empresa, lo cual no se da en la compañía, hay que tratar de disminuir los gastos que se generan para de esta manera el indicador sea igual o mayor a 1 para un mejor funcionamiento operacional de la compañía.

Razones de liquidez

Capital de Trabajo

Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Capital Neto de Trabajo = 2,411.48 – 14.80 = 2,396.68

El capital de trabajo nos muestra los excedentes del activo corriente que cuenta la compañía una vez cancelado sus pasivos corrientes, estos fondos le quedan a la compañía en calidad de fondos permanentes para atender las necesidades operacionales de la compañía en marcha.

Razón Corriente

$$RC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$RC = \frac{2,411.48}{14.80} = 162.93$$

La interpretación de estos resultados nos dice que por cada \$1 de pasivo corriente, la empresa cuenta con \$162.93 de respaldo en el activo corriente. Es decir que por cada dólar que debe la empresa tiene 162 dólares para cubrir sus deudas a corto plazo

Es un índice generalmente alto de liquidez a corto plazo, que indica en qué proporción las exigibilidades a corto plazo, están cubiertas por activos corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes, lo normal o aceptado es que el indicador nos dé una cantidad o igual a 1, pero en este caso supera ampliamente este rango podríamos decir que la compañía es demasiado líquida y ese dinero sería mejor invertirlo en alguna actividad que genere réditos para la compañía por qué tener una liquidez así también puede generar problemas.

Razones de endeudamiento

Endeudamiento sobre activos totales

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

$$\text{Endeudamiento Act} = \frac{14.80}{2,429.28} = 0.60\%$$

Lo anterior, se interpreta en el sentido que por cada dólar que la empresa tiene en el activo, debe \$0,06 centavos, es decir, que ésta es la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía.

Endeudamiento de leverage o apalancamiento

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{14.80}{2,414.48} = 0.006 \text{ veces}$$

De los resultados anteriores se concluye que la empresa tiene comprometido su patrimonio 0.006 veces.

El mayor o menor riesgo que conlleva cualquier nivel de endeudamiento, depende de varios factores, como la capacidad de pago a corto y largo plazo, así como la calidad de los activos tanto corrientes como fijos.

Una empresa con un nivel de endeudamiento muy alto, pero con buenas capacidades de pago, es menos riesgoso para los socios, que un nivel de endeudamiento bajo, pero con malas capacidades de pago.

Mirado el endeudamiento desde el punto de vista de la compañía, éste es sano siempre y cuando la compañía logre un efecto positivo sobre las utilidades, esto es que los activos financiados con deuda, generen una rentabilidad que supere el costo que se paga por los pasivos, para así obtener un margen adicional, que es la contribución al fortalecimiento de las utilidades.

Desde el punto de vista de los socios, el endeudamiento tiene ciertos límites de riesgo, que son atenuados por la capacidad de generación de utilidades y por la agilidad de su ciclo operacional. Cuando lo anterior no se da, los potenciales socios prefieren no aumentar su riesgo de endeudamiento.

Tabla No. 20 Compañía de transporte TRANSAVIQ S.A. Balance general 2014

| Cuenta contable | Saldos | | Composición (%) | |
|---|---------------|-----------|------------------------|-------|
| Activos | | | 74,960.09 | 100 |
| Activo corriente | | | 72,391.73 | 96.57 |
| Activo disponible | | 24,529.84 | | 33.88 |
| Bancos Cta. Ahorros CACPECO | | 24,529.84 | | |
| Activo exigible | | 35,348.61 | | 48.83 |
| Cuentas por cobrar accionistas | | 1,600.45 | | 2.21 |
| Cuentas por puestos socios | | 2,000.00 | | 2.76 |
| Cuentas por cobrar prestamos socios | | 28,730.09 | | 39.69 |
| Otras cuentas por cobrar | | 3,018.07 | | 4.17 |
| Anticipos varios | | 11,300.00 | | 15.61 |
| Anticipos proveedores | | 11,300.00 | | |
| Obligaciones de entidades oficiales | | 1,213.28 | | 1.68 |
| Anticipo impuesto a la renta | | 245.51 | | 0.34 |
| Crédito tributario del IVA | | 967.77 | | 1.34 |
| Activo no corriente | | | 2,561.41 | 3.42 |
| Propiedad, planta y equipo construcciones en curso | | | 2,561.41 | |
| Construcción sede compañía | | 2,561.41 | | |
| Activo fijo | | | 6.95 | 0.01 |
| Muebles y enures | 66.60 | 6.95 | | |
| (-) Depreciación acumulada Act fijos | -59.65 | | | |

| | | | |
|---|-----------|---------------------|-------|
| Pasivos | | 251.09 | 0.33 |
| Pasivo corriente / cp | | 251.09 | |
| Cuentas y documentos por pagar | | 251.09 | |
| Proveedor de servicios | 230.69 | | 0.31 |
| Retención Impuesto a la Renta 1% | 20.40 | | 0.02 |
| Patrimonio | | 74,709.00 | 99.67 |
| Capital y reservas | | 74,709.00 | |
| Capital social | 836.00 | | 1.11 |
| Reserva legal | 109.64 | | 0.15 |
| Reserva facultative | 2,296.64 | | 3.06 |
| Revalorización patrimonial | 5,746.73 | | 7.67 |
| Perdidas ejercicio anterior | -1,030.58 | | 1.37 |
| Utilidad ejercicio | 66,750.57 | | 89.05 |
| Total active | | Pasivo + patrimonio | 100 |
| 74,960.09 | | 74,960.09 | |

Fuente: Compañía de Transporte “TRANSAVIQ S.A.”
Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Interpretación análisis vertical balance general 2014

Activo

Del total de Activos que representan el 100%, la compañía tiene una composición del 96,57% de Activo Corriente lo que demuestra que la compañía se maneja con activos que pueden volverse líquidos y poderlos comercializarlos o venderlos rápidamente para conseguir dinero en beneficio de la institución. El activo no corriente representa el 3.42% dentro de la composición de la compañía, esta cuenta está representada por la propiedad, planta y equipo, la construcción de la sede de la compañía es el rubro que tenemos en el activo no corriente estos tipos de activos son aquellos que no se pueden convertir en dinero rápidamente ya que su conversión a dinero es de un plazo mayor a un año con lo cual con estos tipos de activos no podemos cubrir nuestras deudas a corto plazo. Tan solo el 0.01% representa los Activos Fijos que posee la compañía un porcentaje muy bajo en la composición del balance general lo que demuestra que esta no cuenta con bienes inmuebles, en una empresa comercial e industrial los activos fijos son más representativos, esta compañía brinda servicio de transporte así que no es tan representativo dentro de la composición de los activos este porcentaje, lo que si se podría sugerir es aumentar equipos de oficina, terrenos para que la compañía cuente con más respaldo para adquirir prestamos por parte de las entidades financieras.

Activo corriente

La composición del activo corriente está conformado por el 33.88 % que representa al Activo Disponible que es con lo que cuenta la compañía para ser utilizado inmediatamente para hacer frente a sus obligaciones, es un porcentaje representativo de la cuenta del activo corriente con la cual muestra que la compañía puede cancelar sus obligaciones de pago a corto plazo en caso surja un contratiempo con sus acreedores.

El Activo Exigible compone el 48.83 % del total del 100% del activo corriente, el activo exigible muestra valores que se pueden convertir en dinero a breve plazo en este caso la compañía tiene cuentas por cobrar a sus accionistas, si se llegara a cobrar este rubro a los accionistas la compañía tendría más dinero para realizar sus operaciones la mayor parte del dinero de esta cuenta esta en las cuentas por cobrar por préstamos otorgados a los socios.

Analizando la composición del activo corriente nos encontramos con 15.61% que representa a los anticipos otorgados a los proveedores que vienen a ser los pagos realizados en forma previa a proveedores, por la demanda de ciertos productos.

El Activo Circulante que representa el 96.57% del Activo supera al Pasivo Circulante que representa el 0,33% del Pasivo, es decir que la compañía tiene dinero para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Pasivo y patrimonio

Del total del Pasivo y Patrimonio el 0,33% está compuesto por el Pasivo, mientras que el 99,67% se encuentra conformado por el Patrimonio de la compañía. Los pasivos de la compañía están conformados por dos cuentas las cuales son los proveedores de servicios y la retención impuestos a la renta.

El mayor porcentaje del pasivo está en el pago de proveedor de servicios que representa el 0.31% del total pasivo.

El patrimonio de la compañía en su composición tenemos al valor con más representación en este análisis es la utilidad del ejercicio con el 89.05% lo que muestra que se ha manejado de manera correcta los ingresos y los gastos en el presente año.

El valor más significativo dentro la estructura del patrimonio lo tenemos en la cuenta de capital y reservas que representa el 99.67% ente la reserva legal y facultativa y la cuenta utilidad lo que garantiza que la compañía posee un patrimonio neto positivo, a pesar de la pérdida generada el año anterior, ya que se generó gastos mayores a los programados.

COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO “TRANSAVIQ S.A.”
Tabla No. 22 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

| Ingresos | | Composición (%) |
|---|------------------|------------------------|
| Utilidades presente ejercicio | 13,793.86 | 15.40 |
| Ingreso por cuotas socios | 660.00 | 0.73 |
| Ingresos por nuevos socios | 75,000.00 | 83.74 |
| Intereses ganados cuenta ahorro | 105.56 | 0.12 |
| Total ingreso | 89,559.42 | 100 |
| Egresos | | |
| Bonificaciones personal administrativo | 315.00 | 0,35 |
| Gasto no deducible | 4,276.00 | 4.77 |
| Otras comisiones bancarias | 12.80 | 0.01 |
| Publicaciones y avisos | 26.17 | 0.029 |
| Cheques devueltos | 7,152.79 | 7.98 |
| Agüinaldos navideños socios | 11,000.00 | 12.28 |
| Retenciones asumidas por la compañía | 20.40 | 0.022 |
| Gasto depreciación muebles y enseres | 5.69 | 0.0063 |
| Total gastos | 22,808.85 | 25.46 |
| Utilidad neta del ejercicio | 66,750.57 | 74.53 |

Fuente: Compañía de Transporte “TRANSAVIQ S.A.”
 Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Interpretación análisis vertical estado de pérdidas y ganancias 2014

Ingresos

Del 100% del total de ingresos que el valor más significativo en la estructura del estado de pérdidas y ganancias se encuentra en la cuenta de los Ingresos por nuevos socios que representa el 83.74%, lo que demuestra que para realizar sus operaciones la compañía depende de los ingresos de los nuevos socios en su gran mayoría, otra fuente de ingreso es las utilidades del presente ejercicio. Las cuotas de los socios representan tan solo el 0.73% no es una cantidad que sea representativa para el funcionamiento de la compañía.

Mientras tanto el 0.12% representa los intereses ganados por parte de la compañía por el dinero que se tiene colocado en una entidad financiera, lo cual no es un rubro muy grande, lo mejor sería tratar de invertir en algo que genere más rédito para los socios y para el beneficio de la compañía.

Gastos

Los gastos en la compañía están conformados por las cuentas de Aguinaldos Navideños a los socios con el 12.28%, al final del año se trata de motivar a los socios con aguinaldos en esta fecha particular, para formar un lazo más estrecho en el ámbito laboral para el progreso de la compañía, los gastos no deducibles representan el 4.77% en la composición de los gastos efectuados por la compañía estos gastos son aquellas compras que siendo para el giro del negocio no están sustentadas con documentos autorizados por la administración tributaria.

Relación gastos ingresos

$$\frac{INGRESOS}{GASTOS} = \frac{89,668.42}{22,808.86} = 3.93$$

Este indicador sobre la relación entre gastos e ingresos nos muestra que la compañía de transporte presenta ganancia en el ejercicio fiscal de este año, por que la relación que existe ente los Ingresos y Gastos es mayor a 1, lo cual indica que posee los suficientes ingresos para poder solventar sus gastos para la operación de la compañía.

Índices financieros

Razones de liquidez

Capital de Trabajo

$$\textit{Capital Neto de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

$$\textit{Capital Neto de Trabajo} = 72,391.73 - 251.09 = 72140.64$$

El capital de trabajo nos muestra los excedentes del activo corriente que cuenta la compañía una vez cancelado sus pasivos corrientes, estos fondos le quedan a la compañía en calidad de fondos permanentes para atender las necesidades operacionales de la compañía en marcha.

Razón Corriente

$$RC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$RC = \frac{72,391.73}{251.09} = 288.30$$

La interpretación de estos resultados nos dice que por cada \$1 de pasivo corriente, la empresa cuenta con \$288.30 de respaldo en el activo corriente. Es decir que por cada dólar que debe la empresa tiene 288 dólares para cubrir sus deudas a corto plazo

Es un índice generalmente alto de liquidez a corto plazo, que indica en qué proporción las exigibilidades a corto plazo, están cubiertas por activos corrientes que se esperan convertir a efectivo, en un período de tiempo igual o inferior, al de la madurez de las obligaciones corrientes.

Razones de endeudamiento

Endeudamiento sobre activos totales

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

$$\text{Endeudamiento Act} = \frac{251.09}{72391.73} = 0.34\%$$

Lo anterior, se interpreta en el sentido que por cada dólar que la empresa tiene en el activo, debe \$0,34 centavos, es decir, que ésta es la participación de los acreedores sobre los activos de la compañía.

Endeudamiento de leverage o apalancamiento

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{251.09}{74,709.00} = 0.003 \text{ veces}$$

De los resultados anteriores se concluye que la empresa tiene comprometido su patrimonio 0.003 veces.

Una empresa con un nivel de endeudamiento muy alto, pero con buenas capacidades de pago, es menos riesgoso para los socios, que un nivel de endeudamiento bajo, pero con malas capacidades de pago.

Desde el punto de vista de los socios, el endeudamiento tiene ciertos límites de riesgo, que son atenuados por la capacidad de generación de utilidades y por la agilidad de su ciclo operacional. Cuando lo anterior no se da, los potenciales socios prefieren no aumentar su riesgo de endeudamiento.

Tabla No. 23 Estrategias de Toma de Decisiones (Inversión)

| | |
|--------------------------------|---|
| <p>Planear</p> | <p>Sociabilizar acerca del proyecto de inversión en reunión ordinaria a los socios de la compañía Aprobar mediante acta la realización del proyecto por parte de los socios.</p> <p>Para llevar a cabo el proyecto de lotización se necesita los siguientes requisitos:</p> <ul style="list-style-type: none"> Solicitud de aprobación del proyecto de loteo Certificado de avalúo fiscal vigente Certificado de factibilidad de dación de servicios de agua potable y alcantarillado Plano general del anteproyecto de loteo Fotocopia de patente y de certificado de título de Arquitecto |
| <p>Hacer</p> | <p>Adquirir terrenos para lotización para socios</p> |
| <p>Verificar</p> | <p>Venta de 15 terrenos a los socios de la cooperativa y familiares</p> |
| <p>Actuar o ajustar</p> | <p>Financiamiento Mutualista Pichincha</p> <p>Corporación Financiera Nacional</p> |

| | |
|------------------|---|
| Planear | <p>Sociabilizar acerca del proyecto de legalización de la caja de ahorro que existe en la compañía en reunión ordinaria a los socios.</p> <p>Aprobar mediante acta la realización de este proyecto.</p> <p>Para legalizar la caja de ahorro de la compañía se necesita los siguientes requisitos</p> <ul style="list-style-type: none"> -Oficio dirigido al SEPS, indicando que se presenta la documentación para el registro en la SEPS. -Carta aval de la Comunidad u Organización cercana. -Adjuntar una copia del RUC de la Caja o Banco Comunitario (opcional). -Copia de la cédula y papeleta de votación del Representante Legal. -Copia del Acuerdo de creación de la Caja o Banco Comunitario. -Copia del Nombramiento de la Directiva. -Copia del Estatuto. -Original del balance general de los dos últimos años firmado por el Presidente y Tesorero. -Original del balance de resultados de los dos últimos años firmado por el Presidente y Tesorero. -Lista de socios actuales firmada mínimo por 20 personas. -El capital social, un salario mínimo vital (\$340). |
| Hacer | Legalizar la caja de ahorro de la compañía en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. |
| Verificar | Todos los socios estén inscritos en la caja de ahorro de crédito |
| Actuar o ajustar | Apertura de una cuenta en una entidad financiera |

Fuente: investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

6.8 Administración

La presente propuesta de “la aplicación del modelo de Deming en el manejo financiero de la Compañía de transporte TRANSAVIQ S.A. para la mejora en la toma de decisiones”, es ejecuta por el gerente de la compañía Lic. Fabián Carrera, el mismo que requiere de las fases necesarias del proceso de implementación del modelo de Deming, para la aplicación de dicha propuesta, mismas que han sido dirigidas por el investigador Cesar Enríquez, lo cual permite la obtención de la información requerida para una toma de decisiones adecuada para el logro de los objetivos de la Compañía.

6.9 Previsión de la evaluación

Tabla No. 24 Evaluación de impacto.

| Preguntas básicas | Explicación |
|--------------------|---|
| ¿Qué evaluar? | El nivel de manejo financiero |
| ¿Para qué evaluar? | Porque es necesario conocer los Resultados concretos de la propuesta planteada. |
| ¿Qué evaluar? | Para verificar si las propuestas son idóneas para mejorar la toma de decisiones. |
| ¿Cuándo evaluar? | La evaluación de uso análisis de los balances se realizara durante y después del periodo de implementación de las actividades encaminadas a un control de uso |
| ¿Cómo evaluar? | Utilizando estudios técnicos certificados. |

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: ENRÍQUEZ César. (2015)

Se procede a desarrollar el impacto dentro de diversos ámbitos, como se detalla a continuación:

Impacto social

El desarrollo de la propuesta tendrá un impacto social favorable, ya que el sector del mercado al que se enfoca busca diferencia en la prestación de servicios en base a la calidad

Impacto económico

El impacto económico será propicio para el adecuado desenvolvimiento dentro de los distintos procesos económicos, ya que coadyuvará en el decremento de gastos innecesarios para la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

Ferry, J. (2013). Aspectos relativos al manejo financiero en explotaciones lecheras con énfasis en control de gastos. In *Artículo presentado en Resúmenes de la Conferencia Internacional de Ganadería Tropical, San Juan, Puerto Rico*.

Van, J., Pando, J. & Martínez, L. (2010). *Administración financiera*. Prentice Hall.

Cardona, F. (2012). *Didáctica de las ciencias sociales, geografía e historia*

Brealey, R., Myers, S., Allen, F., Soria, L. & Izquierdo, M. (2012). *Principios de finanzas corporativas*. Madrid: McGraw-Hill.

Cabedo, J. (2011). *La divulgación de información financiera en la era digital*. Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas.

Urías, J. (2009). Análisis de estados financieros. *Ed. McGraw Hill/Interamericana de España*.

Ruiz, E. (2011). Reflexiones sobre la planeación financiera estratégica. *Cuadernos de Administración*, 35.

Alonso, J. & Berggrun, L. (2013). Introducción al análisis de riesgo financiero.

Rodríguez, J. & Gastelúm, C. (2010). *Toma de decisiones*. El Manual Moderno.

Ferraro, C., & Goldstein, E. (2011). Políticas de acceso al financiamiento para las pequeñas y medianas empresas en América Latina. *Eliminando barreras: el financiamiento a las pymes en América Latina*.

Guajardo Cantú, G. (2010). *Contabilidad financiera*. McGraw-Hill.

Zuleta, J., & Alberto, L. (2009). El factor institucional en reformas a las políticas de crédito y financiamiento de empresas de menor tamaño: la experiencia colombiana reciente.

Santolaria, C. (2010). La gestión de las cuentas a cobrar ya pagar: el factoring y el confirming. *Acciones e investigaciones sociales*, (21).

Daubechies, I., & Sweldens, W. (2009). Factoring wavelet transforms into lifting steps. *Journal of Fourier analysis and applications*, (247).

Esquivel, L. (2011). El recibo de café: compra-venta o fideicomiso. *Noticiero del Café (Costa Rica)*, 68.

Hernández, M. (2013). Tarificación en Seguros de Vida con la Medida de riesgo Esperanza Distorsionada.

Silvestre, J. (2009). Hipoteca inversa: algunas hipótesis de conflicto. *Diario La Ley*, (6924).

Kirschner, A. (2010). La responsabilidad social de la empresa. *Nueva sociedad*, (202).

ANEXOS

COMPAÑIA DE TRANSPORTE MIXTO TRANSPORTES SANTISIMA VIRGEN DEL QUINCHE TRANSAVIQ S.A
 BALANCE GENERAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| CUENTA CONTABLE | | SALDOS | |
|---------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------|
| 1. | ACTIVOS | | 2,429.28 |
| 11 | ACTIVO CORRIENTE | | 2,411.48 |
| 111 | ACTIVO DISPONIBLE | 1,194.52 | |
| 11001 | BANCOS CTA AJORROS CACPECO | 1,194.50 | |
| 112 | ACTIVO EXIGIBLE | 520.98 | |
| 11301 | CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS | 520.00 | |
| 115 | OBLIGACIONES DE ENTIDADES OFICIALES | 786.98 | |
| 11501 | ANTECIPO IMPUESTO A LA RENTA | 245.51 | |
| 112 | CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA | 461.47 | |
| 12 | ACTIVO FIJO | 17.80 | 17.80 |
| 123001 | COSTO HISTORICO ACT FUOS | 66.60 | |
| 123002 | (-) DEPRECIACION ACUMULADA ACT FUOS | -48.80 | |
| 2. | PASIVOS | | 14.80 |
| 21 | PASIVO CORRIENTE / CP | | 14.80 |
| 211 | OBLIGACIONES DE ENTIDADES OFICIALES | 14.80 | |
| 21101 | IMPUESTOS SO DOC 09 | 14.80 | |
| 3 | PATRIMONIO | | 2,414.48 |
| 31 | CAPITAL Y RESERVAS | | 2,414.48 |
| 31 | CAPITAL SOCIAL | 136.00 | |
| 312 | RESERVAS LEGAL | 109.44 | |
| 313 | RESERVA FACULTATIVA | 2,216.44 | |
| 314 | REVALORIZACION PATRIMONIAL | 377.15 | |
| 316 | PERDIDA DEL EJERCICIO | -1,174.45 | |
| TOTAL ACTIVO | | | 2,429.28 |
| | | PASIVO + PATRIMONIO | 2,429.28 |


 GERENTE
 LIC WALTER ARMAS
 TRANSAVIQ S.A.


 CONTADOR
 LIC JUAN CARLOS CAIZA CAIZA
 REG NACION AL 036901

COMPAÑIA DE TRANSPORTE MIXTO TRANSPORTES SANTISIMA VIRGEN DEL QUINCHE TRANSAVIQ S.A
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 DESDE: 01/01/2009 HASTA: 31/12/2009

| CUENTAS CONTABLE | | SALDOS | |
|------------------------------|-----------------------------------|-----------|------------------|
| 4 | INGRESOS | | 9,099.12 |
| 41 | INGRESOS OPERACIONALES | | 9,099.12 |
| 411 | INGRESOS POR CUOTAS SOCIOS | 6,480.00 | |
| 413 | INTERESES GANADOS | 19.12 | |
| 414 | INGRESOS POR NUEVOS SOCIOS | 2,600.00 | |
| 6 | GASTOS | | 10,224.07 |
| 612 | GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | | 10,224.07 |
| 61201 | GASTOS DE ADMINISTRACION | 10,224.07 | |
| 6120101 | GASTOS NO DEDUCIBLES | 8,416.84 | |
| 6120101 | GASTOS DEDUCIBLES | 1,807.23 | 0.00 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | | | -1,124.95 |


 GERENTE
 LIC WALTER ARMAS
 TRANSAVIQ S.A


 CONTADOR
 LIC JUAN CARLOS CAIZA CAIZA
 REG. N° 036801

TRANSVIQ S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

| CUENTA CONTABLE | | SALDOS | |
|-----------------|--|---------------------|----------------------------|
| 1 | ACTIVOS | | 74,968.09 |
| 11 | ACTIVO CORRIENTE | | 72,391.73 |
| 111 | ACTIVO DISPONIBLE | 24,529.84 | |
| 11102 | BANCOS CTA AJORROS CACPECO | 24,529.84 | |
| 112 | ACTIVO EXIGIBLE | 36,348.41 | |
| 11201 | CUENTAS POR COBRAR ACCIONETAS | 1,800.43 | |
| 11202 | CUENTAS POR PUESTOS SOCIOS | 2,000.00 | |
| 11203 | CUENTAS POR COBRAR PRESTAMOS SOCIOS | 28,730.08 | |
| 11204 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 3,018.07 | |
| 114 | ANTICIPOS VARIOS | 11,300.00 | |
| 11401 | ANTICIPOS PROVEEDORES | 11,300.00 | |
| 115 | OBLIGACIONES DE ENTIDADES OFICIALES | 1,213.28 | |
| 11501 | ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA | 245.51 | |
| 11502 | CREDITO TRIBUTARIO DEL IVA | 967.77 | |
| | ACTIVO NO CORRIENTE | | 2,561.41 |
| | PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | |
| | CONSTRUCCIONES EN CURSO | 2,561.41 | |
| | Construcción Sede Cooperativa | 2,561.41 | |
| 12 | ACTIVO FIJO | | 6.95 |
| 122001 | MUEBLES Y ENSERES | 66.60 | 6.95 |
| 122002 | (-) DEPRECIACION ACUMULADA ACT | -59.65 | |
| 2 | PASIVOS | | 251.09 |
| 21 | PASIVO CORRIENTE / CP | | 251.09 |
| 211 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | | 251.09 |
| | PROVEEDOR DE SERVICIOS | 230.69 | |
| | Retención Impuesto a la Renta 1% | 20.40 | |
| 3 | PATRIMONIO | | 74,709.00 |
| 31 | CAPITAL Y RESERVAS | 74,709.00 | |
| 311 | CAPITAL SOCIAL | 836.00 | |
| 312 | RESERVAS LEGAL | 109.64 | |
| 313 | RESERVA FACULTATIVA | 2,296.64 | |
| 314 | REVALORIZACION PATRIMONIAL | 5,746.73 | |
| 315 | PERDIDAS EJERCICIO ANTERIOR | -1,030.58 | |
| 316 | UTILIDAD EJERCICIO | 66,750.57 | |
| | TOTAL ACTIVO | | PASIVO + PATRIMONIO |
| | 74,968.09 | | 74,968.09 |
| | | | 0.00 |
| | GERENTE | CONTADORA | |
| | LIC FABIAN CARRERA | ING MAYRA BUSTILLOS | |
| | TRANSVIQ S.A | TRANSVIQ S.A | |

TRANSAVIQ S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2014

| | | |
|---|---------------------|------------------|
| INGRESOS | | |
| Utilidades Presente Ejercicio | 13,793.86 | |
| Ingreso Por Cuotas Socios | 660.00 | |
| Ingresos Por Nuevos Socios | 75,000.00 | |
| Intereses Ganados Cuenta Ahorro | 105.56 | |
| TOTAL INGRESO | | 89,559.42 |
| EGRESOS | | |
| Bonificaciones Personal Administrativo | 315.00 | |
| Gasto No Deducible | 4,276.00 | |
| Otras comisiones bancarias | 12.80 | |
| Publicaciones y Avisos | 26.17 | |
| Cheques Devueltos | 7,152.79 | |
| Aguinaldos Navideños Socios | 11,000.00 | |
| Retenciones Asumidas Por la Cooperativa | 20.40 | |
| Gasto Depreciacion Muebles y Enseres | 5.69 | |
| TOTAL GASTOS | | 22,808.85 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | 66,750.57 |
| | | |
| GERENTE | CONTADORA | |
| LIC FABIAN CARRERA | ING.MAYRA BUSTILLOS | |
| TRANSAVIQ S.A. | TRANSAVIQ S.A. | |

ENCUESTA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE “TRANSAVIQ S.A.”

Esta encuesta es anónima y personal. A continuación se le invita a manifestar la opinión acerca de varios aspectos del funcionamiento financiero de la compañía. Marque con un visto su respuesta.

| PREGUNTAS | OPCIONES | |
|--|-----------------|--|
| 1.- En el aspecto financiero la compañía tiene un funcionamiento: | Adecuado | |
| | Normal | |
| | Deficiente | |
| 2. Las utilidades de la cooperativa se encuentra invertidas en forma: | Adecuado | |
| | Normal | |
| | Deficiente | |
| 3. Las técnicas financieras que se utilizan en la compañía han permitido mejorar el manejo financiero | Si | |
| | No | |
| | Esporádicamente | |
| 4. Ha existido alguna actividad que haya provocado riesgo económico en la cooperativa de transporte: | Si | |
| | No | |
| | Esporádicamente | |
| 5. Como considera usted que se realiza la toma de decisiones en la cooperativa: | Adecuado | |
| | Normal | |
| | Deficiente | |
| 6. Cree usted que el efectivo (caja chica) que dispone la empresa se maneja en forma adecuada: | Si | |
| | No | |
| | Esporádicamente | |
| 7. Como considera usted que se presentan los informes económicos a los socios: | Adecuado | |
| | Normal | |
| | Deficiente | |
| 8 Cree usted que es necesario contar con un asesoramiento financiero profesional constante: | Si | |
| | No | |
| | Esporádicamente | |
| 9 Considera que la cooperativa requiere implementar mejoras en el manejo financiero: | Si | |
| | No | |
| | Esporádicamente | |
| 10. Las gestiones que se vienen realizando han contribuido para el crecimiento de la cooperativa: | Si | |
| | No | |
| | Esporádicamente | |