



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN A DISTANCIA
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO**

TRABAJO DE TITULACIÓN.

**Previa a la obtención del Título de:
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO.**

TEMA:

**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE
LA FÁBRICA INDUSTRIAS METÁLICAS ESCOBAR (I.M.ESCO) DE LA
CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA DE LOS
PERIODOS 2013 - 2014”**

AUTORA:

VANESSA DUQUE ARENAS.

AMBATO - ECUADOR

2015

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación ha sido desarrollado y revisado en su totalidad.

Lic. Mónica Eliana Brito Garzón
DIRECTORA

Ing. Javier Alonso Viñán Carrera
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD

Yo, VANESSA DUQUE ARENAS, estudiante de la Escuela de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Administración de Empresas, declaro que la tesis que presento es auténtica y original. Soy responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

VANESSA DUQUE ARENAS

DEDICATORIA

Ha sido un recorrido largo y de luchas constantes, con caídas y levantes, con desánimos y alegrías, pero también un gozo placentero con experiencias vividas y jamás olvidadas.

Este trabajo se lo dedico primeramente a Dios por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mis hermanos: Heidi, Libardo; especialmente a mí querida madre, que aunque no se lo he dicho, es la persona más importante en mi vida, y para mí siempre será un modelo a seguir de valentía y perseverancia, Luzaida a ti que estuviste a mi lado siempre y no te cansaste de insistir en que progresara y saliera adelante.

AGRADECIMIENTO.

Agradezco en primera instancia a Dios, por prestarme la vida para lograr todo lo que hasta hoy me he propuesto alcanzar.

A mis compañeras de aulas con quienes compartí experiencias gratificantes y siempre estuvieron prestas a ayudarme cuando lo necesitaba.

A todos mis docentes que estuvieron a lo largo de mi carrera universitaria, quienes con sus experiencias y conocimientos hicieron posible que llegara la culminación de mis estudios superiores.

Agradezco de manera infinita a Elsamalia y todos aquellos que estuvieron presente a lo largo de mi vida estudiantil, los cuales siempre con sus palabras de aliento me impulsaron a seguir adelante con mis aspiraciones.

DE TODO CORAZÓN MIL GRACIAS A TODOS.

ÍNDICE GENERAL

<i>Portada</i>	<i>I</i>
<i>Certificación del tribunal</i>	<i>ii</i>
<i>Certificado de responsabilidad</i>	<i>iii</i>
<i>Dedicatoria</i>	<i>iv</i>
<i>Agradecimiento</i>	<i>v</i>
<i>Índice general</i>	<i>vi</i>
<i>Índice de cuadros</i>	<i>x</i>
<i>Índice de gráficos</i>	<i>xii</i>
<i>Índice de figuras</i>	<i>xiii</i>
<i>Resumen ejecutivo</i>	<i>xiv</i>
Executive abstracte	<i>xv</i>
<i>Introducción</i>	<i>1</i>
CAPÍTULO: I EL PROBLEMA	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.	2
1.1.1 Formulación Del Problema.	6
1.1.2 Delimitación Del Problema.	6
1.2. JUSTIFICACIÓN.	6
1.3. OBJETIVOS.	7
1.3.1. Objetivo General.....	7
1.3.2. Objetivos Específicos.	8
CAPÍTULO: II MARCO TEÓRICO	9
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVO.	9
2.1.1. Antecedentes Históricos.	9
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.	10
2.2.1 Gestión.....	10
2.2.2 Gestión Empresarial.....	10
2.2.3 Gestión Financiera.	11
2.2.3.1 Objetivo de la Gestión Financiera.	12
2.2.3.2 Toma de Decisiones en la Gestión Financiera.....	13
2.2.4 Rentabilidad.....	14
2.2.5 Control Financiero.	14

2.2.5.1 Como llevar el Control Financiero.	15
2.2.6 Presupuesto.	16
2.2.6.1 Tipos de Presupuesto existen dos tipos de Presupuesto:	17
2.2.6.2 Clasificación del Presupuesto.	18
2.2.7 Análisis Financiero	19
2.2.7.1 Importancia del Análisis Financiero	19
2.2.8 Estados Financieros	21
2.2.8.1 Importancia de los Estados Financieros.....	21
2.2.8.2 Objetivo de los Estados Financieros.	22
2.2.8.3 Clasificación De Los Estados Financieros.....	22
2.2.8.4 Propósito de los Estados Financieros.....	24
2.2.8.5 Identificación de Los Estados Financieros.	24
2.2.8.6 Métodos de Análisis Financiero.	25
2.2.8.7 Análisis de Tendencias.	25
2.2.8.8 Las Razones Financieras.....	25
2.2.9 Índices Financieros.	26
2.2.9.1 Clasificación de las Razones o Indicadores.....	27
2.2.10 Finalidades del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.	33
2.2.11 Los Indicadores Financieros Se Utilizan.	33
2.3 HIPÓTESIS	34
2.3.1 General.....	34
2.3.2 Específicos	34
2.4 VARIABLES	34
2.4.1 Variable Independiente.	34
2.4.2 Variable Dependiente.	34
<i>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO</i>	36
3.1 Modalidad Básica de la Investigación.	36
3.2 Nivel o Tipo de Investigación.....	36
3.3 Población y Muestra.	36
3.4 Operacionalización de las Variables.....	38
3.5 Plan de Recolección de Información	40
3.6 Plan De Procesamiento de Información.....	40
3.7 Análisis e Interpretación de Resultados.....	41

3.7.1	Análisis de los Resultados.....	41
3.8	Interpretación de Datos.....	59
3.9	Verificación de Hipótesis.....	59
3.9.1	Combinación de Frecuencias.....	59
3.9.2.	Frecuencias Esperadas.....	61
3.9.3.	Modelo Lógico.....	61
3.9.4.	Nivel de Significación.....	61
3.9.5.	Grados de Libertad.....	62
3.9.5.1	Cálculo de Chi-Cuadrado.....	62
3.9.6.	Conclusión.....	64
	<i>CAPÍTULO: IV PROPUESTA.....</i>	<i>65</i>
4.1.	Datos Informativos.....	65
4.2.	Antecedentes de la Propuesta.....	66
4.3.	Justificación.....	66
4.4.	Objetivos.....	67
4.4.1	Objetivo General.....	67
4.4.1	Objetivos Específicos.....	67
4.5	Análisis de Factibilidad.....	67
4.6	Metodología del Modelo Operativo.....	68
4.7.	Análisis Financiero.....	72
4.8.	Índice Financieros.....	76
4.8.1	Indicadores o Índice de Liquidez a Corto Plazo.....	76
4.8.2	Índice de Estructura Financiera o Solvencia a Largo Plazo.....	77
4.8.2.1	Conclusiones del Análisis.....	78
4.8.2.2	Análisis General y Recomendaciones a la Gerencia de la Fábrica I.M.ESCO...	85
4.9	Análisis de Situación Estratégico.....	88
4.9.1	Análisis FODA de La Fábrica I.M.ESCO.....	91
4.9.2	Análisis FODA de I.M.ESCO.....	92
4.9.3	Identificación de Fortalezas Y Debilidades.....	93
4.9.4	Análisis Externo.....	96
4.9.5	Identificación de Oportunidades y Amenazas.....	96
4.9.6	Propuesta de Decisiones Gerenciales.....	101
4.10	Administración de La Propuesta.....	102

4.10.1 Misión.....	102
4.10.2 Visión.....	102
4.10.3 Valores Corporativos	103
4.10.4 Políticas.....	104
4.10.5 Administración.....	104
4.10.6 Recursos.....	107
4.10.7 Responsables.....	108
<i>4.11 Conclusiones y Recomendaciones</i>	<i>108</i>
<i>BIBLIOGRAFÍA.....</i>	<i>110</i>
<i>LINKOGRAFÍA.....</i>	<i>111</i>
<i>ANEXOS.....</i>	<i>112</i>

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Matriz Operacionalización Variable Independiente.	38
Cuadro 2 Matriz Operacionalización Variable Dependiente.	39
Cuadro 3 Plan Recolección de Información.	40
Cuadro 4 Encuesta – Obtención Herramientas Gerenciales.	41
Cuadro 5 Encuesta -Adecuado Control del Personal.	42
Cuadro 6 Encuesta- Información Financiera.	43
Cuadro 7 Encuesta- Crecimiento Económico.	44
Cuadro 8 Encuesta -Establecer Funciones.	45
Cuadro 9 Encuesta –Gestión Financiera.	46
Cuadro 10 Encuesta- Importancia del Análisis Financiero.	47
Cuadro 11 Encuesta- Brindar Incentivos.	48
Cuadro 12 Encuesta- Brindar Incentivos.	49
Cuadro 13 Encuesta-Imagen Corporativa.	50
Cuadro 14 Encuesta- La Gestión Financiera.	51
Cuadro 15 Encuesta-Brindar Incentivos.	52
Cuadro 16 Encuesta- Promocionar Mejor los Productos.	53
Cuadro 17 Encuesta-Crecimiento Económico.	54
Cuadro 18 Encuesta Nuevas Herramientas Gerenciales.	55
Cuadro 19 Encuesta - Decisiones Gerenciales.	56
Cuadro 20 Encuesta-Seguridad Industrial.	57
Cuadro 21 Encuesta-Establecer Funciones.	58
Cuadro 22 Frecuencias Observadas Chi-Cuadrado.	60
Cuadro 23 Frecuencias Esperadas Chi-Cuadrado.	61
Cuadro 24 Cálculo de Chi-Cuadrado.	63
Cuadro 25 Inversión al Aplicar Propuesta.	68
Cuadro 26 Comportamiento Balance General.	78
Cuadro 27 Tendencia de Composición Del Activo.	79
Cuadro 28 Tendencia del Pasivo y Patrimonio.	80
Cuadro 29 Tendencia de las Ventas, Costos y Utilidad.	81
Cuadro 30 Comportamiento de los Gastos Operacionales.	82

Cuadro 31 Tendencia de los Índices de Liquidez.....	83
Cuadro 32 Endencia de los Índices de Actividad.....	84
Cuadro 33 Tendencia de los Índices de Solidez.....	85
Cuadro 34 Modelo de una Matriz Foda.....	91
Cuadro 35 Perfil de Capacidad Interno.....	93
Cuadro 36 Perfil de Oportunidades y Amenazas en el Medio.....	96
Cuadro 37 FODA.....	98
Cuadro 38 FODA I.M.ESCO.....	100
Cuadro 39 Valores Corporativos.....	103

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1 Encuesta - Obtención Herramientas.....	41
Gráfico N° 2 Encuesta - Adecuado Control del Personal.....	42
Gráfico N° 3 Encuesta- Información Financiera.....	43
Gráfico N° 4 Encuesta- Crecimiento Economico.....	44
Gráfico N° 5 Encuesta- Establecer Funciones.....	45
Gráfico N° 6 Encuesta –Gestión Financiera.....	46
Gráfico N° 7 Ecuesta- Importancia del Análisis Financiero.....	47
Gráfico N° 8 Encuesta- Brindar Incentivos.....	48
Gráfico N° 9 Encuesta -Herramientas Financieras.....	49
Gráfico N° 10 Encuesta-Imagen Corporativa.....	50
Gráfico N° 11 La Gestión Financiera.....	51
Gráfico N° 12 Encuesta-Brindar Incentivos.....	52
Gráfico N° 13 Encuesta- Promocionar Mejor los Productos.....	53
Gráfico N° 14 Encuesta-Crecimiento Económico.....	54
Gráfico N° 15 Encuesta Nuevas Herramientas Gerenciales.....	55
Gráfico N° 16 Encuesta Nuevas Herramientas Gerenciales.....	56
Gráfico N° 17 encuesta-Seguridad Industrial.....	57
Gráfico N° 18 Encuesta-Establecer Funciones.....	58
Gráfico N° 19 Verificación de Hipótesis.....	64
Gráfico N° 20 Comportamiento del Balance General.....	78
Gráfico N° 21 Tendencia del Activo, Pasivo y Patrimonio.....	79
Gráfico N° 22 Tendencia de Composición del Activo.....	79
Gráfico N° 23 Tendencia del Pasivo y Patrimonio.....	80
Gráfico N° 24tendencia de las Ventas, Costos y Utilidad.....	81
Gráfico N° 25 Comportamiento de los Gastos Operacionales.....	82
Gráfico N° 26 Tendencia de los Índices de Liquidez.....	83
Gráfico N° 27 Tendencia de los Índices de Actividad.....	84
Gráfico N° 28 Tendencia de los Índices de Solidez.....	85

ÍNDICE DE FIGURAS.

Figura N° 1 Gestión Financiera.	13
Figura N° 2 Etapas del Control.....	16
Figura N° 3 Variables	35
Figura N° 4 Modelo de Gestión Financiera.....	69
Figura N° 5 Estructura Orgánica de I.M.ESCO.	104
Figura N° 6 Organigrama Funcional I.M.ESCO.	105

RESUMEN EJECUTIVO

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

La gerencia financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control.

El objeto de la Gerencia Financiera y Administrativa es el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de la empresa a través de las áreas de Contabilidad, Presupuesto y Tesorería, Servicios Administrativos y Recursos Humanos.

La Gestión Financiera es una parte fundamental en el desarrollo y crecimiento económico de las empresas, ya que en la actualidad las empresas que continúan operando son las que mejor se adaptan a los cambios y toman decisiones acertadas.

En la presente investigación se efectuó la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad adaptado a las necesidades actuales de las empresas, para que de esta manera la empresa en estudio, pueda conocer su situación actual en aspectos internos y externos de la misma y poder así tomar decisiones en el presente y proyectarse a mejorar en el futuro.

Lic. Mónica Eliana Brito Garzón

DIRECTORA

EXECUTIVE ABSTRACT

Financial management is one of the traditional functional areas of management which is found in any organization being responsible of the analysis, decisions and actions related to the financial means necessary to the activity of the organization. Thus, the financial function integrates all tasks related to the achievement, use and control of financial resources.

Financial Management is responsible for the efficient management of working capital within a balance of criteria risk and return in order to guide the financial strategy to ensure the availability of funding sources and provide the proper recording of transactions and control tools.

The purpose of the Financial and administrative Management is the optimal management of human, financial and physical resources that are part of the company through the areas of Accounting, Budget, Treasury and Administrative Services.

Financial management is an essential part in the development and economic growth of enterprises, because companies that continue to operate are nowadays adapted easily to changes and make decisions.

In this research, it was carried out the financial management and its impact on profitability based on the current needs of companies, this allows the company under study may know the current situation in internal and external aspects and with this make decisions in the present and look ahead to the future.

INTRODUCCIÓN

Para la fábrica I.M.ESCO se torna fundamental poseer una gestión financiera que le permita saber de su situación actual tanto en el aspecto organizacional así como en el aspecto financiero, y de igual manera saber cuáles son sus competidores directos y bajo que parámetros tiene que competir acorde a su entorno y a las necesidades de sus clientes, para de esta manera poder hacer sus proyecciones hacia el futuro para obtener un crecimiento económico sostenido que le permita permanecer en el mercado.

El presente trabajo se desarrolla en cuatro capítulos que en resumen se van a detallar a continuación.

En el Capítulo I hace referencia al problema tema de investigación y las causas que originaron, tomando como problema principal la falta de un modelo de gestión financiera, así también se planteó los objetivos generales y específicos junto con la respectiva justificación.

En el Capítulo II se da a conocer el Marco Teórico en el cual constan los antecedentes investigativos que permiten adoptar como fundamento el análisis de la variable independiente y la variable dependiente como elementos fundamentales para el desarrollo de la Investigación.

Seguidamente en el Capítulo III se presenta la metodología, el mismo que consta de los tipos, métodos y técnicas de investigación, así también se detalla los planes de recolección y procesamiento de la información. De igual manera se desarrolló los pasos para determinar la población y muestra que posteriormente se utilizara para la ejecución de la investigación, el Análisis e interpretación de resultados acorde a encuestas realizadas al personal de la empresa y a empresas del sector metalmeccánico; se realiza las conclusiones y recomendaciones del análisis efectuado en el capítulo.

Y el capítulo IV es la propuesta en el cual se elabora un modelo de gestión financiera que va a permitir a la empresa tener una base importante de información financiera logrando así tomar decisiones correctas en el presente y futuro de la misma.

CAPÍTULO: I EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

La gestión financiera se puede aplicar en la provincia de Tungurahua para una correcta toma de decisiones, es necesario saber que la industria metal mecánica es la tercera en el mercado ecuatoriano, en el año 2012 la industria metal mecánica tuvo un incremento del 10% basado en el aumento de la obra pública, construcción de viviendas y vías, sin embargo el panorama para este año no es muy positivo ya que se prevé una caída en ventas del 15% debido a importaciones.

Los mayores fabricantes de carrocerías están en Tungurahua, donde se concentra el 60% de la producción nacional, según un informe realizado en el año 2013 por la Cámara de Industrias de esta provincia el 30% restante está en las diferentes provincias del Ecuador.

La industria metal mecánica es una de las primeras desde hace muchos años en la provincia de Tungurahua, en este último año debido a las nuevas políticas adoptadas por el gobierno de Rafael Correa ha ido obteniendo cambios drásticos a nivel nacional en aspectos económicos que involucra el desarrollo de la misma, el cual fue motivo para realizar el proyecto.

Las garantías que da la industria metal mecánica tungurahuesa hacen que la sociedad les busque en el mercado, dando la pauta para que más personas se involucren en la producción del mismo.

Industrias Metálicas Escobar (**I.M.ESCO**) fue creada en 1975, con el nombre de Talleres Escobar, en la ciudad de Ambato, en Huachi Chico Vía a Riobamba, entrada a el Progreso, inició siendo una pequeña fábrica de herramientas para la construcción, posteriormente viendo la necesidad de crecer como empresa decidieron participar en un concurso de selección de proveedores para Disensa, siendo ésta una empresa multinacional, finalmente lograron obtener el primer puesto en el concurso y pasaron a formar parte del grupo Disensa.

A partir de la aprobación de los contratos establecidos y mencionados anteriormente, la industria contó con el aporte significativo por parte de esta institución, legalizado a través de un contrato firmado por medio de las dos partes, el mismo que hasta la fecha de hoy se ha ido renovando gracias a los resultados efectivos que se van obteniendo.

En el año de 1990 debido al crecimiento de la empresa se cambian de local ubicado en Huachi Chico Vía a Guaranda Km. 1.

Con el propósito de incrementar líneas de producción comienza a elaborar, palas, carretillas y baldes para volquetas firmando contratos con DISENSA y diferentes concesionarios.

I.M.ESCO Es una empresa unipersonal obligada a llevar contabilidad y contribuyente especial, cuyo gerente propietario es el Sr. César Genaro Escobar Ortiz, esta empresa se dedica a la producción y comercialización de herramientas de construcción, ubicado en Huachi Chico Vía a Guaranda, se elaboran los productos con excelente materia prima, con maquinaria importada de primera, contando con un recurso humano de 14 maestros, 6 administrativos, y 20 operarios que se dedican a la elaboración y comercialización de palas, carretillas, baldes para volquetas.

Después de la elaboración de estas herramientas de construcción, son entregadas a los principales clientes quienes se encargan de distribuirlas no solo a la ciudad de Ambato sino también a nivel nacional por lo que I.M.ESCO es una industria que está liderando el mercado en producción de herramientas de construcción.

I.M.ESCO con el fin de crecer como empresa a nivel nacional tiene como objetivo principal lograr un mejor desenvolvimiento a nivel empresarial, abasteciéndose de la más moderna maquinaria y equipos con tecnología de punta para mejorar la calidad de sus productos y de esta manera satisfacer a sus clientes y por ende ampliar sus horizontes. Esta fábrica ha logrado darse a conocer gracias a su único cliente potencial DISENSA quien se encarga de distribuir las palas y carretillas a nivel nacional, de igual manera con los baldes de volquetes con sus clientes principales en concesionarios como ASSA, HINO, AUTOMEKANO, entre otros.

En la actualidad cuenta con una infraestructura moderna, abriendo sus puertas a pequeños y grandes productores a nivel nacional con su nueva línea de producto en material pesado (baldes para Volqueta).

Actualmente se está importando las ruedas de la carretilla debido a que el costo de importar es más bajo al de producir.

Principales Clientes:

Entre los clientes de la empresa se cuentan con los siguientes:

BASE DE DATOS DE CLIENTES

DISENSA

AUTOMOTORES DE LA SIERRA S.A

AMBACAR CIA. LTDA.

AUTOMEKANO

AUTOMOTORES DEL PACÍFICO S.A

MIRASOL S.A

BYRON RIVERA

CAVIMAR

COELLO GALLEGOS VICENTE

COMERCILA 5 ESTRELLAS

ING. LUIS SORIA

PATRICIO LEON

ARCOS NÉSTOR

PICO BOLIVAR

ARCOS LUIS

Principales proveedores:

Dentro de los proveedores de materias primas nacionales e internacionales tenemos:

KUBIEC CIA. LTDA

HIDMACONS CIA. LTDA
IPAC CIA. LTDA.
ACEROS BOHLER DEL ECUADOR S.A.
ALMOGAS CIA. LTDA.
AMBATOL CIA. LTDA.
ASAPTEL S.A.
PINTURAS ECUATORIANAS S.A
IVAN BHOMAN CIA. LTDA.
VERDEZOTO GEOVANNY
AUTOCOLOR
CESSA
DIPAC MANTA CIA. LTDA.
DIPROPLASTI
DURACOAT S.A.
ELIMED CIA. LTDA.
FERRODOMINGUEZ CIA. LTDA.
PROVELEC CIA. LTDA.
SURMAQ CIA LTDA
VIDRIERIA SANTA RITA
ULLOA ARROBA EDISON ALIRIO
TUBON LARA WILMER GERMANICO
ZAMORA ARROBA EFRAIN GONZALO
QUINGDAO INUO INDUSTRY CO. LTD.
SHANGHAI ZHONGSHEN INTERNATIONAL TRADING CO. LTD.

La investigación nace por la necesidad de establecer parámetros de organización que no existen en las áreas financiera, de producción y ventas de la empresa, ya que el personal realiza funciones diferentes a su cargo y esto provoca desacuerdos y problemas entre el personal que está trabajando sin especificaciones de rango, cumplimiento de metas e incentivos por cumplimiento de objetivos para el correcto desenvolvimiento de la empresa. De igual manera existe la gran necesidad de tener información financiera que permita a I.M.ESCO tomar adecuadas decisiones de inversión y financieras. La inestabilidad económica de I.M.ESCO, por la falta de evaluación de la gestión financiera

empresarial, pueden provocar a futuro grandes pérdidas que conllevaría a la quiebra de la empresa.

1.1.1 Formulación del Problema.

¿Cómo la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la fábrica I.M.ESCO de la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua de los periodos 2013 - 2014". Va ayudar a establecer la rentabilidad en el área financiera y una adecuada toma de decisiones?

1.1.2 Delimitación del problema.

Delimitación espacial: La investigación se realizara en la fábrica I.M.ESCO se encuentra ubicada en la Provincia de Tungurahua cantón Ambato

Delimitación temporal: La presente investigación se pretende llevar acabo en los periodos comprendidos 2013 – 2014

1.2. JUSTIFICACIÓN.

La presente investigación es de interés para el área gerencial de la empresa ya que va a tener una gestión financiera en la rentabilidad de los dos últimos años para una correcta toma de decisiones que va a incidir en una mejora organizativa y crecimiento económico de la empresa.

Es de importancia para los clientes internos ya que estos dependen económicamente del desarrollo de la empresa la misma que les puede brindar mayores beneficios si ésta logra cumplir sus expectativas de crecimiento y de igual manera de sus clientes externos de la empresa que reciben los productos y servicios de la empresa para desarrollar sus actividades.

Este trabajo tiene como propósito una gestión financiera y la rentabilidad para I.M.ESCO para lograr que la empresa tome decisiones acertadas en su organización y crecimiento empresarial y de esta manera logre ser reconocida a nivel nacional por su tecnología y calidad del producto.

Esta gestión financiera tiene su grado de originalidad por cuanto es la primera ocasión que se va a realizar este estudio de la gestión financiera en la fábrica I.M.ESCO.

La factibilidad de la presente investigación se sustenta en que se dispone de material bibliográfico necesario así como se dispone de la información y documentos necesarios para el análisis.

Con la implementación de este trabajo se obtiene una visión integral de la organización, referente a si está alcanzando los objetivos y metas que se ha planteado, así también los recursos utilizados y las acciones ejecutadas, con la finalidad de evaluar su gestión para redefinir sus estrategias en el caso que amerite.

Para la gestión financiera es necesario evaluar adecuadamente la gestión de la institución y analizar los procesos existentes para determinar las falencias y proponer las recomendaciones correspondientes.

Dentro de los procesos se debe identificar las variables que interactúan en la evaluación de los indicadores propuestos para medir la eficiencia y eficacia de las operaciones y del uso de los recursos asignados a esta organización.

1.3. OBJETIVOS.

1.3.1. Objetivo General.

Realizar un análisis de la situación financiera de la fábrica I.M.ESCO de la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua de los periodos 2013 – 2014, con la finalidad de establecer su incidencia en la rentabilidad y una adecuada toma de decisiones.

1.3.2. Objetivos Específicos.

- Diagnosticar la situación actual de la fábrica I.M.ESCO que permita conocer el desempeño de la empresa y su nivel de competitividad financiera.
- Aplicar los índices financieros para establecer su incidencia en la rentabilidad económica.
- Elaborar un plan financiero que permita mejorar la rentabilidad de la fábrica I.M.ESCO de la ciudad Ambato provincia de Tungurahua.

CAPÍTULO: II MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVO.

2.1.1. Antecedentes Históricos.

Con la finalidad de fundamentar el presente trabajo investigativo se ha estimado conveniente indagar acerca de los enfoques que poseen distintos autores con relación a otros trabajos investigativos de similar índole, se ha recurrido a fuentes bibliográficas, como libros, tesis, e internet.

Relacionados con la Gestión financiera Las mismas que servirán de referencia para desarrollar el presente trabajo investigativo.

Según, (Vernadillo, A & Coor, G. 2006) Manifiesta que la Administración financiera o conocida también como gestión financiera intrínsecamente está presentes en los conceptos de valor, tiempo del dinero, el riesgo, la incrementalidad en la toma de decisiones o el análisis de la rentabilidad financiera.

La gestión financiera es una gran variedad de tareas financieras como la planeación, extensión de créditos a los clientes, la evaluación de grandes gastos de propuestos y la consecución de dinero para financiar las operaciones de la empresa.

Es una técnica que tiene por objeto la obtención, control y el adecuado uso de recursos financieros que requiere una empresa, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa

Según, (Ortega, A. 2008) manifiesta que la rentabilidad permite analizar y evaluar las ganancias de la empresa respecto a un nivel dado de la inversión de los dueños.

Conclusión.

La Gestión financiera consiste en maximizar el patrimonio de los accionistas de una empresa a través de una correcta consecución de manejo y aplicación de los mismos lo cual incrementaría su rentabilidad.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.

2.2.1 Gestión.

“El proceso de gestión es el conjunto de las acciones, transacciones y decisiones que la organización lleva a cabo para alcanzar los objetivos propuestos (fijados en el proceso de planificación), que se concretan en los resultados”.

Del latín *gestio onis*. Acción y efecto de administrar, se define genéricamente la gestión de la siguiente manera: conjunto de decisiones y acciones que llevan al logro de objetivos previamente establecidos. De modo que la gestión, se refiere al desarrollo de las funciones básicas de la administración: planear, organizar, dirigir y controlar. El Diccionario Enciclopédico Plaza & Janes (2007) señala que la “Gestión es la acción y efecto de administrar, buscar ganar, hacer diligencias conducentes al logro de un negocio o de su deseo cualquiera”. Es la acción y el efecto de gestionar y administrar. De una forma más específica, una gestión es una diligencia, entendida como un trámite necesario para conseguir algo o resolver un asunto, habitualmente de carácter administrativo o que conlleva documentación. (Robert, A. 1994)

2.2.2 Gestión Empresarial.

La gestión empresarial hace referencia a las medidas y estrategias llevadas a cabo con la finalidad de que la empresa sea viable económicamente. La misma tiene en cuenta infinidad de factores, desde lo financiero, pasando por lo productivo hasta lo logístico. La gestión empresarial es una de las principales virtudes de un hombre de negocios. Engloba a las distintas competencias que se deben tener para cubrir distintos flancos de una determinada actividad comercial en el contexto de una economía de mercado. Es por ello

que existen diversas carreras y programas de formación que hacen de este tema el objeto prioritario de estudio. (Rodríguez, M. 1999)

2.2.3 Gestión Financiera.

La Gestión Financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad de fuentes de financiación y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la empresa. El objeto de la Gestión Financiera y Administrativa es el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de las organizaciones a través de las áreas de Contabilidad, Presupuesto y Tesorería, Servicios Administrativos y Talento Humano; relacionando específicamente esta actividad a la Gerencia. La Gestión Financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la función financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa)
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costos, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa)
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad)
- El análisis financiero (incluyendo la recolección, el estudio de información de manera que se pueda obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa)
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

En sí se podría decir que la Gestión Financiera es una gran aliada para la alta gerencia ya que le ayuda al acrecentamiento de la cuota de mercado, maximización de beneficios o

utilidades, buen manejo y control de los recursos existentes en la organización; es decir, es una herramienta que apoya a la gerencia a impulsar el desarrollo de la institución.

La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es la planificación financiera, el objetivo final de esta planificación es un "plan financiero" en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basados en los diferentes indicadores. (Escribano, G. 2008)

2.2.3.1 Objetivo de la Gestión Financiera.

El objetivo de la Gestión Financiera se define en base a la composición de dos elementos: “El objetivo básico de la Gestión Financiera desde dos elementos.

- La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados.
- La eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

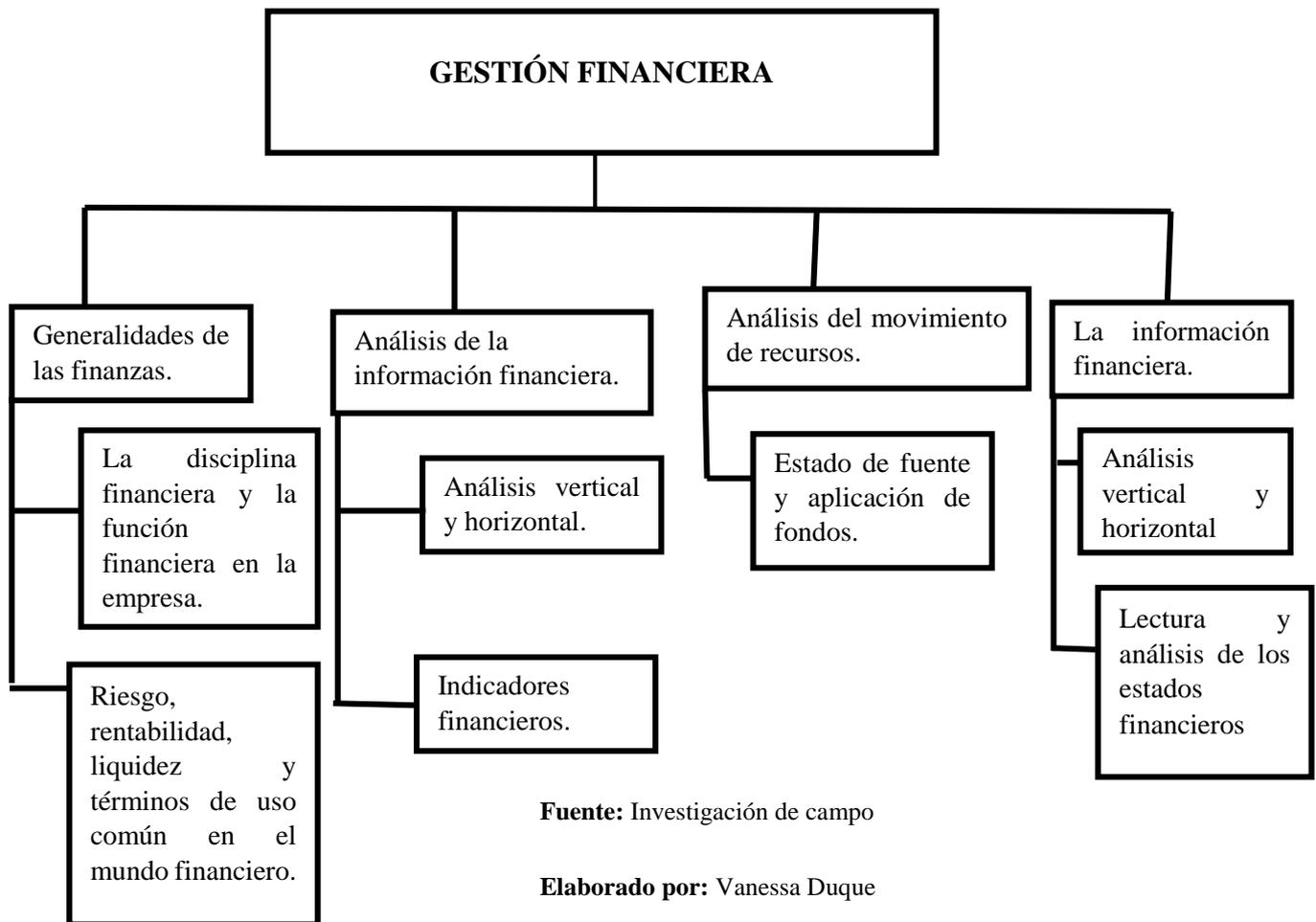
En sí, el objetivo de la gestión financiera es administrar y sobre todo controlar de manera eficiente y eficaz los recursos financieros a fin de generar réditos o ingresos que a futuro maximicen el rendimiento de la organización.

2.2.3.2 Toma de decisiones en la Gestión Financiera.

“La comprensión de la Gestión Financiera en la empresa requiere conocer el ámbito de la toma de decisiones de la gerencia y su efecto en el corto, mediano y largo plazo. El conjunto de decisiones va a representar en definitiva, desde el punto de vista financiero, necesidad de fondos para inversiones de corto o largo plazo los cuales pueden provenir de diversas fuentes: aumento del capital de la empresa, contratación de préstamos de corto y largo plazo, venta de activos, etc., y agregación de fondos resultantes del rendimiento de la inversión una vez que los fondos se utilicen en: expansión de líneas de producción para lograr mayor participación en los mercados, nuevos productos para atender áreas de oportunidad o capital de trabajo para garantizar la operación y liquidez.

(Sánchez, Á. 2009)

FIGURA N° 1 GESTIÓN FINANCIERA.



2.2.4 Rentabilidad.

La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. ¿Qué significa esto? Decir que una empresa es eficiente es decir que no desperdicia recursos. Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficios. Estos recursos son, por un lado, el capital (que aportan los accionistas) y, por otro, la deuda (que aportan los acreedores). A esto hay que añadir las reservas: los beneficios que ha retenido la empresa en ejercicios anteriores con el fin de autofinanciarse (estas reservas, junto con el capital, constituyen los “Fondos Propios”). Si una empresa utiliza unos recursos financieros muy elevados pero obtiene unos beneficios pequeños, pensaremos que ha “desperdiciado” recursos financieros: ha utilizado muchos recursos y ha obtenido poco beneficio con ellos. Por el contrario, si una empresa ha utilizado pocos recursos pero ha obtenido unos beneficios relativamente altos, podemos decir que ha “aprovechado bien” sus recursos. Por ejemplo, puede que sea una empresa muy pequeña que, pese a sus pocos recursos, está muy bien gestionada y obtiene beneficios elevados.

2.2.5 Control Financiero.

Los administradores financieros deben considerar los sistemas de planeación y control, considerando la relación que existe entre volumen de ventas y la rentabilidad bajo diferentes condiciones operativas, permitiéndoles pronosticar el nivel de operaciones, las necesidades de financiamiento y la rentabilidad así como las necesidades de fondos de la empresa o presupuesto efectivo.

La planeación financiera es la proyección de las ventas, el ingreso y los activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones a corto, mediano y largo plazo.

El control financiero es la fase de ejecución en la cual se implantan los planes financieros, el control trata del proceso de retroalimentación y ajuste que se requiere para garantizar que se sigan los planes y para modificar los planes existentes, debido a cambios imprevistos. El análisis de preparación de pronósticos financieros inicia con las

proyecciones de ingresos de ventas y costos de producción, un presupuesto es un plan que establece los gastos proyectados y explica de donde se obtendrán, así el presupuesto de producción presenta un análisis detallado de las inversiones que requerirán en materiales, mano de obra y equipo, para dar apoyo al nivel de ventas pronosticado. Durante el proceso de planeación se combinan los niveles proyectados de cada uno de los diferentes presupuestos operativos y con estos datos los flujos de efectivo de la empresa quedaran incluidos en el presupuesto de efectivo. Después de ser identificados los costos e ingresos se desarrolló el estado de resultados y el balance general pro forma o proyectado para la empresa, los cuales se comparan con los estados financieros reales, ayudando a señalar y explicar las razones para las desviaciones, corregir los problemas operativos y ajustar las proyecciones para el resto periodo presupuestal.

2.2.5.1 Como llevar el Control Financiero.

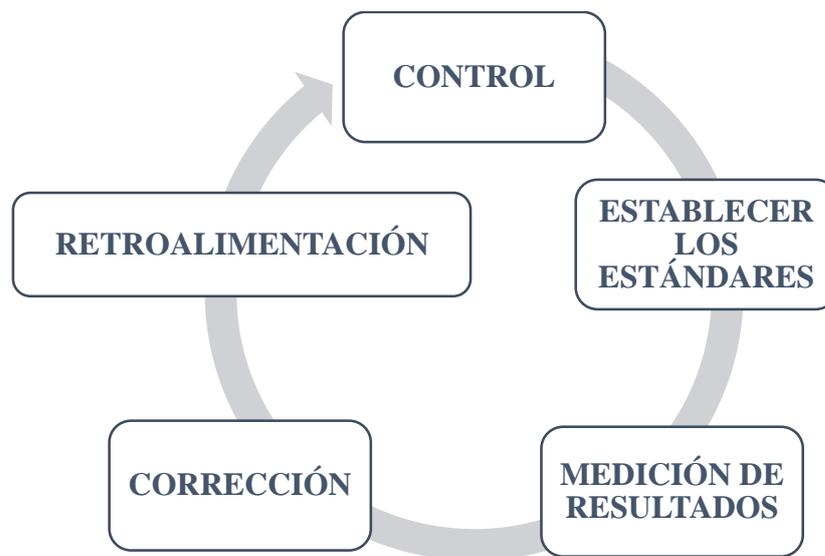
Algunos elementos fundamentales para llevar a cabo el control financiero en una entidad empresarial son, por un lado, el balance general. Éste es un informe básico que refleja la situación financiera que se posee en una fecha determinada. El mismo posee información sobre el patrimonio, los activos y los pasivos, quienes deben relacionarse entre ellos para reflejar correctamente dicha situación financiera.

En el control financiero, el balance nos ayuda a conocer la situación financiera por la que está pasando la empresa, ya que éste nos indica cuál es la cantidad de dinero que la empresa posee, y cuanta es la cantidad de dinero que debe. Esta herramienta para el control financiero se compone por dos columnas las cuales una representa al activo (izquierda) y la otra al pasivo (derecha), y en la primera columna es en donde se recolecta los destinos que tendrán los fondos, mientras que en la columna de los pasivos, los orígenes de los mismos. Por otro lado, el control financiero que debe llevar una empresa cuenta con el estado de resultados. En este caso diremos que se trata de un informe financiero que muestra el resultado Neto de todas las operaciones que realiza una institución económica durante su periodo contable.

Generalmente el estado de resultados recolecta el beneficio o pérdida que la empresa adquiere a los largo de su ejercicio económico; este elemento del control financiero es

una especie de contador que se vuelve a 0 en el principio de cada ejercicio y al final del mismo en donde se cierra. Por último diremos que, a diferencia del estado de resultado, el balance es más bien una foto del estado financiero de la empresa en determinado momento. (Irvetagoyena, S. 2010)

FIGURA N° 2 ETAPAS DEL CONTROL.



Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vanessa Duque

2.2.6 Presupuesto.

Un presupuesto es un plan cuantitativo de acción que ayuda a la coordinación y control de la adquisición y utilización de recursos durante determinado período. La preparación de un presupuesto debe considerarse como la integración de la variedad de intereses difusos y en ocasiones diversos, que constituyen la organización, dentro de un programa que todos convinieron que es funcional. El presupuesto involucra la manipulación de todas las variables que determinan el desempeño de la entidad, en un esfuerzo por alcanzar cierta posición preferida en el futuro.

2.2.6.1 Tipos de Presupuesto Existen dos tipos de presupuesto:

- **Presupuesto a largo plazo.**
- **Presupuesto a corto plazo.**

La selección real de un período dependerá de:

- A. Objetivos de la firma.
- B. Usos y confiabilidad de la información del presupuesto.
- C. Tipo de negocio en que la entidad funciona.
- D. Factores relativos como longitud de ciclo de producción.

- **Presupuesto a Largo Plazo:** Un plan a largo plazo Proporciona una larga perspectiva para la preparación de presupuestos anuales de una manera más plena de propósitos de lo que sea posible sin él La parte más importante de la planeación a largo plazo es el proceso de presupuestar el capital. El presupuesto de capital es una lista de proyectos a largo plazo expresados en términos financieros detallados y aunque debe revisarse y modificarse como sea necesario, guarda poca relación con los presupuestos de operación.

- **Presupuesto a Corto Plazo:** Ya se ha mencionado que los planes a corto plazo el alcance del tiempo favorito es de un año, generalmente desglosado en intervalos de tiempo menores para propósitos de informes, programación y por razones de control.

La selección real de un período dependerá de:

- A. Objetivos de la firma.
- B. Usos y confiabilidad de la información del presupuesto.
- C. Tipo de negocio en que la entidad funciona.
- D. Factores relativos como longitud de ciclo de producción.

2.2.6.2 Clasificación del Presupuesto.

El presupuesto principal o supremo está compuesto de los siguientes estados o anexos:

- Presupuesto de Ventas.
- Presupuesto de producción y gastos.
 - A. Materia prima o de mercaderías en una empresa mercantil.
 - B. Mano de obra directa.
 - C. Gastos indirectos de producción.
 - Presupuesto de costo de mercadería vendida.
 - Presupuesto de gastos venta.
 - Presupuesto de gastos administrativos.

Los presupuestos financieros:

- A. Presupuesto de caja.
- B. Estado de situación financiera (balance general).
- C. Estado de resultado de pérdida o ganancia.

Existen aquellos presupuestos especializados tales como:

- Presupuesto de activos fijos.
- Informes presupuéstales que comparan el resultado con los planes previamente adoptados.
- **Presupuesto de Venta:** Este presupuesto tiene una importancia primaria y debe de ir precedido de un cuidadoso análisis y estudio. Contiene las estimaciones y logros ahí ventas per meses para varias áreas de ventas. Con Secuencia se incluye una subdivisión por productos.
- **Presupuesto de Producción y Gastos:** El presupuesto de producción debe estar coordinado con el presupuesto de venta. Este expresado en unidades físicas, indica cuando deben terminarse los productos para cumplir con las estimaciones de ventas programadas, y ayuda a determinar las necesidades del material y de mano de obra

para cumplir con la producción programada. Entre las necesidades básicas de infamación que debe disponerse para presupuestar con éxito la producción de está; equipo y capacidades de las maquinas, su disponibilidad y secuencia de trabajo y cantidades más económicas a producir. El presupuesto de producción es dividido en presupuesto de materia prima directa, presupuesto de mano de obra directa y presupuesto de gastos indirectos de producción.

- **Presupuesto de Costo de la Mercadería Vendida:** El presupuesto de costo de la mercadería vendida o costo de producción puede ser parte del presupuesto de producción o llevarlo por separado. En ocasiones se comparan las cifras del costo de producción con el precio de venta para averiguar si se están obteniendo utilidades satisfactorias es decir, si los artículos se están vendiendo a un precio muy bajo o si cuesta mucho producir los artículos.
- **Presupuesto de Gastos de Venta y Administración:** La preparación de los presupuestos de gastos de ventas, de gastos generales y de administración es similar a la (de otros presupuestos de gastos. Se pueden tener varios otros presupuestos de respaldo, como la publicidad, gastos de oficina y gastos del departamento de pago de sueldos). (López, A. 2005).

2.2.7 Análisis financiero

Según, (Bernstein, L. 1995) “El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objeto de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

De lo expuesto anteriormente se establece que el análisis a los estados financieros nos muestran y al trayectoria histórica de la empresa, de esta manera podemos anticiparnos, iniciando acciones para resolver problemas y tomar ventajas de las oportunidades.

2.2.7.1 Importancia del Análisis Financiero

- Si las utilidades son razonables para el capital que se tiene invertido en la empresa.
- Cuál es la disponibilidad de capital de trabajo.

- Si el capital propio guarda proporción con el capital ajeno.
- Si los gastos son demasiado elevados.
- Si el ritmo de las ventas es razonable.
- Si es muy alta o excesiva la inversión en activos fijos y en inventarios.
- En qué forma se recupera la cartera y si hay mucha inversión en ella.
- La capacidad de pago que tiene la empresa para cancelar las obligaciones a corto o largo plazo.
- El número de veces que rotan los inventarios de mercaderías, materias primas.

Aspectos que debe conocer el Analista

- Normas Internacionales de Información Financiera
- Herramientas de análisis financiero, que permitan obtener conclusiones
- Análisis sectorial.
- Marco legal.

Régimen tributario.

- Un solo indicador no proporciona suficiente información para juzgar el rendimiento general de la empresa.
- Los estados financieros que se comparan deben pertenecer a la misma época del año.
- Es preferible trabajar con estados financieros auditados.

Interés del Análisis Financiero

- Clientes.
- Proveedores.
- Instituciones financieras.
- Competencia.
- Empleados.
- Directivos y administradores.

Fuentes de Información del Análisis Financiero

- Balance general.
- Estado de resultados.
- Estado de flujos de efectivo.
- Estado de cambios en el patrimonio.
- Políticas contables y notas explicativas.

2.2.8 Estados financieros

Los Estados Financieros se pueden definir como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras, rubros y clasificaciones; debiendo reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterios de las personas que los elaboran, dicha información está fundamentada en los principios de contabilidad generalmente aceptados y notas aclaratorias sobre políticas adoptadas en la presentación de ciertas cuentas. Los Estados Financieros reflejan la situación de una empresa a una fecha determinada; y/o a los resultados de las operaciones llevadas a cabo por ella en un período determinado. Estos estados comúnmente se han denominado con determinada terminología así se les conoce con el nombre de: Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, Estado de costos de Producción, Estado de Origen y Aplicación de Recursos, Flujo del Efectivo, Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultados Integrados. El análisis se aplica generalmente a los estados financieros requeridos por las organizaciones de control o Entidades financieras (Ministerio de Finanzas, SRI., Superintendencias de Bancos o Compañías, Contraloría o por entidades de Tipo Financiero). Los Estados Financieros son el producto final del sistema contable y contienen información muy valiosa para la toma de decisiones financieras.

2.2.8.1 Importancia de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros son importantes, puesto que presentan la situación real de la empresa en una fecha determinada y el resultado de sus operaciones de un período. Constituye la principal herramienta con que se cuenta para estudiar financieramente a la empresa. Los Estados Financieros constituyen informes de suma importancia que se presentan a ejecutivos y al público, en general para que tengan un conocimiento veraz y

conciso de la productividad y la situación financiera de la empresa o negocio. La información financiera reflejada en los estados financieros es el producto final de un proceso contable, que resume el movimiento de las transacciones de un período específico, siendo su formulación análisis e interpretación de gran importancia para el desarrollo de la empresa. Los estados financieros son importantes a través del cual la gerencia informa sobre su responsabilidad de las propiedades puestas bajo su dirección.

2.2.8.2 Objetivo de los Estados Financieros.

Es proporcionar información financiera, satisfaciendo las necesidades de información tanto del sector público y privado, considerando lo siguiente: Determinar la situación financiera de la empresa, en el esquema económico vigente. Identificar claramente los resultados de operación y aplicar las disposiciones de orden legal y tributario. Suministrar a los empresarios información útil y oportuna para que les permita dictaminar y decidir respecto a los cambios requeridos en el control administrativo y financiero.

Controlar y visualizar a través de los Estados Financieros, información clara, veraz y oportuna de todos los recursos. Constituir un instrumento de planificación para la toma de medidas, políticas y procedimientos en el futuro; presentando pronósticos financieros que faciliten a la contabilidad de los mismos. Proporcionar información financiera que permita establecer si la empresa está alcanzando sus objetivos primordiales.

(Fernandez, A. 1990)

2.2.8.3 Clasificación de los Estados Financieros.

Dentro de la clasificación de los Estados Financieros existen varios tipos de clasificaciones, por la cual he visto la necesidad de presentar a continuación los estados financieros principales, complementarios, y otros.

**ESTADOS FINANCIEROS
BÁSICOS**

- Estados de Situación Financiera o Balance General.
- Estado de Situación Económica o Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultados.
- Estado de Superávit – Ganancias Retenidas
Estado de Utilidades no distribuidas.
- Estado de Flujo Efectivo.
- Estado de Cambios en el Patrimonio o
- Estado de Evolución del Patrimonio.

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Vanessa Duque

- **Estado de Situación Financiera o Balance General.**

“Es el que demuestra la situación económica financiera de una empresa al inicio o al final de un ejercicio económico, según el caso”

Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa así como también el estado de su patrimonio. En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El Estado de Situación Financiera o Balance General muestra la posición financiera de una Empresa a una fecha determinada, indica las inversiones realizadas por una Compañía bajo la forma de Activos ya sea que los fondos se hubieran obtenido mediante la solicitud de fondos en préstamo (Pasivos) o mediante la venta de Acciones de Capital (Capital Contable).

- **Balance de Resultados.**

“Es un documento complementario y anexo del Balance General donde nos informa en forma detallada y ordenadamente, si la empresa obtuvo utilidad o pérdida durante el ejercicio contable”.

Tradicionalmente al Estado de Resultados se le conocía con el nombre de Estado de Pérdidas y Ganancias. En un principio se pensaba que el Estado de Resultados tan solo era un anexo del Balance General, en donde se desglosaba la partida de Utilidad del Ejercicio que se incluía en el Balance General.

Algunos contadores afirman que el Estado de Resultados es más importante que el Balance General. La determinación de las utilidades periódicas es de sumo interés. (Depende del tipo de negocio y de la inversión de sus capitales que buscan generar rentas).

Con base en las utilidades se pagan los impuestos y se distribuyen las utilidades a los trabajadores y se determina si se acumula para futuras capitalizaciones o distribuye a los propietarios, socios o accionistas de las empresas quienes además juzgan la eficiencia de sus administradores.

2.2.8.4 Propósito de los Estados Financieros.

Los estados financieros son una representación estructurada de la situación financiera y las transacciones realizadas por una empresa. Su objetivo es proveer información sobre la posición financiera, resultado de operaciones y flujos de efectivo de una empresa, que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

2.2.8.5 Identificación de los Estados Financieros.

- El nombre de la empresa que reporta.
- Si cubre la empresa individual o un grupo de empresas.
- La fecha del balance general o el período cubierto por los estados financieros.
- La moneda de reporte.

- El nivel de precisión utilizado en la presentación de las cifras.

2.2.8.6 Métodos de Análisis Financiero.

- **Método vertical.**

Se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base y todas las demás cuentas de dicho estado se comparan con ella. Se emplea para revelar la estructura interna de la empresa.

- **Método horizontal**

Se muestra en estados financieros comparativos, se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas durante varios años y permite identificar fácilmente los puntos que exigen mayor atención.

2.2.8.7 Análisis de tendencias.

Se utiliza para revisar las tendencias de los estados financieros registradas en varios años, se toma como base (100) un año y contra este se comparan las cantidades, para ver si existió crecimiento o reducción con relación al año base. (Wild, J. 2007)

2.2.8.8 Las razones financieras.

Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez.

Algunas de las razones financieras son:

- **Capital de trabajo:** Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante.
- **Prueba del ácido:** Es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja, bancos y valores de fácil realización) para el pasivo circulante (a corto plazo).

- **Rotación de clientes por cobrar:** Este índice se obtiene de dividir los ingresos de operación para el importe de las cuentas por cobrar a clientes. Refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.
- **Razón de propiedad:** Refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los activos. Se obtiene dividiendo el capital contable para el activo total.
- **Razones de endeudamiento:** Esta proporción es complementaria de la anterior ya que significa la proporción o porcentaje que se adeuda del total del activo. Se calcula dividiendo el total del pasivo para el total del activo.
- **Razón de extrema liquidez:** Refleja la capacidad de pago que se tiene al finalizar el período. Se obtiene de la división de activo circulante para el total de pasivos. Representa las unidades monetarias disponibles para cubrir cada una del pasivo total. Esta situación sólo se presentaría al liquidar o disolver una empresa por cualquier causa
- **Tasa de rendimiento:** Significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta, después de impuestos, para el capital contable.
- **Punto de equilibrio:** Es un método analítico, representado por el vértice donde se juntan las ventas y los gastos totales, determinando el momento en el que no existen utilidades ni pérdidas para una entidad, es decir que los ingresos son iguales a los gastos. (Márquez, E. 2011)

2.2.9 Índices Financieros.

Las razones o índices financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “RAZÓN”, es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias. Para su interpretación se multiplica por 100 para obtener el resultado en porcentajes.

El análisis por razones permite determinar al analista y por su informe al administrador o dueño del negocio los puntos fuertes y débiles e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

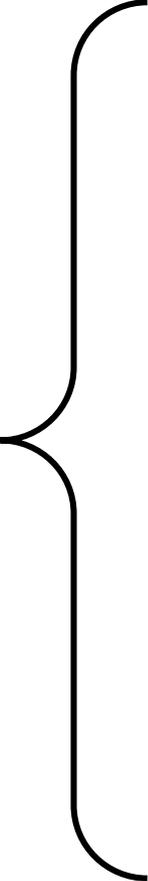
Teóricamente se podría establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance general con otra del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias. Pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico.

Por este motivo se ha seleccionado una serie de razones que se pueden utilizar, y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según su caso. Esto a su vez, depende de quién esté interesado en los resultados de los análisis, al accionista actual o probable le interesa primordialmente el nivel de utilidades actuales e históricas y las proyecciones futuras. A los acreedores la liquidez y capacidad de la compañía para adquirir nuevas obligaciones que les asegure el pago para entregar nuevos créditos o mercaderías. (Briseño, H. 2006)

2.2.9.1 Clasificación de las Razones o Indicadores.

Dentro de la diversidad de los indicadores Financieros pongo en consideración los siguientes para el desarrollo del presente trabajo y de acuerdo a la información obtenida en la empresa.

INDICADORES O ÍNDICES DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO

- 
- .Índices solvencia o razón corriente.
 - Índices de liquidez o prueba ácida.
 - índice de rotación de inventarios
 - Permanencia de inventarios
 - Rotación de cuentas por cobrar
 - Permanencia de cuentas por cobrar
 - Capital de trabajo

Fuente: investigación de campo

Elaborado por: Vanessa Duque

- **Indicadores o Índices de Liquidez a Corto Plazo.**

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba, aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha, caso en el cual los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino con los ingresos obtenidos por las ventas, movimiento que sólo se logra apreciar realmente mediante un presupuesto detallado de efectivo, técnica de la cual se tratará más adelante.

- **Índice de solvencia o Razón Corriente.**

Se denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, o deudas a corto a corto plazo

$$\text{Índice Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 1.5 a 2.5 (Marcador de Posición1) (depende del tipo o naturaleza de la Empresa)

- **Índice de Liquidez o prueba ácida.**

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones Corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algunos otros activos de fácil liquidación diferentes de los inventarios.

$$\text{Índice De Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Índice de Rotación de Inventarios.**

Señala el número de veces que el inventario de productos terminados o mercaderías ha renovado como resultado de las ventas efectuadas en un periodo determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja; no se puede establecer un valor estándar, porque la rotación depende del tipo de actividad de la empresa y de la naturaleza de los productos comercializados. El promedio de los inventarios se obtiene sumando el inventario inicial más el inventario final y se divide para dos.

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

- **Permanencia de Inventarios.**

Se refiere al número de días que en promedio el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse.

Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

$$\text{Permanencia De Inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

- **Rotación de Cuentas por Cobrar.**

Establece el número de veces que, en promedio se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se deben tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de clientes por presión de los cobros o concesión de plazos reducidos fuera del promedio de competencia.

El promedio de cuentas por cobrar se obtiene sumando las cuentas por cobrar al inicio del período más las cuentas al final del período y se divide para dos.

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

- **Permanencia de Cuentas por Cobrar.**

Señala el número de días que la empresa se demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera

(cobros). Se compara con el plazo medio normal que la empresa da a sus clientes y se puede establecer un atraso o adelanto promedio en los cobros. El valor del índice obtenido se completa con la información sobre composición de la cartera de clientes.

$$\text{Permanencia de Cuentas Por Cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación Ctas por Cobrar}}$$

- **Capital de Trabajo**

Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

$$\text{Capital de Trabajo (CT)} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente.}$$

Índices de Estructura Financiera o Solvencia a Largo Plazo (Endeudamiento)

Evaluación del monto de dinero solicitado a terceros para generar utilidades.

Cuanto más deuda o apalancamiento financiero presente una empresa, tanto más altos serán el riesgo y los rendimientos esperados. Si un negocio tiene financiado por acreedores un 80 % de sus recursos, le será muy difícil a esta empresa asumir nuevas deudas por sí misma.

En otras palabras más sencillas, trabajar con dinero prestado es bueno siempre cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se tienen que pagar por ese dinero.

**ÍNDICES DE ESTRUCTURA
FINANCIERA O SOLVENCIA
A LARGO PLAZO**

- índice de Solidez
- índice de Patrimonio a Activo Total
- índice de capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero
- Índice de Endeudamiento
- Índice de Capitalización

Fuente: investigación de campo

Elaborado por: Vanessa Duque

- **Índice de Solidez.**

Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo Total en el financiamiento del Activo

Total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y potenciales y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Estándar 0.50 (es el tope del estándar)

- **Índice de Patrimonio a Activo Total.**

Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento han sido las contribuciones de capital y de las Utilidades obtenidas por la empresa; aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$\text{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

- **Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero.**

Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el Pasivo Total. Mientras mayor sea esta proporción entre el Patrimonio y el Pasivo Total, más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

$$\text{Índice de Capital Neto Pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

- **Índice de Endeudamiento.**

Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de la Utilidades.

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Índice de Capitalización.**

Mide la política de la empresa sobre las decisiones de reinversión en la empresa, de una parte o de la totalidad de las Utilidades.

$$\text{Índice de Capitalización} = \frac{\text{Capital Neto del Periodo}}{\text{Capital Neto Inicial del Periodo}}$$

Para el cálculo de este índice se deben excluir del denominador la Utilidades del ejercicio que se vaya a declarar como Dividendos.

Para este análisis financiero se consideran como términos sinónimos: patrimonio, Capital Neto y Capital Líquido. (Perdomo, A. 2010)

2.2.10 Finalidades del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros.

Existen finalidades especiales, según se haga el análisis e interpretación de los Estados Financieros, para fines internos, o para fines externos. Aplicadas estas disciplinas para fines internos, son muy variadas, pero tienen, como finalidad primordial, la de señalar a los directivos de una empresa la tendencia que tiene ésta tanto en lo que muestran los estados financieros estáticos, como las que señala los dinámicos, para orientar la Política directriz de sus administradores.

El análisis e interpretación enfocados para fines externos tiene como objeto principal, el conocer si la empresa necesita la inyecciones de capital que puedan proporcionar los nuevos inversionistas, sean propietarios o acreedores.

2.2.11 Los indicadores financieros se utilizan.

Establecer índices actuales de una empresa lo que se comparan con sus promedios pasados y futuro para determinar si la condición financiera de la compañía está mejorando o se está deteriorando con el tiempo.

Comparar con los de empresas similares, que permita determinar cómo está la empresa con relación a sus competidores.

Si una empresa tiene una posición de liquidez deficiente, puede generar un riesgo de crédito y quizá presentar una incapacidad de efectuar los pagos periódicos de capital e intereses.

Se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo. (Bernstein, L. 1995)

2.3 HIPÓTESIS

2.3.1 General

¿La realización de un análisis financiero de la fábrica I.M.ESCO, de los periodos 2013 – 2014, ayudará a establecer su incidencia en la rentabilidad y una adecuada toma de decisiones?

2.3.2 Específicos

- El diagnóstico de la situación actual de la fábrica I.M.ESCO, permitirá conocer los factores que inciden en su rentabilidad.
- La aplicación de los índices financieros se podrá mejorar los procedimientos y determinar dónde está fallando la fábrica I.M.ESCO, La elaboración de un plan financiero con la aplicación de los índices financieros; permitirá mejorar rentabilidad de la fábrica I.M.ESCO.

2.4 VARIABLES

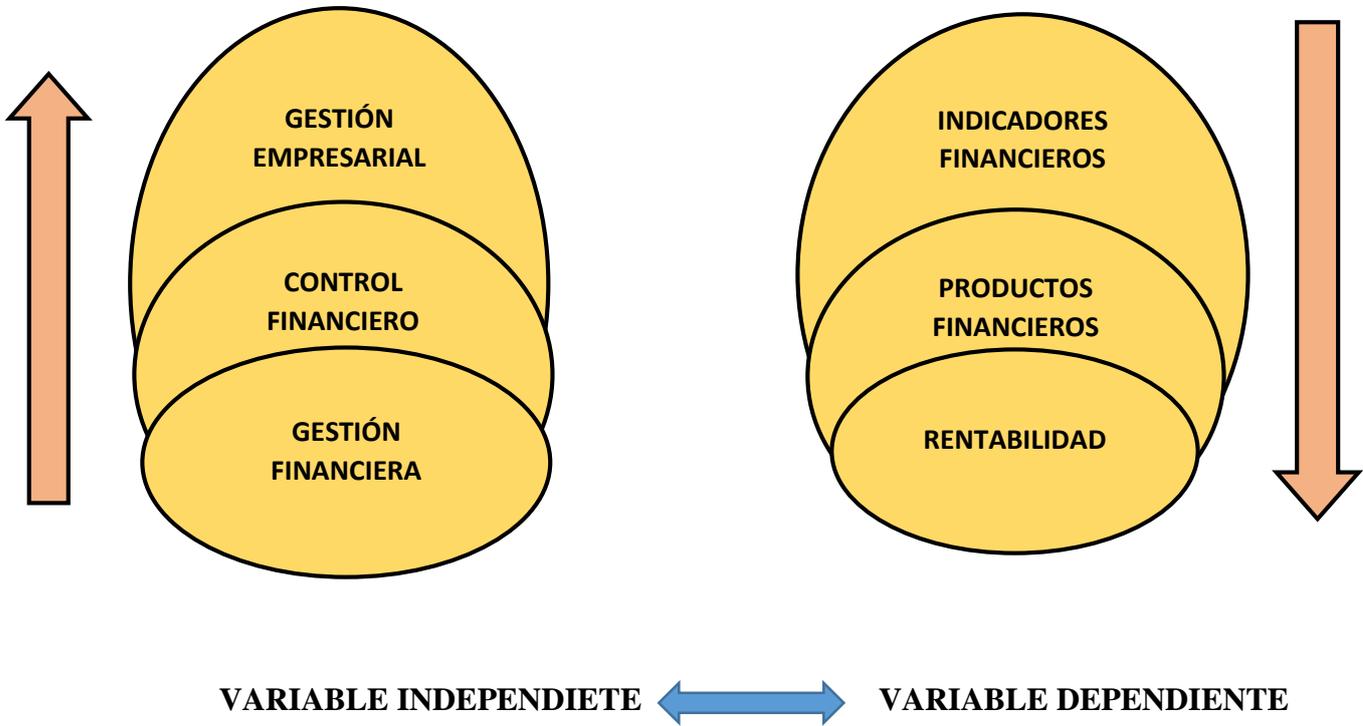
2.4.1 Variable Independiente.

La gestión financiera

2.4.2 Variable Dependiente.

La rentabilidad

FIGURA N° 3 VARIABLES



Fuente: investigación de campo

Elaborado por: Vanessa Duque

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 Modalidad básica de la investigación.

Esta investigación está dentro del campo financiero y económico; por lo tanto tiene una explicación cuantitativa porque los resultados que vamos a obtener son en su mayoría cuantificables con parámetros numéricos y también es de tipo cualitativa porque en este estudio se realizará mucho análisis de tipo financiero.

3.2 Nivel o tipo de investigación.

La investigación se basa en dos modalidades de investigación que son:

- De campo porque se va a realizar un estudio sistemático de algunos hechos en la empresa objeto del estudio.
- Investigación bibliográfica documental porque tiene el propósito de conocer, comparar, ampliar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias).

La investigación se basa en dos tipos o niveles que son:

- El nivel descriptivo porque vamos a ocupar herramientas de análisis, de clasificación, y de sistematización del trabajo indagatorio.
- El nivel explicativo porque se trata de responder o dar cuenta del porqué del objeto de la investigación.

3.3 Población y muestra.

Para el caso de esta investigación se va a aplicar encuestas y entrevistas al personal directivo, administrativo y maestros de planta y a empresas del sector metal mecánico en un total de 20 encuestas y entrevistas, de igual manera se va a realizar un análisis financiero de los dos últimos años (2013 - 2014) de I.M.ESCO de la ciudad de Ambato, por lo que todo esto se convierte en la población a investigar.

En las encuestas que se aplican al personal de la empresa, por ser la población tan pequeña ésta se convierte en la muestra objeto de la investigación y de acuerdo a lo explicado el tipo de muestra sería no probabilística de tipo decisional ya que se elegirá a quién se va a encuestar y también de tipo casual ya que las personas a las que se van a encuestar son de fácil acceso.

En las encuestas que se van hacer al sector carroceros se va a realizar un muestreo probabilístico aleatorio simple, que consiste en obtener una muestra significativa seleccionando al azar elementos de la población.

3.4 Operacionalización de las variables

CUADRO N° 1 MATRIZ OPERACIONALIZACIÓN VARIABLE INDEPENDIENTE.

Variable: la gestión financiera.

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
La Gestión financiera es un Conjunto de técnica , actividades encaminadas a dotar de la empresa una estructura financiera idónea , relacionada con la toma decisiones relativos al tamaño de composición de los activos , al nivel y estructura de la Financiación y política de los dividendos.	Análisis financiero	Indicadores Financieros	¿La empresa cuenta con un sistema contable que reporta indicadores financieros?	Encuesta y entrevista realizada al Contador de la empresa
	Análisis Estratégico Empresarial	Planificación Administración y Herramientas Gerenciales	¿Existe una adecuada planificación estratégica?	Encuesta y entrevista realizada al Gerente.
	Toma de decisiones	Muy bueno Bueno Regular	¿En cuanto a una adecuada toma de decisiones ayudaría a mejorar sus ventas y nivel de competitividad?	Encuesta y entrevista realizada al personal.

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

MATRIZ OPERACIONALIZACIÓN VARIABLE DEPENDIENTE

CUADRO N° 2 MATRIZ OPERACIONALIZACIÓN VARIABLE DEPENDIENTE.

Variable: rentabilidad de la fábrica I.M.ESCO

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
<p>En qué volumen la empresa genera ingresos para su adecuado funcionamiento y crecimiento.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ingresos por ventas • Adecuado Capital de trabajo • Adecuada producción de calidad 	<p>20 % de las ventas de contado 80% de las ventas son a crédito</p> <p>Capital de trabajo adicional aprox. \$90.000 dólares</p> <p>Capacitación permanente Cumplimiento de Procesos Seguridad Industrial Cumplimiento Metas.</p>	<p>¿En qué porcentaje se realizan las ventas de contado y crédito?</p> <p>¿Cree usted que la empresa necesita un mayor capital de trabajo para desarrollar de mejor forma sus actividades?</p> <p>¿Qué factores se deben tomar en cuenta para efectuar una producción de calidad?</p>	<p>Encuesta y entrevista con el Contador de la empresa</p> <p>Encuesta y entrevista con el Contador de la empresa</p> <p>Encuesta y entrevista con el Gerente de la empresa</p>

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

3.5 Plan de recolección de información

CUADRO 3 PLAN RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.

TÉCNICA	HERRAMIENTA	A QUIEN	ZONA	FECHA
OBSERVACIÓN	Guías de observación	Operarios	I.M.ESCO	Jun/ 2015
ENCUESTA	Cuestionarios	Todo el personal y todo el sector metalmecánico	IMESCO y empresas carroceras	Jun/ 2015
ENTREVISTA	Guías de entrevistas	Gerente	I.M.ESCO	Jun/ 2015
ENTREVISTA	Guías de entrevistas	Gerente	I.M.ESCO	Jun/ 2015
PROCESAMIENTO Y ANALISIS DE DATOS	Hoja de procesamiento y análisis de datos	Contador	I.M.ESCO	Abril/May/Jun/Jul 2015

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

3.6 Plan de procesamiento de información.

Todos los datos tienen su fuente en datos reales de la empresa y su procesamiento se lo realizará mediante:

- Análisis e interpretación de resultados.
- Tabulación de encuestas.
- Representaciones Gráficas.
- Aplicación de fórmulas.

3.7 Análisis e interpretación de resultados.

3.7.1 Análisis de los Resultados.

Variable Independiente.

1.- ¿Cómo calificaría usted que el nivel directivo de la empresa tenga siempre herramientas adecuadas de gestión financiera?

CUADRO N° 4 ENCUESTA – OBTENCIÓN HERRAMIENTAS GERENCIALES.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	18	90%
Medio	1	5%
Bajo	1	5%
Nada	0	0%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 1 ENCUESTA - OBTENCIÓN HERRAMIENTAS.



Fuente: Cuadro N°4

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 90% de los encuestados considera que el nivel directivo de una empresa siempre debe contar con herramientas financieras, el 5% medio y el 5% bajo. Por lo tanto se estima que el nivel gerencial siempre debe contar con herramientas de gestión financieras adecuadas.

2.- ¿En qué medida cree usted que un adecuado control del personal contribuiría a mejorar la productividad empresarial?

CUADRO N° 5 ENCUESTA ADECUADO CONTROL DEL PERSONAL.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	19	95%
Medio	1	5%
Bajo	0	0%
Nada	0	0%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 2 ENCUESTA - ADECUADO CONTROL DEL PERSONAL.



Fuente: Cuadro N° 5

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 95% de los encuestados responde que el control al personal de una empresa tiene una importancia alta y el 5 % medio por lo que se deduce que el control del personal es un factor muy importante para conseguir niveles de productividad satisfactorios.

3.- ¿Con información financiera oportuna en qué medida podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la empresa?

CUADRO N° 6 ENCUESTA- INFORMACIÓN FINANCIERA.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	17	85%
Medio	1	5%
Bajo	1	5%
Nada	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 3 ENCUESTA- INFORMACIÓN FINANCIERA.



Fuente: Cuadro N° 6

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 85% de los encuetados considera que una oportuna información financiera, si puede mejorar el desempeño gerencial de las empresas carroceras, el 5% medio, el 5% bajo y el 5% nada. Ante este resultado se asume que para obtener un rendimiento gerencial adecuado y eficiente se debe contar con información financiera a tiempo.

4.- ¿Cómo piensa usted que sería el crecimiento económico de su empresa al tener un modelo de gestión financiera apropiado?

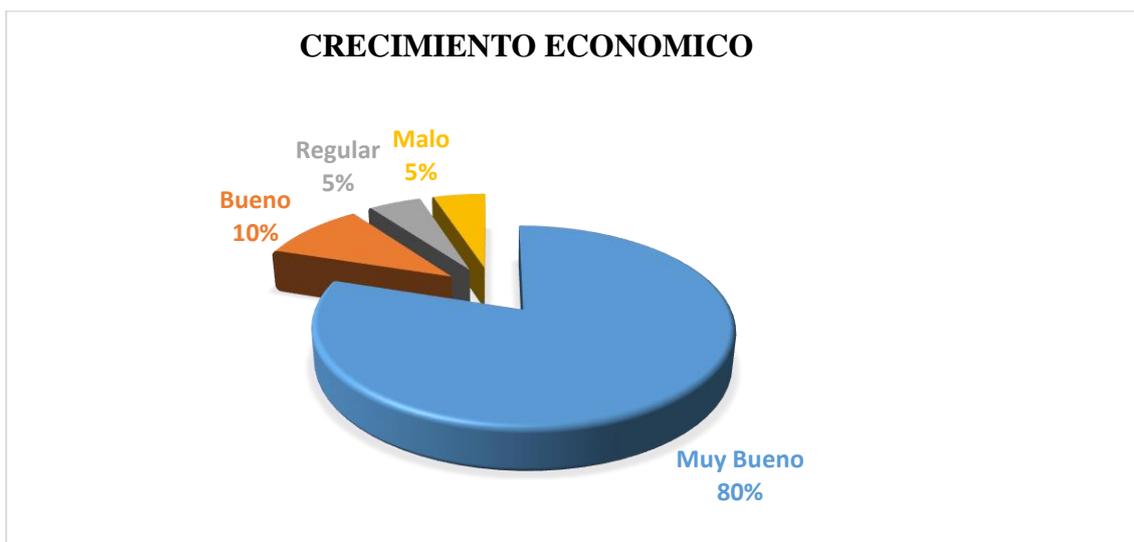
CUADRO N° 7 ENCUESTA- CRECIMIENTO ECONÓMICO.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy Bueno	16	80%
Bueno	2	10%
Regular	1	5%
Malo	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 4 ENCUESTA- CRECIMIENTO ECONOMICO.



Fuente: Cuadro N° 7

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 80 % de encuestados responde que sería muy bueno aplicar un modelo de gestión financiera, el 10 % bueno, el 5% regular, y el 5% malo. Por lo que diríamos que la mayoría de empresas piensan que tener un modelo de gestión financiera ayudaría a su crecimiento económico.

5.- ¿Al establecer funciones y jerarquías específicas al personal en qué medida cree usted que se puede mejorar el ambiente laboral y productivo de la empresa?

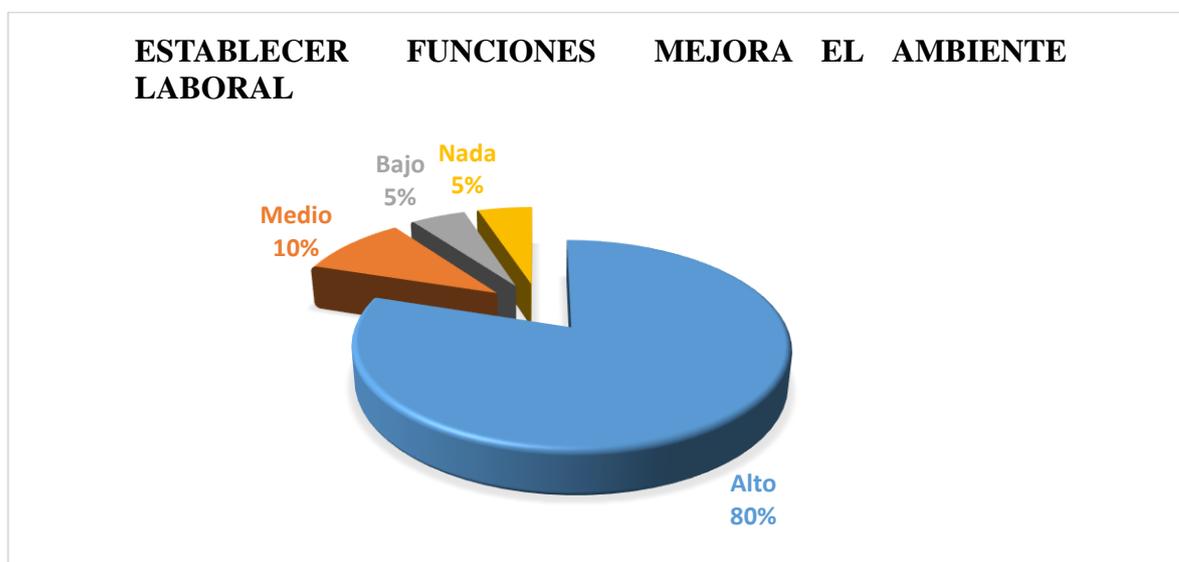
CUADRO N° 8 ENCUESTA -ESTABLECER FUNCIONES.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	16	80%
Medio	2	10%
Bajo	1	5%
Nada	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 5 ENCUESTA- ESTABLECER FUNCIONES.



Fuente: Cuadro N° 8

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 80% de los encuestados considera que asignando funciones específicas y delimitando jerarquías al personal se puede mejorar el ambiente laboral, el 10% medio, el 5% bajo y el 5% nada. Ante estas respuestas se estima que al asignar funciones al personal adecuadamente de acuerdo a su cargo se puede mejorar el ambiente laboral y productivo de la empresa.

6.- ¿cree usted que un modelo de gestión financiera sería un aporte al crecimiento económico de su empresa?

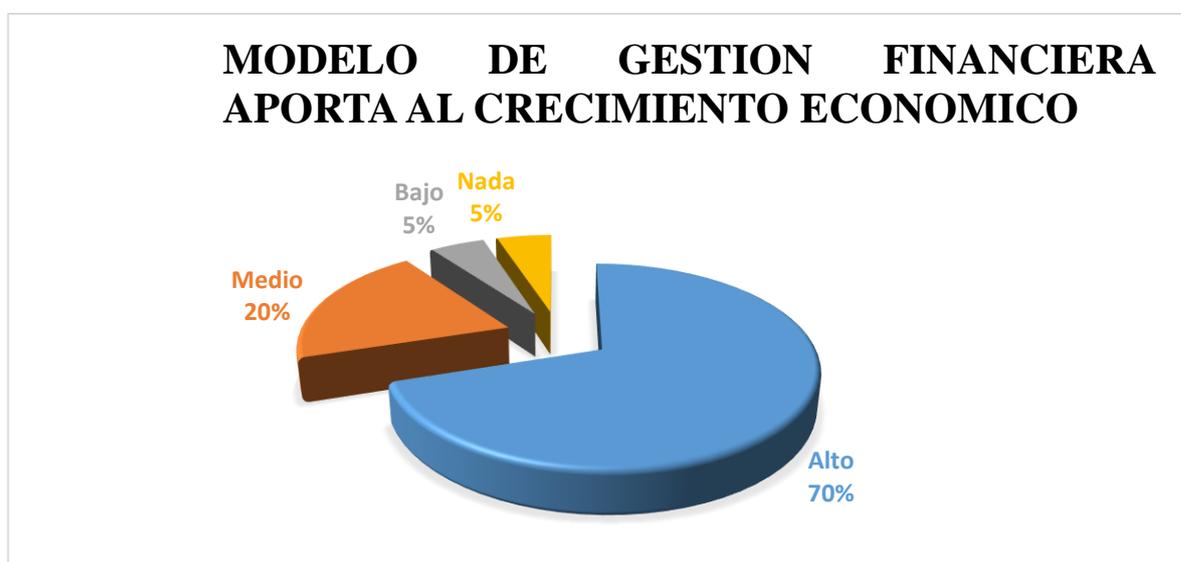
CUADRO N° 9 ENCUESTA –GESTIÓN FINANCIERA.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	14	70%
Medio	4	20%
Bajo	1	5%
Nada	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 6 ENCUESTA –GESTIÓN FINANCIERA.



Fuente: Cuadro N° 9

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 70 % de los encuestados considera que tener un adecuado control y análisis de gestión financiera aporta al crecimiento económico, el 20% medio, el 5% bajo y el 5% nada. Por lo tanto se deduce que las empresas si necesitan de un control y análisis de gestión financiera para conseguir desarrollo económico.

7.- ¿Qué tan importante es para usted el análisis financiero en la toma de decisiones?

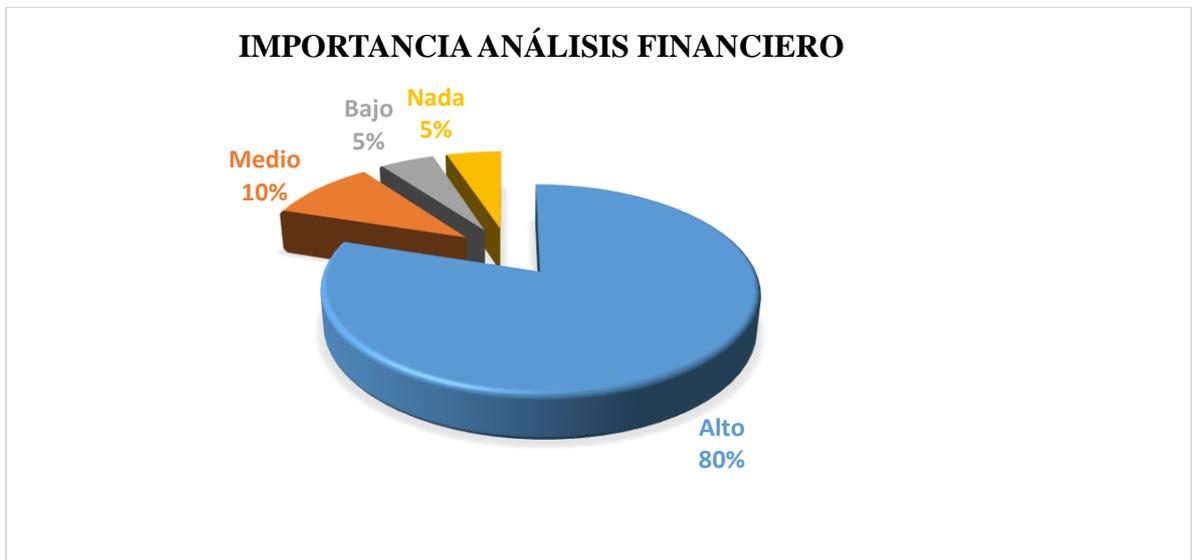
CUADRO N° 10 ENCUESTA- IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	16	80%
Medio	2	10%
Bajo	1	5%
Nada	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 7 ECUESTA- IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO.



Fuente: Cuadro N° 10

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 80% de los encuestados responde que es importante el análisis financiero en la toma de decisiones, el 10% medio, 5% bajo y 5% nada. Por esta razón elementalmente al análisis financiero es importante para la toma de decisiones en el sector carrocero.

8.- ¿Al brindar incentivos por cumplimientos de metas al personal operativo, en qué nivel mejoraría la capacidad productiva de la empresa?

CUADRO N° 11 ENCUESTA- BRINDAR INCENTIVOS.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	12	60%
Medio	5	25%
Bajo	2	10%
Nada	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 8 ENCUESTA- BRINDAR INCENTIVOS.



Fuente: Cuadro N° 11

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 60% de los encuestados responde que brindando incentivos al personal se puede perfeccionar la capacidad productiva de la empresa, el 25% medio, el 10% bajo y el 5% nada. Por lo que se considera al generar incentivos al personal para el cumplimiento de metas mejoraría la capacidad productiva de la empresa.

9.- ¿En qué medida cree usted que las herramientas financieras ayudarían a su empresa a ser más competitiva en el mercado?

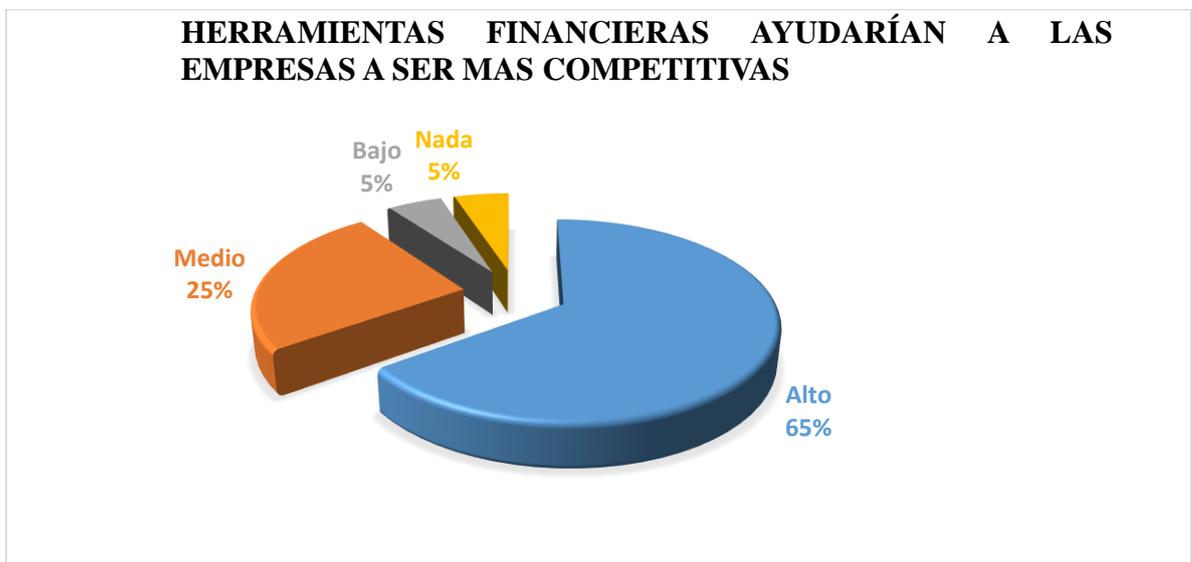
CUADRO N° 12 ENCUESTA- BRINDAR INCENTIVOS.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	13	65%
Medio	5	25%
Bajo	1	5%
Nada	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 9 ENCUESTA -HERRAMIENTAS FINANCIERAS.



Fuente: Cuadro N° 12

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 65% de los encuestados considera que las herramientas financieras ayudan a las empresas a ser más competitivas, el 25% medio, el 5% bajo y el 5% nada. Se confirma que las herramientas financieras son indispensables para que las empresas logren ser competitivas y tomen las decisiones oportunamente.

Variable Dependiente

1.- ¿Si la imagen corporativa y administrativa mejoraría si la empresa logra un crecimiento económico?

CUADRO N° 13 ENCUESTA-IMAGEN CORPORATIVA.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	18	90%
Bueno	1	5%
Regular	1	5%
Malo	0	0%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 10 ENCUESTA-IMAGEN CORPORATIVA.



Fuente: Cuadro N° 13

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 90% de los encuestados opinan que la imagen corporativa de la empresa mejoraría con un crecimiento económico de la empresa, el 5% bueno y el 5% regular. Por tanto se considera que el personal piensa que es primordial mejorar la imagen corporativa y administrativa de la empresa.

2.- ¿Cómo calificaría usted la creación de un modelo de gestión financiera que promueva la estabilidad económica de su empresa?

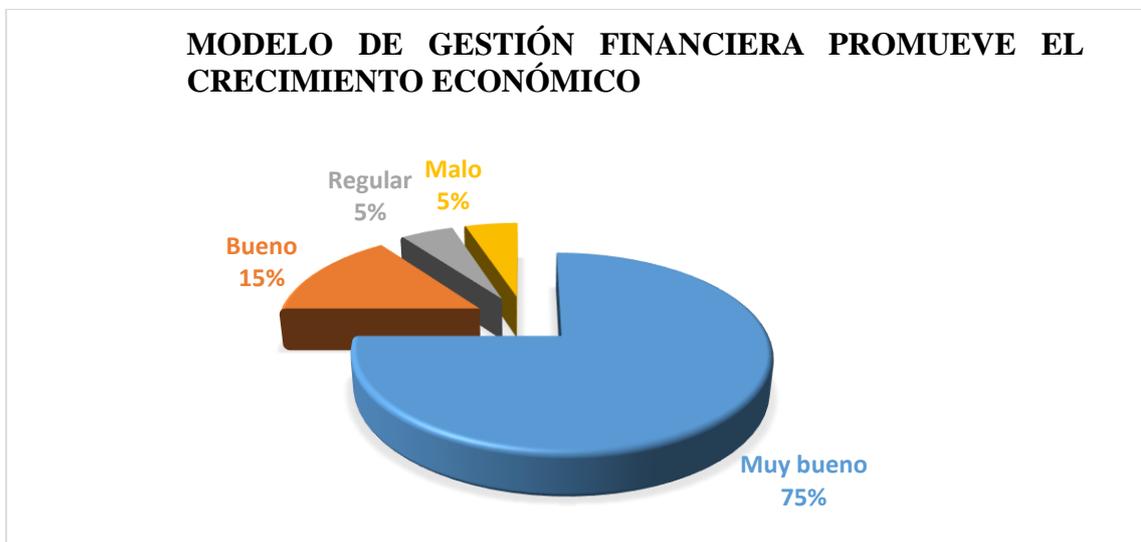
CUADRO N° 14 ENCUESTA- LA GESTIÓN FINANCIERA.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	15	75%
Bueno	3	15%
Regular	1	5%
Malo	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 11 LA GESTIÓN FINANCIERA.



Fuente: Cuadro N° 14

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 75% de los encuestados dieron una calificación muy buena al hecho de aplicar un control y análisis de gestión financiera que promueva la estabilidad económica de la empresa, el 15% dijo bueno, el 5% Regular y el 5% malo. Por lo tanto se considera que la implementación de un control y análisis de gestión financiera ayudaría a conseguir la estabilidad económica de la empresa.

3.- ¿Si la empresa le brinda incentivos por cumplimiento de objetivos, cree usted que mejoraría la productividad de la misma?

CUADRO N° 15 ENCUESTA-BRINDAR INCENTIVOS.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	17	85%
Medio	1	5%
Bajo	1	5%
Nada	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 12 ENCUESTA-BRINDAR INCENTIVOS.



Fuente: Cuadro N° 15

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 85% de los empleados de la empresa aprueban la presencia de incentivos para el cumplimiento de objetivos, el 5% medio, el 5% bajo y el 5% nada. Por tanto se cuenta con aceptación del personal para la implantación de incentivos de acuerdo a su desempeño.

4.- ¿En qué nivel piensa que las ventas de la empresa mejorarían si el nivel directivo promociona mejor sus productos?

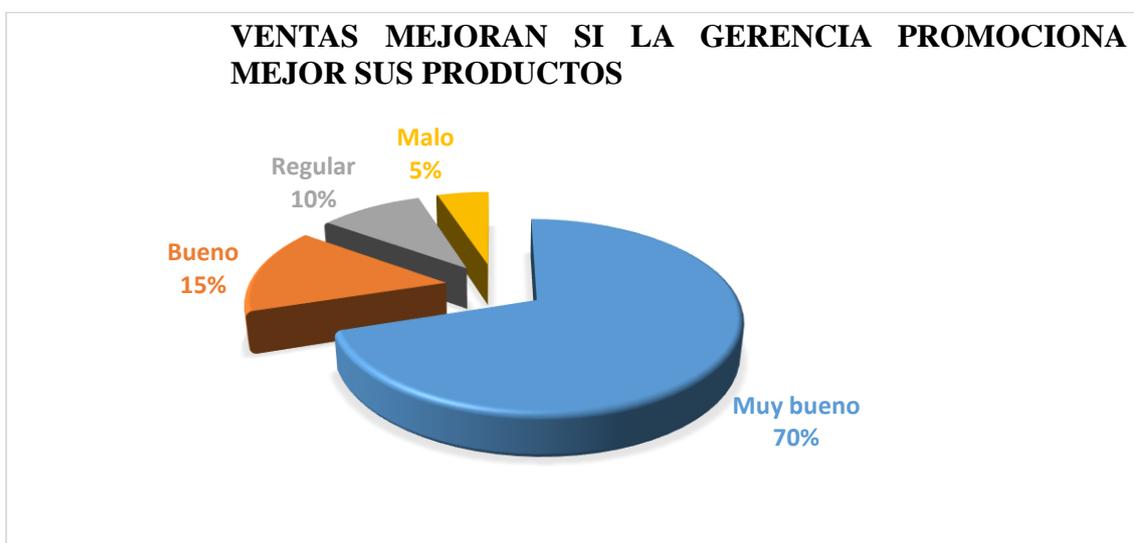
CUADRO N° 16 ENCUESTA- PROMOCIONAR MEJOR LOS PRODUCTOS.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	14	70%
Bueno	3	15%
Regular	2	10%
Malo	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 13 ENCUESTA- PROMOCIONAR MEJOR LOS PRODUCTOS.



Fuente: Cuadro N° 16

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 70% del personal considera que las ventas van a mejorar si se promocionan mejor sus productos, el 15% bueno, el 10% regular y el 5% malo. Por lo tanto se estima que para mejorar las ventas los empleados piensan que se deben buscar nuevas alternativas de promocionar sus productos.

5.- ¿cree usted que su nivel de vida mejoraría si la empresa logra un crecimiento económico y financiero?

CUADRO N° 17 ENCUESTA-CRECIMIENTO ECONÓMICO.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	17	85%
Bueno	1	5%
Regular	1	5%
Malo	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 14 ENCUESTA-CRECIMIENTO ECONÓMICO.



Fuente: Cuadro N° 8

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 85% del personal de la fábrica I.M.ESCO responde que con el crecimiento económico de la empresa mejoraría su nivel de vida, el 5% bueno, 5% regular y el 5% malo. Ante esta respuesta se asume que el personal aspira el crecimiento económico de la empresa para mejorar su calidad de vida.

6.- ¿Cómo calificaría usted que la gerencia ocupe nuevas herramientas gerenciales y organizativas en la empresa?

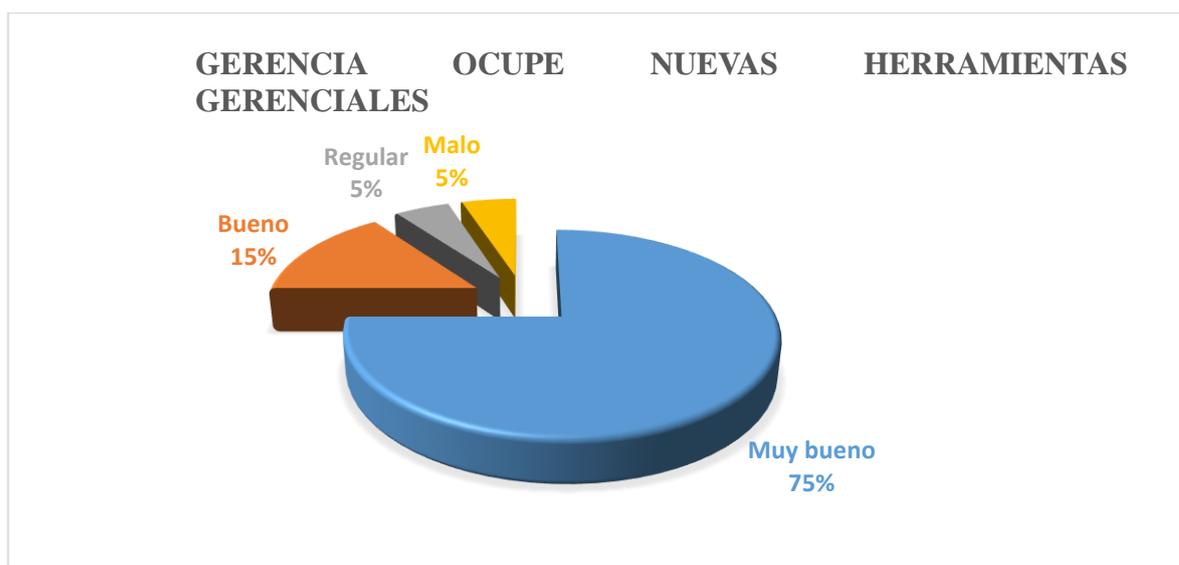
CUADRO N° 18 ENCUESTA NUEVAS HERRAMIENTAS GERENCIALES.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	15	75%
Bueno	3	15%
Regular	1	5%
Malo	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 15 ENCUESTA NUEVAS HERRAMIENTAS GERENCIALES.



Fuente: Cuadro N° 18

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 75% de los empleados está de acuerdo en que la gerencia debe ocupar nuevas herramientas financieras, el 15% bueno, el 5% regular y el 5% malo. De acuerdo a estos resultados se estima que el personal le parece muy elemental la utilización de nuevas herramientas financieras.

7.- ¿cree usted que se pueden mejorar las decisiones gerenciales?

CUADRO N° 19 ENCUESTA - DECISIONES GERENCIALES.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	11	55%
Medio	6	30%
Bajo	2	10%
Nada	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 16 ENCUESTA NUEVAS HERRAMIENTAS GERENCIALES.



Fuente: Cuadro N° 19

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 55% de los encuestados piensa que las decisiones gerenciales se pueden mejorar, el 30% medio, el 10% bajo y el 5% nada. De acuerdo a estas respuestas se considera que las decisiones gerenciales deben mejorar.

8.- ¿En qué medida piensa usted qué mejoraría la seguridad industrial al conseguir la empresa un crecimiento económico?

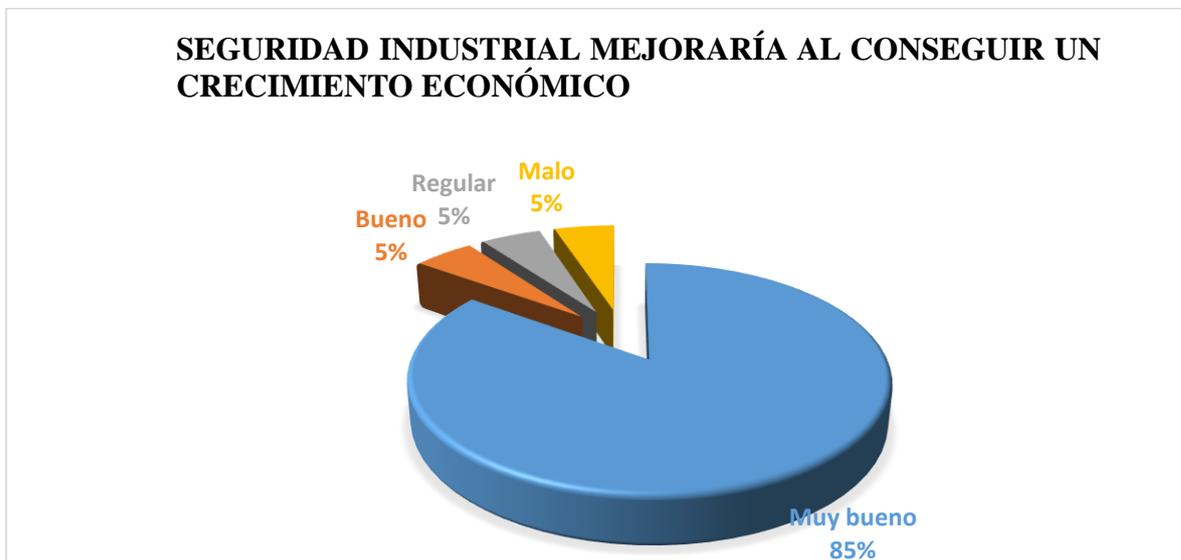
CUADRO N° 20 ENCUESTA-SEGURIDAD INDUSTRIAL.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy bueno	17	85%
Bueno	1	5%
Regular	1	5%
Malo	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 17 ENCUESTA-SEGURIDAD INDUSTRIAL.



Fuente: Cuadro N° 20

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 85% de los empleados se manifestaron al contestar que se puede mejorar la seguridad industrial al conseguir un crecimiento económico, el 5% bueno, el 5% regular y el 5% malo. Ante estas repuestas se puede deducir que el personal considera muy importante el contar con un buen sistema de seguridad industrial.

9.- ¿Al establecer funciones específicas y rangos en la empresa, cree usted que mejoraría el desempeño del personal?

CUADRO N° 21 ENCUESTA-ESTABLECER FUNCIONES.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Alto	11	55%
Medio	4	20%
Bajo	3	15%
Nada	2	10%
TOTAL	20	100%

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 18 ENCUESTA-ESTABLECER FUNCIONES.



Fuente: Cuadro N° 21

Elaborado Por: Vanessa Duque

Análisis e interpretación: El 55% del personal considera que el establecer funciones específicas mejoraría su desempeño, el 20% medio, el 15% bajo y el 10% nada. De acuerdo a los resultados se muestra que el personal está dispuesto a que se le impongan funciones de acuerdo a su cargo con el objetivo de fortalecer su desempeño

3.8 Interpretación de Datos

Como se pudo observar en las encuestas, el sector carrocero del centro del país y los trabajadores de la fábrica I.M.ESCO, piensan que es importante y relevante tener una gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad que permita a una empresa obtener herramientas gerenciales que ayuden al desempeño organizacional y crecimiento económico de las mismas.

3.9 Verificación de Hipótesis.

Hipótesis.

La realización de un análisis financiero de la fábrica I.M.ESCO, de los periodos 2013 – 2014, ayudará a establecer su incidencia en la rentabilidad y una adecuada toma de decisiones.

Para la verificación de la hipótesis utilizamos el método de Chi-Cuadrado ya que en nuestras encuestas tenemos más de dos alternativas.

3.9.1 Combinación de frecuencias

PREGUNTA 4 (VARIABLE INDEPENDIENTE).- ¿Cómo piensa usted que sería el crecimiento económico de su empresa al tener un modelo de gestión financiera apropiado?

PREGUNTA 2 (VARIABLE DEPENDIENTE).- ¿Cómo calificaría usted la creación de un modelo de gestión financiera que promueva la estabilidad económica de su empresa?

CUADRO N° 22 FRECUENCIAS OBSERVADAS CHI-CUADRADO.

RESPUESTA ENCUESTA	4 – ALTO	3 MEDIO –	2 - BAJO	1 - NADA	TOTAL
¿Cómo piensa usted que sería el crecimiento económico de su empresa al tener un modelo de gestión financiera apropiado?	16	2	1	1	20
¿Cómo calificaría usted la creación de un modelo de gestión financiera que promueva la estabilidad económica de la empresa?	15	3	1	1	20
TOTAL	31	5	2	2	40

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

3.9.2. Frecuencias esperadas

CUADRO N° 23 FRECUENCIAS ESPERADAS CHI-CUADRADO.

RESPUESTA ENCUESTA	4 – ALTO	3 – MEDIO	2 - BAJO	1 - NADA	TOTAL
¿Cómo piensa usted que sería el crecimiento económico de su empresa al tener un modelo de gestión financiera apropiado?	15.5	2.5	1	1	20
¿Cómo calificaría usted la creación de un modelo de gestión financiera que promueva la estabilidad económica de la empresa?	15.5	2.5	1	1	20
TOTAL	31	5	2	2	40

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

3.9.3. Modelo Lógico

Ho: Un modelo de gestión financiera adecuado conlleva a la estabilidad económica de la fábrica I.M.ESCO.

H1: Un modelo de gestión financiera adecuado no conlleva a la estabilidad económica de la fábrica I.M.ESCO.

3.9.4. Nivel de significación

El nivel de significación con el que se va a trabajar es del 0.025.

Esto porque el nivel de significación en las encuestas realizadas al personal es del 0% debido a que se encuestó al total de los trabajadores que conocen del tema es decir a toda mi población. Y el nivel de significación de las encuestas realizadas a los carroceros es del 5% debido a que se encuestó a la mayoría de empresarios pero no a su totalidad, es decir tomamos una muestra aleatoria por lo que tenemos un nivel de confianza del 95%.

Entonces por las razones explicadas anteriormente el promedio de nivel de significación sería el $(0\% + 5\%)/2 = 2.5\%$

3.9.5. Grados de libertad

Para determinar los grados de libertad se utiliza la siguiente fórmula:

$$\mathbf{GL} = (\mathbf{k}-1) (\mathbf{J}-1)$$

$$\mathbf{GL} = (4-1) (2-1)$$

$$\mathbf{GL} = 3*1$$

$$\mathbf{GL} = 3$$

En donde:

K = Columnas

J = Filas

3.9.5.1 Cálculo de Chi-Cuadrado

$$\mathbf{X}_2 = \Sigma \frac{(\mathbf{O} - \mathbf{E})^2}{\mathbf{E}}$$

En donde:

X₂ = Chi-Cuadrado

O = Frecuencia Observada

E = Frecuencia Esperada

CUADRO N° 24 CÁLCULO DE CHI-CUADRADO

O	E	O-E	(O-E)²	(O-E)² / E
16	15,5	0,5	0,25	0,016
15	15,5	-0,5	0,25	0,016
2	2,5	-0,5	0,25	0,1
3	2,5	0,5	0,25	0,1
1	1	0	0	0,000
1	1	0	0	0,000
1	1	0	0	0,000
1	1	0	0	0,000
TOTAL				0,232

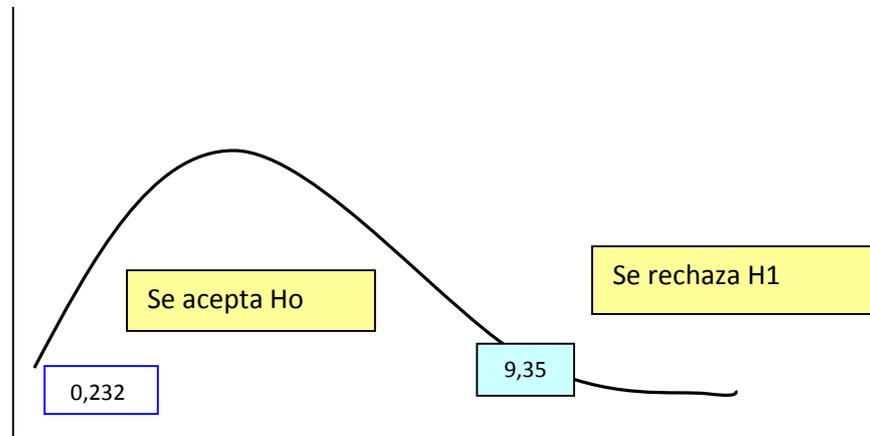
Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Vanessa Duque

X² - Valor Crítico

X² = 0.025 = 9,3484

GRÁFICO N° 19 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS.



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Vanessa Duque

3.9.6. Conclusión.

El valor de X^2 de 0,232 como podemos observar en el gráfico anterior cae en la zona de aceptación por lo que se acepta la H_0 , y con esto se ratifica que en opinión del sector carroceros y de los trabajadores de la empresa, el nivel de crecimiento económico si es mayor en empresas que poseen una gestión financiera.

CAPÍTULO: IV PROPUESTA

4.1. Datos Informativos.

Título:

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA FÁBRICA INDUSTRIAS METÁLICAS ESCOBAR (I.M.ESCO) DE LA CIUDAD DE AMBATO PROVINCIA DE TUNGURAHUA DE LOS PERIODOS 2013 - 2014”

Institución Ejecutora:

Fábrica I.M.ESCO

Beneficiarios:

La fábrica I.M.ESCO en su conjunto se beneficiará del presente estudio por cuanto el análisis se realiza a nivel interno y del entorno de la misma.

Ubicación:

Ambato Huachi Chico Vía a Guaranda Km. 1 Av. José Peralta

Equipo Técnico Responsable:

Cargo:	Nombre
Investigadora	Sta. Vanessa Duque A.
Gerente	Sr. Genaro Escobar Ortiz
Contador	Dr. Mg. Diego Sánchez
Directora	Lic. Mónica Brito
Miembro	Ing. Javier Viñán

Costo:

El costo estimado de la propuesta será \$ 1.000,00

4.2. Antecedentes de la Propuesta.

I.M.ESCO, Es una empresa unipersonal obligada a llevar contabilidad y contribuyente especial, esta empresa se dedica a la producción y comercialización de herramientas de construcción de palas, carretillas, baldes para volquetas.

En la actualidad cuenta con una infraestructura moderna, abriendo sus puertas a pequeños y grandes productores a nivel nacional con su nueva línea de producto en material pesado (baldes para Volqueta).

Actualmente se está importando las ruedas de la carretilla debido a que el costo de importar es más bajo al de producir.

Luego de haber realizado el respectivo análisis de la investigación se ha podido identificar cuáles son los principales puntos que tenemos que tratar a profundidad como un aporte para la empresa.

Algo fundamental en nuestra propuesta será recomendar un control más estricto de la organización en todas las áreas de la empresa y principalmente en producción, que es en donde se deberá crear metas de cumplimiento al personal.

El modelo de gestión financiera será una herramienta gerencial fundamental ya que se estructurará con herramientas gerenciales muy útiles como es el análisis financiero, análisis interno y de competitividad.

4.3. Justificación.

Para la fábrica I.M.ESCO, es fundamental la implementación de un control y análisis de la gestión financiera

La investigación es de interés para el área gerencial de la empresa ya que va a contar con herramientas financieras y de análisis para una correcta toma de decisiones que va a incidir en una mejora organizativa y económica de la empresa; es de importancia para los clientes internos ya que éstos económicamente dependen del desarrollo de la empresa la misma que les puede brindar mayores beneficios si ésta logra cumplir sus expectativas de

crecimiento y de igual manera de sus clientes externos de la empresa que reciben los productos y servicios de la empresa para desarrollar sus actividades; se tiene toda la información contable y administrativa para realizar la investigación, la misma que está orientada a sentar las bases de un control y análisis de la gestión financiera que sea de uso académico y gerencial para I.M.ESCO, para lograr que la empresa tome decisiones acertadas en su organización y crecimiento empresarial y de esta manera logre ser reconocida a nivel nacional e internacional por su tecnología y calidad del producto.

4.4. Objetivos.

4.4.1 Objetivo General.

Realizar un análisis de la situación financiera de la fábrica I.M.ESCO, de la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua de los periodos 2013 – 2014, con la finalidad de establecer su incidencia en la rentabilidad y una adecuada toma de decisiones.

4.4.1 Objetivos Específicos.

- Diagnosticar la situación actual de la fábrica I.M.ESCO que permita conocer el desempeño de la empresa y su nivel de competitividad financiera.
- Aplicar los índices financieros para establecer su incidencia en la rentabilidad económica.
- Elaborar un plan financiero que permita mejorar la rentabilidad de la fábrica I.M.ESCO, de la ciudad Ambato provincia de Tungurahua.

4.5 Análisis de factibilidad.

Es factible la realización de esta investigación porque se plantea en base a los siguientes aspectos:

Legal: No existen limitaciones de carácter legal, ya que la empresa cumple a cabalidad con las leyes a las que rige su operación, la investigación y desarrollo de la propuesta se la puede realizar con absoluta normalidad.

Económica: La inversión que costará a la empresa aplicar la propuesta está prevista dentro del presupuesto de la empresa, ya que su aplicación costo- beneficio es muy buena porque tiene un enfoque inmediato y a largo plazo.

CUADRO N° 25 INVERSIÓN AL APLICAR PROPUESTA.

DETALLE	UNIDAD	V. UNITARIO	V. TOTAL
Asesoría	1	800,00	800,00
Investigador (Movilización)	1		100,00
		Subtotal	900,00
		10% de Imprevistos	100,00
		TOTAL	1000,00

Elaborado por: Vanessa Duque

Tecnológica: La empresa cuenta con un equipo de cómputo suficiente, internet de banda ancha y un sistema contable apropiado, todo esto va a permitir aplicar con normalidad la propuesta.

Política: La empresa aplica todos los lineamientos que impone el Estado y se desenvuelve con los mismos en la Provincia de Tungurahua.

Social: De la misma forma los empleados quienes son los principales actores en este proceso, tienen el anhelo y aspiración de mejorar en su trabajo y en su estatus de vida.

Geográfica: Geográficamente es factible realizar la propuesta ya que ésta se realizará en la ciudad de Ambato, Provincia del Tungurahua.

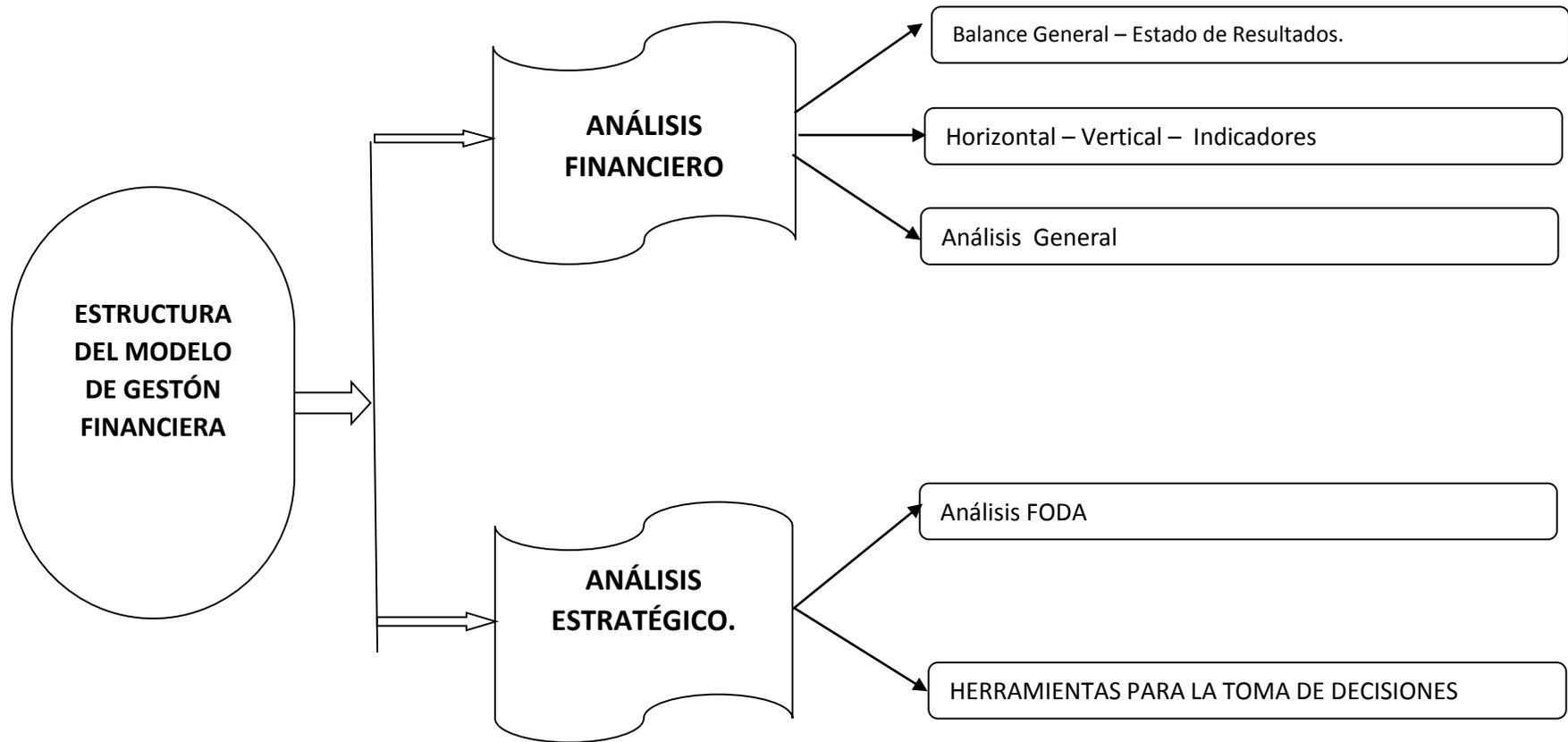
4.6 Metodología del Modelo Operativo.

Para el desarrollo de la propuesta es indispensable realizar un buen diagnóstico.

Un modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones, ayudará a la empresa a ver su situación económica y financiera actual para de esta manera orientarse en el cumplimiento de sus metas y objetivos hacia el futuro.

El modelo de gestión financiera que se va a crear es el siguiente.

FIGURA N° 4 MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA.



Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

ESTADOS FINANCIEROS

IM.ESCO				I.M.ESCO			
BALANCE GENERAL				BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013				AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014			
ACTIVO				ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			\$ 356,577.50	ACTIVO CORRIENTE			\$ 428,096.01
CORRIENTE DISPONIBLE		\$ 87,530.78		CORRIENTE DISPONIBLE		\$ 34,685.98	
Caja - Chica	\$ 30.00			Caja Chica	\$ 85.25		
Caja - Bancos	\$ 87,500.78			Caja - Bancos	\$ 34,600.73		
CORRIENTE EXIGIBLE		\$ 265,431.86		CORRIENTE EXIGIBLE		\$ 356,156.82	
Cuentas y Dctos por cobrar clientes no relacionados	\$ 202,006.34			Cuentas y Dctos por cobrar clientes no relacionados	\$ 278,929.82		
(-) Provisión Ctas Incobrables	\$ -1,419.63			(-) Provisión Ctas Incobrables	\$ -1,419.63		
Otras cuentas por cobrar	\$ -			Otras cuentas por cobrar	\$ 44,156.60		
Crédito Tributario a Favor contribuyente (IVA)	\$ 46,649.34			Crédito Tributario a Favor contribuyente (IVA)	\$ 12,852.28		
Credito tributario a favor contrib(RENTA) años corriente	\$ 18,195.81			Credito tributario a favor contrib(RENTA) años corriente	\$ 21,637.75		
CORRIENTE REALIZABLE		\$ 3,614.86		CORRIENTE REALIZABLE		\$ 37,253.21	
Inventario Materia Prima	\$ 2,456.23			Inventario Materia Prima	\$ 34,690.58		
Inventario Productos Terminados y Mercadería en almacen	\$ 1,158.63			Inventario Productos Terminados y Mercadería en almacen	\$ 2,562.63		
ACTIVO FIJO			\$ 187,156.27	ACTIVO FIJO			\$ 158,947.62
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		\$ 37,256.14		ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		\$ 4,800.00	
Terrenos	\$ 37,256.14			Terrenos	\$ 4,800.00		
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		\$ 149,900.13		ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		\$ 154,147.62	
Edificios	\$ 48,000.00			Edificios	\$ 48,000.00		
Dep. Acum. Edificios	\$ -15,600.00			Dep. Acum. Edificios	\$ -18,000.00		
Vehículo	\$ 148,961.15			Vehículo	\$ 166,809.36		
Depreciacion Acum. Vehiculos	\$ -52,781.83			Depreciacion Acum. Vehiculos	\$ -77,235.40		
Maquinaria	\$ 38,704.21			Maquinaria	\$ 57,786.56		
Depreciacion Acum. Maquinaria	\$ -21,179.20			Depreciacion Acum. Maquinaria	\$ -25,604.27		
Herramientas	\$ 5,000.00			Herramientas	\$ 5,000.00		
Depreciacion Acum. Herramientas	\$ -3,500.00			Depreciacion Acum. Herramientas	\$ -4,000.00		
Muebles y Enseres	\$ 1,800.00			Muebles y Enseres	\$ 1,800.00		
Depreciacion Acum. Muebles y Enseres	\$ -1,260.00			Depreciacion Acum. Muebles y Enseres	\$ -1,440.00		
Equipo de Oficina	\$ 300.00			Equipo de Oficina	\$ 965.17		
Depreciacion Acum. Equipo Oficina	\$ -210.00			Depreciacion Acum. Equipo Oficina	\$ -278.80		
Equipo de Computo	\$ 6,099.63			Equipo de Computo	\$ 6,099.63		
Depreciacion Acum. Equipo de Computo	\$ -4,433.83			Depreciacion Acum. Equipo de Computo	\$ -5,754.63		
TOTAL ACTIVO			\$ 543,733.77	TOTAL ACTIVO			\$ 587,043.63
PASIVO				PASIVO			
CORRIENTE CORTO PLAZO			66826.02	CORRIENTE CORTO PLAZO			\$ 91,832.78
PROVEEDORES		19208.18		PROVEEDORES		\$ 6,252.69	
Ctas y Dctos por Pagar Proveedores Locales	19208.18			Ctas y Dctos por Pagar Proveedores Locales	\$ 6,252.69		
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		23887.00		OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		\$ 53,457.28	
Obligaciones Impto a la Renta por Pagar del ejercicio	21235.52			Obligaciones Impto a la Renta por Pagar del ejercicio	\$ 35,253.71		
Retenciones en la Fuente	2651.48			Retenciones en la Fuente Iva por pagar	\$ 10,303.95		
OBLIGACIONES LABORALES		23730.84		OBLIGACIONES LABORALES		\$ 32,122.81	
less por Pagar	2600.04			less por Pagar	\$ 3,646.65		
Beneficios Sociales	3286.66			Beneficios Sociales	\$ 4,208.38		
15% Participacion Trabajadores por pagar	1784.14			15% Participacion Trabajadores por pagar	\$ 24,267.78		
LARGO PLAZO			111078.89	LARGO PLAZO			\$ 27,118.27
PRESTAMOS BANCARIOS		111078.89		PRESTAMOS BANCARIOS		\$ 27,118.27	
Pichincha	111078.89			Pichincha	\$ 27,118.27		
TOTAL PASIVO			177904.91	TOTAL PASIVO			\$ 118,951.05
PATRIMONIO			365828.86	PATRIMONIO			\$ 468,092.58
CAPITAL		10256.93		CAPITAL		\$ 10,256.93	
Capital	10256.93			Capital Social	\$ 10,256.93		
RESULTADOS		355571.93		RESULTADOS		\$ 457,835.65	
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	262279.04			Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	\$ 355,571.93		
Utilidad del Ejercicio	93292.89			Utilidad del Ejercicio	\$ 102,263.72		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			543733.77	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			\$ 587,043.63

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

4.7. Análisis Financiero.

I.M.ESCO				
BALANCE GENERAL ANÁLISIS HORIZONTAL				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014				
	2013	2014	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
ACTIVO	543,733.77	587,043.63	43,309.86	7.97%
ACTIVO CORRIENTE	356,577.50	428,096.01	71,518.51	20.06%
Caja Chica	30.00	85.25	55.25	184.17%
Caja - Bancos	87,500.78	34,600.73	-52,900.05	-60.46%
Cuentas y Dctos por cobrar clientes no relacionados	202,006.34	278,929.82	76,923.48	38.08%
(-) Provisión Ctas Incobrables	-1,419.63	-1,419.63	0.00	0.00%
Otras cuentas por cobrar	-	44,156.60	44,156.60	
Crédito Tributario a Favor del contribuyente (IVA)	46,649.34	12,852.28	-33,797.06	-72.45%
Credito tributario a favor del contribuyente(RENTA) año corriente	18,195.81	21,637.75	3,441.94	18.92%
Inventario Materia Prima	2,456.23	34,690.58	32,234.35	1312.35%
Inventario Productos Terminados y Mercadería en almacen	1,158.63	2,562.63	1,404.00	121.18%
ACTIVO FIJO	187,156.27	158,947.62	-28,208.65	-15.07%
Terrenos	37,256.14	4,800.00	-32,456.14	-87.12%
Edificios	48,000.00	48,000.00	0.00	0.00%
Dep. Acum. Edificios	-15,600.00	-18,000.00	-2,400.00	15.38%
Vehículo	148,961.15	166,809.36	17,848.21	11.98%
Depreciacion Acum. Vehiculos	-52,781.83	-77,235.40	-24,453.57	46.33%
Maquinaria	38,704.21	57,786.56	19,082.35	49.30%
Depreciacion Acum. Maquinaria	-21,179.20	-25,604.27	-4,425.07	20.89%
Herramientas	5,000.00	5,000.00	0.00	0.00%
Depreciacion Acum. Herramientas	-3,500.00	-4,000.00	-500.00	14.29%
Muebles y Enseres	1,800.00	1,800.00	0.00	0.00%
Depreciacion Acum. Muebles y Enseres	-1,260.00	-1,440.00	-180.00	14.29%
Equipo de Oficina	300.00	965.17	665.17	221.72%
Depreciacion Acum. Equipo Oficina	-210.00	-278.80	-68.80	32.76%
Equipo de Computo	6,099.63	6,099.63	0.00	0.00%
Depreciacion Acum. Equipo de Computo	-4,433.83	-5,754.63	-1,320.80	29.79%
PASIVO Y PATRIMONIO	543,733.77	587,043.63	43,309.86	7.97%
CORRIENTE CORTO PLAZO	66,826.02	91,832.78	25,006.76	37.42%
Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores Locales	19,208.18	6,252.69	-12,955.49	-67.45%
Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores del exterior	-	-	0.00	
Unifinsa	-	-	0.00	
Obligaciones Impuesto a la Renta por Pagar del ejercicio	21,235.52	35,253.71	14,018.19	66.01%
Retenciones en la Fuente Iva por pagar	-	10,303.95	10,303.95	
Retenciones en la Fuente Renta por pagar	2,651.48	7,899.62	5,248.14	197.93%
less por Pagar	2,600.04	3,646.65	1,046.61	40.25%
Obligaciones con Empleados	-	-	0.00	
Beneficios Sociales	3,286.66	4,208.38	921.72	28.04%
15% Participacion Trabajadores por pagar	17,844.14	24,267.78	6,423.64	36.00%
LARGO PLAZO	111,078.89	27,118.27	-83,960.62	-75.59%
Otras cuentas por pagar (Incluye iva por pagar)	-	-	0.00	
Pichincha	111078.89	27118.27	-83,960.62	-75.59%
PATRIMONIO	365,828.86	468,092.58	102,263.72	27.95%
Capital	10256.93	10256.93	0.00	0.00%
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	262279.04	355571.93	93,292.89	35.57%
Utilidad del Ejercicio	93292.89	102263.72	8,970.83	9.62%

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

I.M.ESCO

ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014

	2013	2014	VAR. ABS.	VAR. RELAT.
VENTAS	1,811,374.94	2,167,953.43	356,578.49	19.69%
Ventas Netas	1,811,374.94	2,167,953.43	356,578.49	19.69%
(-) COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	991,878.42	1,134,126.34	142,247.92	14.34%
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	819,496.52	1,033,827.09	214,330.57	26.15%
(-) GASTOS OPERACIONALES	687,123.97	872,041.88	184,917.91	26.91%
GASTOS PRODUCCION Y ADMINISTRATIVOS	642,081.89	823,696.63	181,614.74	28.29%
GASTOS DE VENTAS	1,892.68	2,218.00	325.32	17.19%
GASTOS FINANCIEROS	43,149.40	46,127.25	2,977.85	6.90%
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO	132,372.55	161,785.21	29,412.66	22.22%
(-) 15% Participación Trabajadores	17,844.14	24,267.78	6,423.64	36.00%
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	114,528.41	137,517.43	22,989.02	20.07%
(-) Impuesto a la Renta	21,235.52	35,253.71	14,018.19	66.01%
(=) UTILIDAD NETA	93,292.89	102,263.72	8,970.83	9.62%

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

I.M.ESCO

BALANCE GENERAL ANÁLISIS VERTICAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014

	2013	%	2014	%
ACTIVO				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	356,577.50	65.58	428,096.01	72.92
Caja Chica	30.00	0.01	85.25	0.01
Caja - Bancos	87,500.78	16.09	34,600.73	5.89
Cuentas y Dctos por cobrar clientes no relacionados	202,006.34	37.15	278,929.82	47.51
(-) Provisión Ctas Incobrables	-1,419.63	-0.26	-1,419.63	-0.24
Otras cuentas por cobrar	-	-	44,156.60	7.52
Crédito Tributario a Favor del contribuyente (IVA)	46,649.34	8.58	12,852.28	2.19
Credito tributario a favor del contribuyente(RENTA) año corriente	18,195.81	3.35	21,637.75	3.69
Inventario Materia Prima	2,456.23	0.45	34,690.58	5.91
Inventario Productos Terminados y Mercadería en almacen	1,158.63	0.21	2,562.63	0.44
<u>ACTIVO FIJO</u>	187,156.27	34.42	158,947.62	27.08
Terrenos	37,256.14	6.85	4,800.00	0.82
Edificios	48,000.00	8.83	48,000.00	8.18
Dep. Acum. Edificios	-15,600.00	-2.87	-18,000.00	-3.07
Vehiculo	148,961.15	27.40	166,809.36	28.42
Depreciacion Acum. Vehiculos	-52,781.83	-9.71	-77,235.40	-13.16
Maquinaria	38,704.21	7.12	57,786.56	9.84
Depreciacion Acum. Maquinaria	-21,179.20	-3.90	-25,604.27	-4.36
Herramientas	5,000.00	0.92	5,000.00	0.85
Depreciacion Acum. Herramientas	-3,500.00	-0.64	-4,000.00	-0.68
Muebles y Enseres	1,800.00	0.33	1,800.00	0.31
Depreciacion Acum. Muebles y Enseres	-1,260.00	-0.23	-1,440.00	-0.25
Equipo de Oficina	300.00	0.06	965.17	0.16
Depreciacion Acum. Equipo Oficina	-210.00	-0.04	-278.80	-0.05
Equipo de Computo	6,099.63	1.12	6,099.63	1.04
Depreciacion Acum. Equipo de Computo	-4,433.83	-0.82	-5,754.63	-0.98
TOTAL ACTIVOS	543,733.77	100.00	587,043.63	100.00
PASIVO				
<u>CORRIENTE CORTO PLAZO</u>	66,826.02	12.29	91,832.78	15.64
Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores Locales	19,208.18	3.53	6,252.69	1.07
Cuentas y Dctos por Pagar Proveedores del exterior	-	-	-	-
Unifinsa	-	-	-	-
Obligaciones Impuesto a la Renta por Pagar del ejercicio	21,235.52	3.91	35,253.71	6.01
Retenciones en la Fuente Iva por pagar	-	-	10,303.95	1.76
Retenciones en la Fuente Renta por pagar	2,651.48	0.49	7,899.62	1.35
less por Pagar	2,600.04	0.48	3,646.65	0.62
Obligaciones con Empleados	-	-	-	-
Beneficios Sociales	3,286.66	0.60	4,208.38	0.72
15% Participacion Trabajadores por pagar	17,844.14	3.28	24,267.78	4.13
<u>LARGO PLAZO</u>	111,078.89	20.43	27,118.27	4.62
Otras cuentas por pagar (Incluye iva por pagar)	-	-	-	-
Pichincha	111,078.89	20.43	27,118.27	4.62
TOTAL PASIVOS	177,904.91	32.72	118,951.05	20.26
PATRIMONIO	365,828.86	67.28	468,092.58	79.74
Capital	10,256.93	1.89	10,256.93	1.75
Utilidad o Pérdida de Ejercicios Anteriores	262,279.04	48.24	355,571.93	60.57
Utilidad del Ejercicio	93,292.89	17.16	102,263.72	17.42
TOTAL PASIVO y PATRIMONIO	543,733.77	100.00	587,043.63	100.00

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

I.M.ESCO

ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014

	2013	%	2014	%
VENTAS	1,811,374.94	100.00	2,167,953.43	100.00
Ventas Netas	1,811,374.94	100.00	2,167,953.43	100.00
(-) COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	991,878.42	54.76	1,134,126.34	52.31
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	819,496.52	45.24	1,033,827.09	47.69
(-) GASTOS OPERACIONALES	687,123.97	37.93	872,041.88	40.22
GASTOS PRODUCCION Y ADMINISTRATIVOS	642,081.89	35.45	823,696.63	37.99
GASTOS DE VENTAS	1,892.68	0.10	2,218.00	0.10
GASTOS FINANCIEROS	43,149.40	2.38	46,127.25	2.13
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO	132,372.55	7.31	161,785.21	7.46
(-) 15% Participación Trabajadores	17,844.14	0.99	24,267.78	1.12
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	114,528.41	6.32	137,517.43	6.34
(-) Impuesto a la Renta	21,235.52	1.17	35,253.71	1.63
(=) UTILIDAD NETA	93,292.89	5.15	102,263.72	4.72

ANÁLISIS DE LA FÁBRICA LMESCO

La utilidad neta es del 2,60% con respecto a las ventas, lo cual es relativamente bajo, pero hay que considerar que la empresa opera con una inversión en activos fijos muy baja y se financia en su mayoría con sus proveedores, y lo más importante genera fuentes de empleo.

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

4.8. Índice Financieros.

4.8.1 Indicadores o Índice de Liquidez a Corto Plazo.

I.M.ESCO			
INDICADORES O ÍNDICE DE LIQUIDEZ A CORTO PLAZO			
INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014
ÍNDICE DE SOLVENCIA O RAZÓN CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	5.34	4.66
ÍNDICE DE LIQUIDEZ O PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	5.28	4.26
ÍNDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIO	$\frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$	2.00	2.00
ÍNDICE DE PERMANENCIA DE INVENTARIOS	$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$	180.00	180.00
ÍNDICE DE ROTACIÓN DE CTAS X COBRAR	$\frac{\text{Ventas Netas a Credito}}{\text{Promedio de Ctas x cobrar}}$	6	4.87
ÍNDICE DE PERMANENCIA DE CTAS X COBRAR	$\frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación Ctas x Cobrar}}$	60.00	73.92
CAPITAL DE TRABAJO	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	289751.48	336263.23

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

4.8.2 Índice de estructura Financiera o Solvencia a Largo Plazo

I.M.ESCO			
ÍNDICE DE ESTRUCTURA FINANCIERA O SOLVENCIA A LARGO PLAZO			
INDICADOR	FÓRMULA	2013	2014
ÍNDICE DE SOLIDEZ	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0.33	0.20
ÍNDICE DE PATRIMONIO	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	0.67	0.80
ÍNDICE DE CAPITAL NETO A PASIVO TOTAL O APLANCAMIENTO FINANCIERO	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$	2.06	1
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	0.49	0.25
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN	$\frac{\text{Capital Neto del Periodo}}{\text{Capital Neto Inicial del Periodo}}$	36	45.64

Fuente: I.M.ESCO
Elaborado por: Vanessa Duque

4.8.2.1 Conclusiones del Análisis

Se efectúa un análisis financiero minucioso de todos los componentes de los estados financieros comparando dos períodos contables correspondientes a los años 2013 y 2014 con el objeto de determinar cuáles son los resultados de años pasados de operación y con ello conseguir una guía fundamental para tomar decisiones en el futuro.

- **Balance General.**

CUADRO N° 26 COMPORTAMIENTO BALANCE GENERAL.

GRUPO	2013	2014
ACTIVO	543733.77	587043.63
PASIVO	117904.91	118951.05
PATRIMONIO	365828.86	468092.58

Fuente: Balance General

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 20 COMPORTAMIENTO DEL BALANCE GENERAL



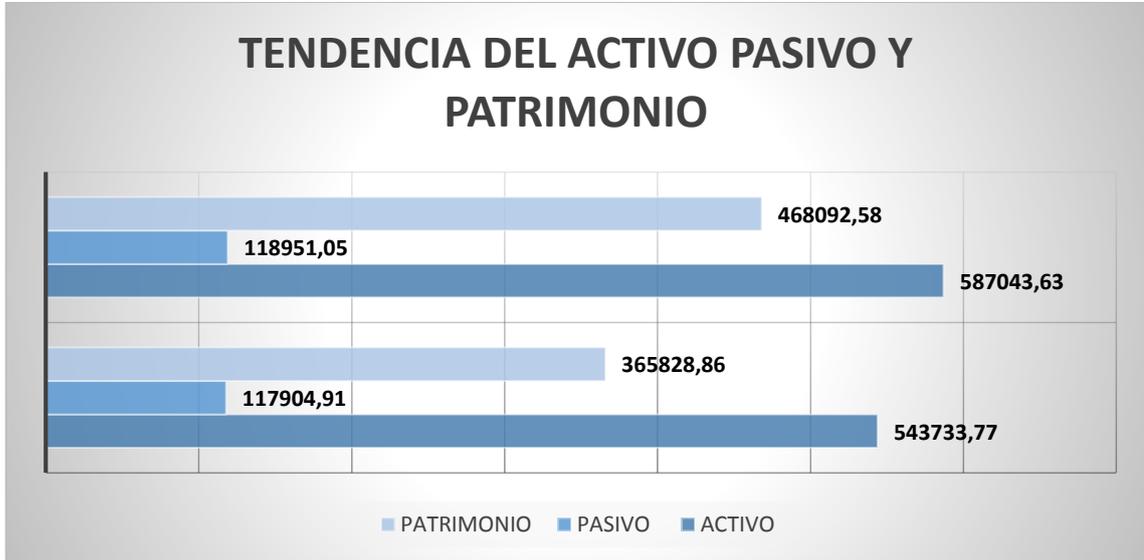
Fuente: Cuadro N° 26

Elaborado Por: Vanessa Duque

Se puede observar un incremento en el activo del 7.97% en relación al año 2013 gracias a las utilidades obtenidas en los años anteriores, con respecto a los pasivos se ha incrementado en niveles normales y el patrimonio crece debido al incremento de ventas.

A continuación se presenta un gráfico donde se aprecia la tendencia del balance general:

GRÁFICO N° 21 TENDENCIA DEL ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO.



Fuente: Cuadro N° 26

Elaborado Por: Vanessa Duque

CUADRO N° 27 TENDENCIA DE COMPOSICIÓN DEL ACTIVO.

GRUPO	2013	2014
ACTIVO CORRIENTE	65.58%	72.92%
ACTIVO FIJO	34.42%	27.08%
TOTAL	100.00%	100.00%

Fuente: Balance General

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 22 TENDENCIA DE COMPOSICIÓN DEL ACTIVO.



Fuente: Cuadro N° 27

Elaborado Por: Vanessa Duque

En el activo corriente tenemos un aumento debido a las cuentas por cobrar que se tiene por las ventas que se han dado en los últimos años, disminuyen los activos fijos por efectos de depreciación por cuanto se deprecian al máximo de la ley por efectos tributarios con el objeto de bajar el valor de impuesto a la renta.

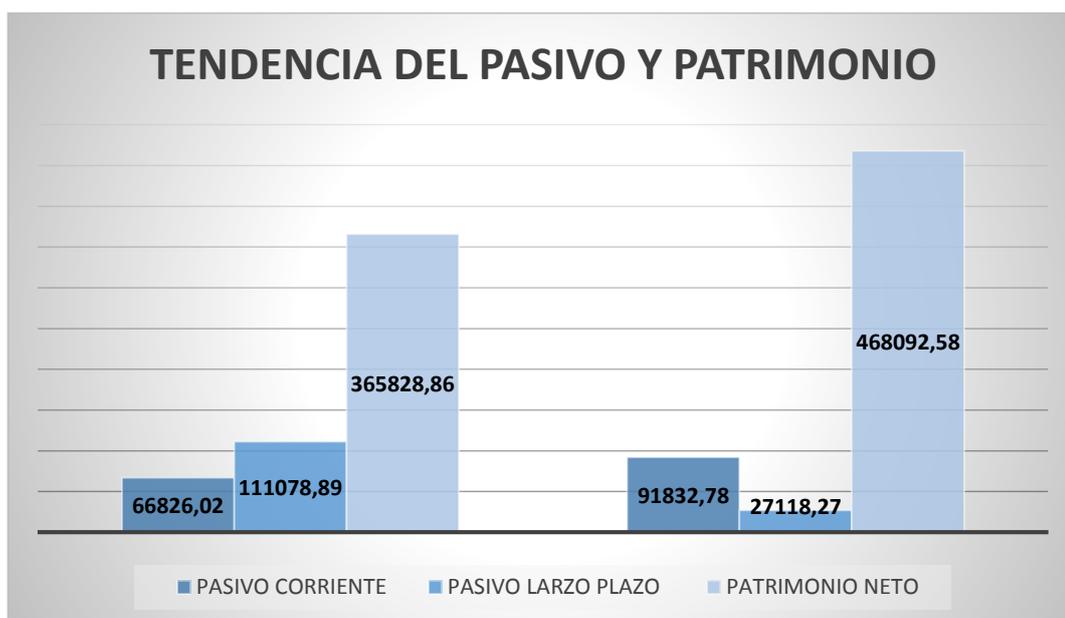
CUADRO N° 28 TENDENCIA DEL PASIVO Y PATRIMONIO.

GRUPO	2013	2014
PASIVO CORRIENTE	66826.02	91832.78
PASIVO LARZO PLAZO	111078.89	27118.27
PATRIMONIO NETO	365828.86	468092.58

Fuente: Balance General

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 23 TENDENCIA DEL PASIVO Y PATRIMONIO.



Fuente: Cuadro N° 28

Elaborado Por: Vanessa Duque

El margen de endeudamiento en el pasivo corriente ha sido estable principalmente en los años 2013 y 2014 puesto que en este rubro constan las deudas operativas normales de la empresa, mientras que el pasivo a largo plazo tuvo un incremento considerable en el año 2013, tomando en cuenta que en el 2014 se estabiliza, el patrimonio neto crece gracias a las utilidades generadas en cada año que no son retiradas por el propietario de la empresa y se reinvierten en la misma.

- **ESTADO DE RESULTADOS**

Comportamiento de Ventas, Costo de Ventas y Utilidad Bruta en Ventas

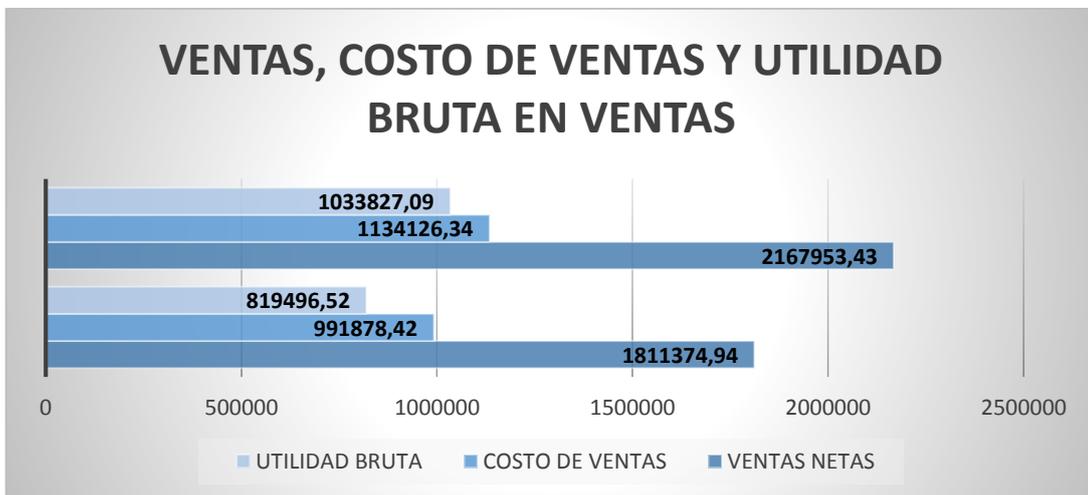
CUADRO N° 29 TENDENCIA DE LAS VENTAS, COSTOS Y UTILIDAD.

GRUPO	2013	2014
VENTAS NETAS	1811374.94	2167953.43
COSTO DE VENTAS	991878.42	1134126.34
UTILIDAD BRUTA	819496.52	1033827.09

Fuente: Estado de Resultados

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 24 TENDENCIA DE LAS VENTAS, COSTOS Y UTILIDAD.



Fuente: Cuadro N° 29

Elaborado Por: Vanessa Duque

Con relación a las ventas hubo un incremento en el año 2014 con respecto al 2013 de \$ 356.578,49 que representa el 19,69% gracias a la acogida que tuvieron los baldes de volquetas fabricados y vendidos por I.M.ESCO. El costo de ventas bajo en el año 2013 ya que el acero que es la materia prima para la fabricación de los productos tuvo un decremento debido a la demanda que existió en ese año. La utilidad bruta ha ido creciendo año a año gracias al incremento de ventas.

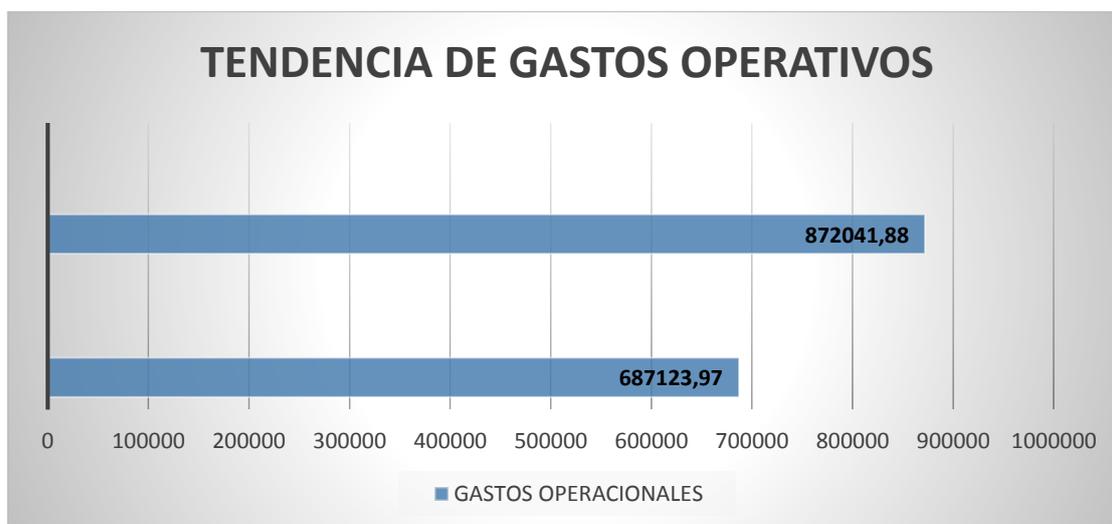
CUADRO N° 30 COMPORTAMIENTO DE LOS GASTOS OPERACIONALES.

GRUPO	2013	2014
GASTOS OPERACIONALES	687123.97	872041.88

Fuente: Estado de Resultados

Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 25 COMPORTAMIENTO DE LOS GASTOS OPERACIONALES.



Fuente: Cuadro N° 30

Elaborado Por: Vanessa Duque

Los gastos operacionales incrementaron considerablemente en el año 2013 con respecto al año 2014 en un 91.50% debido a que se duplicó la mano de obra por el incremento de ventas en baldes de volquetas.

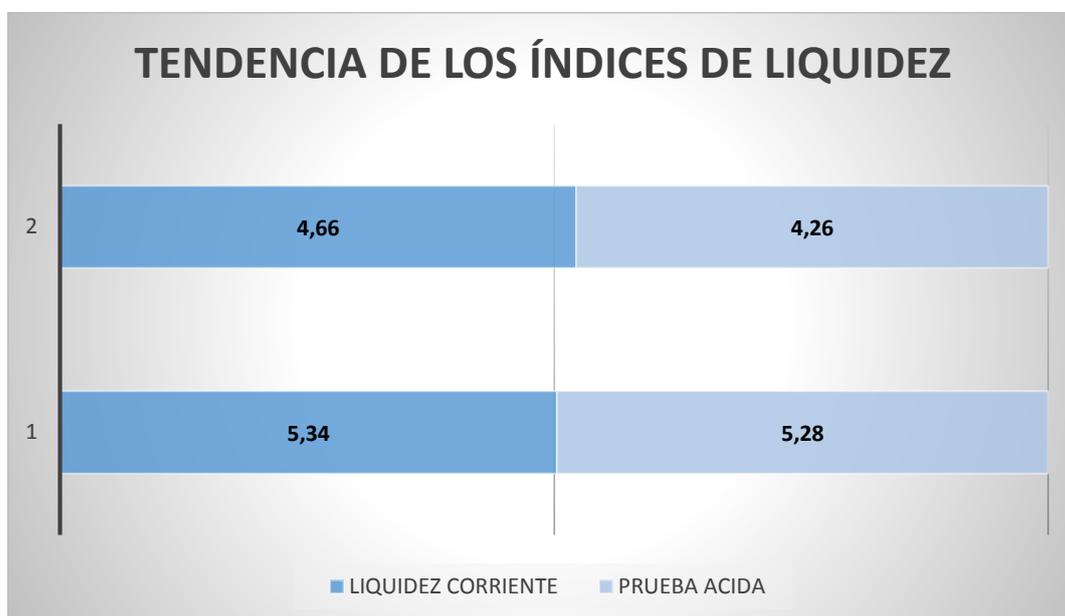
- **Índice de Liquidez**

CUADRO N° 31 TENDENCIA DE LOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ.

GRUPO	2013	2014
LIQUIDEZ CORRIENTE	5.34	4.66
PRUEBA ÁCIDA	5.28	4.26

Fuente: Balance General
Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 26 TENDENCIA DE LOS ÍNDICES DE LIQUIDEZ.



Fuente: Cuadro N° 31
Elaborado Por: Vanessa Duque

En el año 2014 la empresa dispone de \$ 4,66 dólares en el activo por cada \$ 1,00 de deuda en el pasivo a corto plazo por lo tanto se dispone de liquidez y se observa que año tras año ha ido aumentando la liquidez a excepción del último año que se da una baja no muy significativa, la prueba acida de igual manera ha ido incrementando todos los años a excepción del último, pero podemos observar que en el año 2014 por cada dólar de deuda que tiene la empresa a corto plazo , tiene para cubrir inmediatamente con las cuentas por cobrar y caja- bancos \$ 3,90.

Los indicadores anotados revelan que hay exceso de valores líquidos por lo que la administración debe considerar la posibilidad de realizar inversiones corrientes.

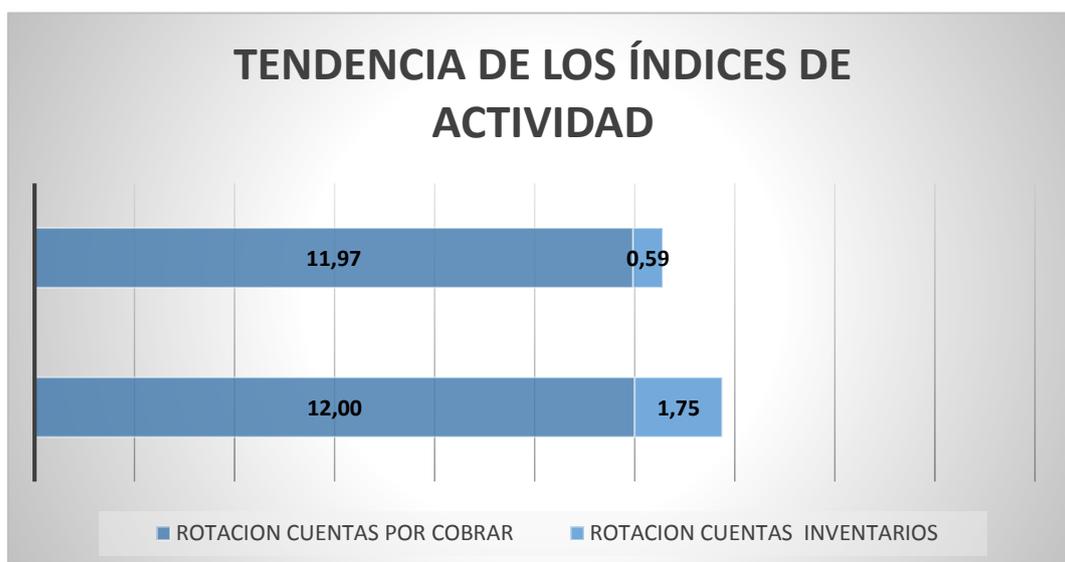
- **ÍNDICES DE ACTIVIDAD**

CUADRO N° 32 TENDENCIA DE LOS ÍNDICES DE ACTIVIDAD.

GRUPO	2013	2014
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR	12.00	11.97
ROTACIÓN CUENTAS INVENTARIOS	1.75	0.59

Fuente: Balance General
Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 27 TENDENCIA DE LOS ÍNDICES DE ACTIVIDAD.



Fuente: Cuadro N° 32
Elaborado Por: Vanessa Duque

Las cuentas por cobrar han rotado en forma similar durante los dos años que significa que se ha repuesto las cobranzas 11,97 veces en el año 2014, 12,00 en el 2013. La rotación de inventarios en el 2014 ha sido 0,59 veces en el año teniendo un leve decremento en relación al año 2013.

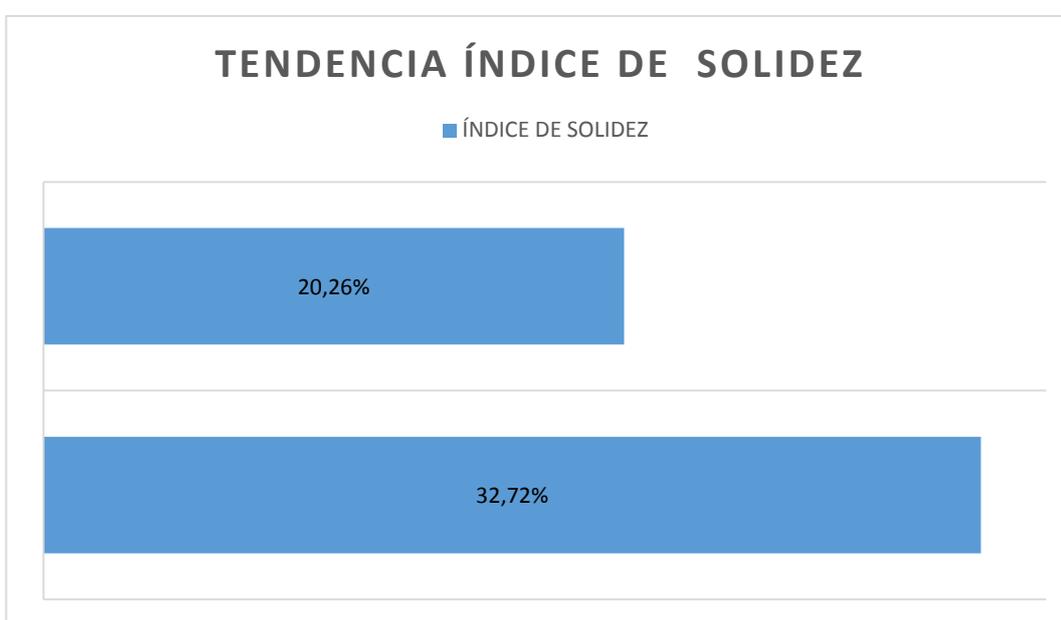
- **Índice De Solidez**

CUADRO N° 33 TENDENCIA DE LOS ÍNDICES DE SOLIDEZ.

GRUPO	2013	2014
ÍNDICE DE SOLIDEZ	32.72%	20.26%

Fuente: Balance General
Elaborado por: Vanessa Duque

GRÁFICO N° 28 TENDENCIA DE LOS ÍNDICES DE SOLIDEZ.



Fuente: Cuadro N° 33
Elaborado Por: Vanessa Duque

El endeudamiento de la empresa ha ido subiendo en el año 2013 en un 32,72% en relación 2014 debido a que la empresa realizó una inversión en ese año para la compra de una planta de producción en la ciudad de Guayaquil llegando a ser ésta una sucursal de I.M.ESCO, en el año 2014 se estabiliza gracias a la liquidez en ese año.

4.8.2.2 Análisis general y recomendaciones a la gerencia de la fábrica I.M.ESCO

Conclusiones del Análisis Vertical

En relación al año 2014 se puede observar que el mayor porcentaje de los activos se concentra en los vehículos con un 28.42% ya que durante estos años la empresa se ha preocupado por adquirir vehículos en perfectas condiciones para transportar su producto ya que trabajan con su único cliente potencial de palas y carretillas que es DISENSA a

este cliente se distribuye el producto a nivel nacional brindando así un servicio de transporte de calidad y tener al cliente satisfecho con entregas oportunas y a tiempo.

El pasivo corriente representa el 15,64% que es normal ya que se concentra en los pagos a proveedores que nos otorgan amplio plazo especialmente en la compra de materia prima.

Su patrimonio es el 79,74% lo cual significa que la empresa es propia y además el pasivo a largo plazo es el 4,62% debido a que solo se estuvo pagando deudas de años anteriores logrando la estabilidad en el año 2014.

En el estado de resultados el costo de producción representa el 52.31% con respecto a las ventas puesto que en el 2014 el costo de la materia prima fue estable y la utilidad bruta representa el 47.69% y como los gastos operacionales son el 40.22% la utilidad neta fue un poco baja en este año, pero hay que considerar que la empresa se encuentra invirtiendo en una sucursal para hacerse conocer y brindar un servicio personalizado tomando en cuenta que gracias a la sucursal que se está abriendo en Guayaquil se ha podido generar fuentes de empleo.

Conclusiones del Análisis Horizontal

J.M.ESCO
FLUJO DE CAJA PROYECTADO
DE JUNIO DEL 2015 A MAYO DEL 2016

EL 20 % de las ventas son de contado y el 80% de las ventas son a crédito a 60 días

Se espera cobrar \$ 146.500 en el mes de Junio y \$ 153.800 en el mes de Julio, de las ventas de meses anteriores a Junio

Las compras de materia prima son a crédito a 90 días plazo.

Se espera pagar \$ 144.500 en el mes de Junio, en el mes de Julio \$ 146.800 y en el mes de agosto \$ 148.000, de las compras de meses anteriores a Junio

Se pretende efectuar un crédito al Banco del Pichincha para compra de maquinaria para la sucursal de Guayaquil de \$ 100.000 a 5 años plazo con un interés aprox. del 14%

FLUJO DEL EFECTIVO
INFORMACIÓN DE VENTAS

CONCEPTO	%	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
V/VENTAS TOTALES		195000.00	198950.00	200889.00	204906.78	209004.92	213185.01	149229.51	156690.99	166092.44	174397.07	183116.92	192272.77
Cobro meses anteriores		146500.00	153800.00										
Ventas en efectivo	0.2	39000.00	39390.00	40177.80	40981.36	41800.98	42637.00	29845.90	31338.20	33218.49	34879.41	36623.38	38454.55
Ventas a dos meses	0.8			156000.00	157560.00	160711.20	163925.42	167203.93	170548.01	119383.61	125352.79	132873.96	139517.65
TOTAL DE INGRESOS POR VENTAS		185500.00	193190.00	196177.80	198541.36	202512.18	206562.43	197049.83	201886.21	152602.10	160232.20	169497.34	177972.21

INFORMACION DE COMPRAS

CONCEPTO	%	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
V/COMPRAS TOTALES		146700.00	148167.00	149648.67	151145.16	152656.61	154183.17	215856.44	151099.51	155632.50	160301.47	165110.52	170063.83
Pago de compras anteriores		144500.00	146800.00	148000.00									
Compras a tres meses					146700.00	148167.00	149648.67	151145.16	152656.61	154183.17	215856.44	151099.51	155632.50
TOTAL PAGO DE COMPRAS		144500.00	146800.00	148000.00	146700.00	148167.00	149648.67	151145.16	152656.61	154183.17	215856.44	151099.51	155632.50

FLUJO DE CAJA CON DECISION DE FINANCIAMIENTO

DETALLE	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	TOTAL
Saldo Inicial de Caja Bancos	21000.00	28711.12	144712.04	61023.76	81423.04	107149.14	131425.82	148369.42	164792.95	146152.78	73130.45	75249.19	21000.00
INGRESOS													
Ventas	185500.00	193190.00	196177.80	198541.36	202512.18	206562.43	197049.83	201886.21	152602.10	160232.20	169497.34	177972.21	2241723.65
Ingreso por prestamo		100000.00											
TOTAL INGRESOS	185500.00	293190.00	196177.80	198541.36	202512.18	206562.43	197049.83	201886.21	152602.10	160232.20	169497.34	177972.21	2341723.65
EGRESOS													
Compras	144500.00	146800.00	148000.00	146700.00	148167.00	149648.67	151145.16	152656.61	154183.17	215856.44	151099.51	155632.50	1864389.06
Compra de maquinaria			100000.00										100000.00
Sueldos y salarios	11759.99	11759.99	11759.99	11759.99	11759.99	11759.99	11759.99	14111.99	14111.99	14111.99	14111.99	14111.99	96431.92
Útiles de Oficina	84.08	68.40	74.00	73.00	63.00	81.40	76.60	97.00	59.10	61.00	35.00	56.00	543.08
Suministros -Útiles Aseo y Limpieza	40.11	40.11	40.11	40.11	40.11	40.11	40.11	40.11	40.11	40.11	40.11	40.11	481.36
Servicios Básicos	748.52	760.00	740.00	789.00	743.60	765.00	768.00	790.00	789.00	779.00	795.00	792.00	8515.52
Impuestos Municipales	49.64	49.64	49.64	49.64	49.64	49.64	49.64	49.64	49.64	49.64	49.64	49.64	595.69
Mantenimiento de Vehículos	528.41	350.00	438.00	356.00	168.00	424.00	460.00	389.00	340.00	512.00	490.00	438.00	4893.41
Mantenimiento y Reparaciones	3560.00	2820.00	3560.00	2500.00	2130.00	1980.00	1456.00	3450.00	2128.00	1956.00	1140.00	2340.00	29020.00
Combustibles	391.38	420.00	410.00	390.00	415.00	369.00	389.00	400.00	385.00	405.00	389.00	378.00	4741.38
Gasto Transporte	7927.81	7800.00	7930.00	7830.00	7900.00	7540.00	7890.00	7690.00	7450.00	7920.00	7850.00	7936.00	93663.81
Gasto Internet	88.33	88.33	88.33	88.33	88.33	88.33	88.33	88.33	88.33	88.33	88.33	88.33	1060.00
Servicios Profesionales	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	7200.00
Herramientas	1274.13	1345.00	1450.00	1560.00	1650.00	1100.00	1230.00	1325.00	1125.00	1051.00	1030.00	1056.00	15196.13
Suministros para la Producción	3484.48	3520.00	3850.00	3460.00	3120.00	3125.00	3200.00	3126.00	3450.00	3289.00	3125.00	3049.00	39798.48
Gastos Bancarios	617.00	520.00	630.00	450.00	389.00	450.00	634.00	569.00	534.00	567.00	567.00	499.00	6426.00
Presupuesto Marketing	2135.00	316.00	246.00	1496.00	246.00	4346.00	396.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	9581.00
TOTAL EGRESOS	177788.89	177189.08	279866.08	178142.08	176786.08	182285.75	180106.23	185462.68	171242.26	233254.53	167378.60	173034.58	2282536.84
Saldo Final de Caja Bancos sin financ	28711.12	144712.04	61023.76	81423.04	107149.14	131425.82	148369.42	164792.95	146152.78	73130.45	75249.19	80186.82	80186.82
Nivel Mínimo de Liquidez	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
Excedente/ Necesidad	23711.12	139712.04	56023.76	76423.04	102149.14	126425.82	143369.42	159792.95	141152.78	68130.45	70249.19	75186.82	75186.82
FINANCIAMIENTO													
Contratación de préstamo Bco. Pichincha	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	2300.00	
Saldo Final de Caja Bancos con finan	26411.12	142412.04	58723.76	79123.04	104849.14	129125.82	146069.42	162492.95	143852.78	70830.45	72949.19	77886.82	

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

4.9 Análisis de Situación Estratégico.

Escenarios

Factores Económicos.

La industria metal mecánica es la tercera en el mercado ecuatoriano, en el año 2012 la industria metal mecánica tuvo un incremento del 9% basado en el aumento de la obra pública, construcción de viviendas y vías, sin embargo el panorama para este año no es muy positivo ya que se prevé una caída en ventas del 15% debido a importaciones.

No hay certeza sobre la duración de la restricción a las importaciones, por presiones de los importadores para revisarlas, con lo que la planificación a mediano plazo se complica.

Los mayores fabricantes de carrocerías están en Tungurahua, donde se concentra el 60% de la producción nacional, según un informe realizado en el año 2013 por la Cámara de Industrias de esta provincia el 30% restante está en las diferentes provincias del Ecuador.

En el año 2013 en el Ecuador el precio de petróleo cerro en USD 72 por barril, lo cual no garantiza una recuperación macroeconómica inmediata para el país, otras de las problemas económicos es la crisis económica mundial que comenzó a fines del año 2012 lo cual el dinero ingresado al país de las remesas enviadas por los emigrantes bajaron debido al desempeño provocado por la crisis económica mundial, en lo cual nuestros compatriotas se ven en la necesidad de regresar al país.

Factores Culturales.

La cultura en el país es de reproducir lo que tiene otros países lo cual no es conveniente para la industria metal mecánica, en cuanto hay que motivar y ser auténticos e innovadores, en la actualidad debido a la oportunidad que se presenta para la industria metalmeccánica de incrementar su producción y tener una innovación creativa para desarrollar nuevos productos hemos visto la necesidad de producir baldes para volquetas para la provincia de Tungurahua ya que la mayor parte de producción nacional radica en la provincia en el 60%.

Cabe recalcar que la cultura de la población ambateña se basa en adquirir productos fabricados en la provincia debido a su calidad en lo cual es beneficioso para la empresa tener un aporte en el mercado y así tener posicionamiento en la ciudad.

Factores Sociales.

La industria metal mecánica es una de la primeras desde hace muchos años en la provincia de Tungurahua, en este último año debido a las nuevas políticas adoptadas por el gobierno de Rafael Correa ha ido obteniendo cambios drásticos a nivel nacional en aspectos económicos que involucra el desarrollo de la misma, el cual fue motivo para realizar el proyecto.

Las garantías que da la industria metal mecánica tungurahuese hacen que la sociedad les busque en el mercado, dando la pauta para que más personas se involucren en la producción del mismo.

Los fabricantes de palas, carretillas y de carrocerías estábamos a punto de quebrar y gracias a las barreras que se implementaron a las importaciones, se revivió esta actividad.

Competencia.

En la actualidad en relación a la competencia existe un gran número de carroceros siendo los principales:

- ECUAMATRIZ S.A.
- FABRICA DE PRODUCTOS INTERNACIONALES BELLOTA.
- TOMBO.
- INDUSTRIA CLAVEC CIA. LTDA.

Los puntos fuertes de la competencia son:

- Puntos de venta.
- Capitales de financiamiento.
- Posicionamiento en el mercado.

Los puntos débiles de la competencia son:

- Falta de tecnología y maquinaria de punta.
- Falta de promoción.
- Falta de un plan estratégico de marketing.

Empresa

Análisis de mercado.

Sector

I.M.ESCO se encuentra dentro de la industria de metal mecánica dedicándose a la construcción de palas y carretillas con el pasar del tiempo va captando clientes que saben de los beneficios y atributos que ofrece I.M.ESCO en su línea de productos, por tal motivo y debido a la gran demanda ha visto la necesidad de fabricar baldes para volquetas, gracias a las nuevas restricciones que adopto el gobierno en lo que tiene que ver con las importaciones se ha reactivado la producción de esta línea.

I.M.ESCO produce palas cabo de madera, palas cabo de metal, carretilla con rueda maciza e inflable y baldes para volqueta que requiere el consumidor, lo cual ha hecho que se especialicen en este tipo de producto ofreciendo a sus clientes alternativas de productos sumamente confiables a los de la competencia esto se debe a su política de cero desperdicios ya que el material desechado se lo vuelve a utilizar.

OBJETIVOS

- Mantener la cobertura de ventas a Nivel Nacional con los productos que elaboramos.
- Satisfacer las necesidades y exigencias de los clientes

4.9.1 Análisis FODA de la fábrica I.M.ESCO

A continuación se presenta un modelo de una matriz FODA

CUADRO N° 34 MODELO DE UNA MATRIZ FODA

	INTERNAS	EXTERNAS
P O S I T I V A S		
N E G A T I V A S	DEBILIDADES	AMENAZAS

4.9.2 Análisis FODA de I.M.ESCO

ANALISIS INTERNO

El perfil de capacidad interna de la empresa (PCI) es un medio para evaluar las fortalezas y las debilidades de la empresa en relación con las oportunidades y amenazas que le presenta el medio externo. Es una manera de hacer el diagnóstico estratégico de una empresa involucrando en el todo los factores que afectan a su operación corporativa: el PCI examina las siguientes cinco capacidades.

- La capacidad Directiva
- La capacidad Competitiva
- La capacidad Financiera
- La capacidad Tecnológica
- La capacidad de Talento Humano

4.9.3 Identificación de Fortalezas y Debilidades

CUADRO N° 35 PERFIL DE CAPACIDAD INTERNO.

	FORTALEZAS			DEBILIDADES			IMPACTO		
	A	M	B	A	M	B	A	M	B
CAPACIDADES									
CAPACIDADE DIRECTIVA									
Comunicación directa con los clientes		x						X	
Seguimiento deficiente al implantar estrategias					x			X	
Eficiente comunicación y control gerencial	x						x		
Mínimo uso de planes estratégicos				x			x		
Incapacidad de financiar los cambios necesarios en la estrategia					x			X	
Baja orientación empresarial				x			x		
Capacidad gerencial		x						X	
CAPACIDAD COMPETITIVA									
Fuerza del producto calidad y exclusividad	x						x		
Línea de productos limitada				x			x		
Participación en el mercado				x			x		
Buen conocimiento del mercado		x						X	
Cómodos costos de distribución y venta	x						x		
Estabilidad en ventas	x						x		
Fuerza de proveedores y disponibilidad insumo			X						x
CAPACIDAD FINANCIERA									
Acceso al capital cuando lo requiere		x						X	
Incremento del costo de la materia prima				x			x		
Recursos financieros adecuados		x						X	
Táctica para competir con precios y estabilidad de costos	x						x		

Estrategias de las áreas funcionales bien ideadas			X						x
Costos estables		x						X	
Elasticidad de la demanda con respecto a los precios		x						X	
CAPACIDAD TECNOLÓGICA									
Habilidad técnica	x						x		
Fuerza de procesos		x						X	
Excelente nivel tecnológico	x						x		
Innovación tecnológica	x						x		
Intensidad de mano de obra en el producto		x						X	
Opacidad de innovación en el producto						x			x
Aplicación de tecnología de computadores			X						x
CAPACIDAD DEL TALENTO HUMANO									
Equipo humano joven y eficiente		x						X	
Poco sentido de pertenencia de los trabajadores				x			x		
Accidentes en el recurso humano					x			X	
Bajo grado de ausentismo		x						X	
Talento humano con rendimiento desmotivado				x			x		
Índices de desempeño		x						X	
Retiros			X						x
Inestabilidad del recurso humano				x			x		

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

FORTALEZAS	DEBILIDADES
* Eficiente comunicación y control gerencial	* Mínimo uso de planes estratégicos
* Fuerza del producto calidad y exclusividad Capacidad gerencial	* Baja orientación empresarial
* Cómodos costos de distribución y venta	* Línea de productos limitada
* Estabilidad en ventas	* Participación en el mercado
* Táctica para competir con precios y estabilidad de costos	* Incremento del costo de la materia prima
* Habilidad técnica	* Poco sentido de pertenencia de los trabajadores
* Excelente nivel tecnológico	* Talento humano con rendimiento desmotivado
* Innovación tecnológica	* Inestabilidad del recurso humano

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

4.9.4 Análisis Externo

El POAM Perfil de Oportunidades de Amenazas en el Medio, son los factores externos que interactúan con la empresa generalmente se consideran fijas o dadas y el examen del medio puede subdividirse en seis áreas claves:

- Factor Económico
- Factor Político
- Factor Social
- Factor Tecnológico
- Factor Competitivo
- Factor Geográfico

4.9.5 Identificación de Oportunidades y Amenazas

CUADRO N° 36 PERFIL DE OPORTUNIDADES Y AMENAZAS EN EL MEDIO.

FACTORES	OPORTUNIDADE			AMENAZAS			IMPACTO		
	A	M	B	A	M	B	A	M	B
FACTORES ECONÓMICOS									
Estabilidad de las tasas de interés			x				x		
Prioridad a otros sectores de mayor poder económico					x				
Creación de nuevas políticas					x			X	
Tendencia a subir la inflación				x			x		
FACTORES POLÍTICOS									
Cambios constantes en la ley tributaria				x			x		

Falta de credibilidad en diferentes instituciones del estado				x			x		
Estabilidad política		x					x		
FACTORES SOCIALES									
No hay discriminación social ni racial	x						x		
Políticas salariales						x			x
Índices de delincuencia				x			x		
Excelente Ambiente laboral	x						x		
Pérdida de valores				x					X
FACTORES TECNOLÓGICOS									
Optimización del tiempo		x							X
Bajo desarrollo tecnológico del país				x			x		
Automatización de la información	x						x		
Uso no racional de los recursos				x					x
Globalización de la información	x						x		
FACTORES COMPETITIVOS									
Alianzas Estratégicas		x					x		
Mercados de exportación atractivos			x						x
Nuevos competidores				x					X
La exclusividad del producto	x						x		

OPORTUNIDADES	AMENAZAS
* Estabilidad de las tasas de interés	* Tendencia a subir la inflación
* Estabilidad política	* Cambios constantes en la ley tributaria

* No hay discriminación social ni racial	* Falta de credibilidad en diferentes instituciones del estado
* Excelente ambiente laboral	* Índices de delincuencia
* Automatización la información	* Perdida de valores
* Globalización de la información	* Bajo desarrollo tecnológico del país
* Alianzas estratégicas	* Uso no racional de los recursos
* La exclusividad del producto	* Nuevos competidores

CUADRO N° 37 FODA.

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Eficiente comunicación y control gerencial • Fuerza del producto calidad y exclusividad Capacidad gerencial • Cómodos costos de distribución y venta • Estabilidad en ventas • Táctica para competir con precios y estabilidad de costos • Habilidad técnica • Excelente nivel tecnológico 	<ul style="list-style-type: none"> • Estabilidad de las tasas de interés • Estabilidad política • No hay discriminación social ni racial • Excelente ambiente laboral • Automatización la información • Globalización de la información • Alianzas estratégicas • La exclusividad del producto
DEBILIDAD	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Mínimo uso de planes estratégicos • Baja orientación empresarial • Línea de productos limitada • Participación en el mercado • Incremento del costo de la materia prima • Poco sentido de pertenencia de los trabajadores • Talento humano con rendimiento desmotivado 	<ul style="list-style-type: none"> • Tendencia a subir la inflación • Cambios constantes en la ley tributaria • Falta de credibilidad en diferentes instituciones del estado • Índices de delincuencia • Pérdida de valores • Bajo desarrollo tecnológico del país • Uso no racional de los recursos • Nuevos competidores

4.9.6 Propuesta de decisiones gerenciales

Estrategias para aumentar la utilidad

Potenciar la orientación al mercado de la empresa y la innovación para generar más productos que satisfagan las necesidades de los clientes y aumentar las ventas.

Aumentar las ventas para reducir la parte de costos fijos que corresponde a cada unidad de producto, ya que al vender más unidades se reduce el costo fijo por unidad de producto.

Reducir el costo de materiales a través de la compra en común con otras empresas y a través del control de calidad por parte del proveedor.

Eliminar actividades que no aporten valor a los clientes, estas actividades son aquellas por las cuales los clientes no están dispuestos a pagar, o aquellas que se pueden eliminar sin que el cliente perciba que la calidad del producto se resiente.

Rediseñar aquellas actividades que aportan poco valor a los clientes. Se trata de actividades que cuestan más de lo que valen para ellos. Por tanto, se tienen que llevar a cabo, pero de manera que cuesten menos.

Reducir los activos para disminuir los gastos relacionados con los mismos. Por ejemplo, si se reducen las existencias puede eliminarse una parte de la bodega, con lo que se reducen los costos de almacenaje (electricidad, mano de obra, mantenimiento, etc.).

Reducir el número de cuentas bancarias para disminuir el tiempo dedicado a la contabilización y conciliación de cuentas.

Rediseñar los procesos para que cuesten menos, sin que la calidad se resienta.

Incrementar la productividad de los empleados a través de sistemas de incentivos.

Rotar el inventario el mayor número de veces.

Cobrar las cuentas pendientes en menor tiempo.

Facturar en forma inmediata

Negociar cobros progresivos en función del porcentaje de adelanto del trabajo.

No surtir pedidos nuevos si existen saldos pendientes

Obtener plazos más amplios de los proveedores.

Evitar compras innecesarias.

Negociar con los proveedores para que los pedidos realizados coincidan con el programa de producción.

Mantener niveles óptimos de inventarios

Incorporación de descuentos por pronto pago.

Mejorar la rentabilidad de la empresa con la venta de nuevos productos

4.10 Administración de la propuesta.

La propuesta se fundamenta en realizar un análisis completo de la fábrica I.M.ESCO que ha permitido realizar con normalidad el desarrollo de la presente investigación.

4.10.1 Misión

Distribuir en la zona central y en todo el país productos de metalmecánica de alta calidad, con precios competitivos y brindando un servicio rápido y oportuno, con el fin de lograr la completa satisfacción de nuestros clientes.

4.10.2 Visión

Ser pioneros en innovar técnicas en la producción de herramientas para la construcción y en baldes para volquetas como sinónimo de calidad de esta manera ofrecer productos de reconocimiento a nivel nacional

4.10.3 Valores Corporativos

CUADRO N° 39 VALORES CORPORATIVOS.

VALORES	PRINCIPIOS
Capacitación	Brindar capacitación de acuerdo a las necesidades a todo el personal para que estos tengan un desempeño eficiente que se vea reflejado en la producción y ventas.
Comunicación	Mantener como práctica permanente una comunicación constante con el propósito de que todos los que integran la empresa estén informados de las actividades y acciones tomadas por la dirección de la empresa
Cortesía	El comportamiento de todos los que hacen la empresa estará enmarcado en toda la circunstancia dentro de consideración y respeto
Honestidad	Brindar información veraz a las entidades gubernamentales y financieras.
Limpieza	Se garantiza tomar las precauciones pertinentes para mantener limpias todas las áreas de la empresa.
Orden	Los puestos de trabajo se mantendrán siempre en completo orden, demostrando organización en todas las actividades de las diferentes áreas.
Puntualidad	Se cumplirán las actividades con exactitud demostrando a sus clientes ser una empresa seria y confiable.
Responsabilidad	Garantizar en la medida posible la satisfacción de sus clientes brindándoles una atención personalizada y ofreciéndoles servicios de la más alta calidad.
Respeto	Adoptar siempre una actitud de consideración tanto para con sus clientes internos como externos ya que ellos son la razón de la empresa.
Tolerancia	Respetar, aceptar y apreciar la diversidad cultural, y la diversidad de opinión.

Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

4.10.4 Políticas

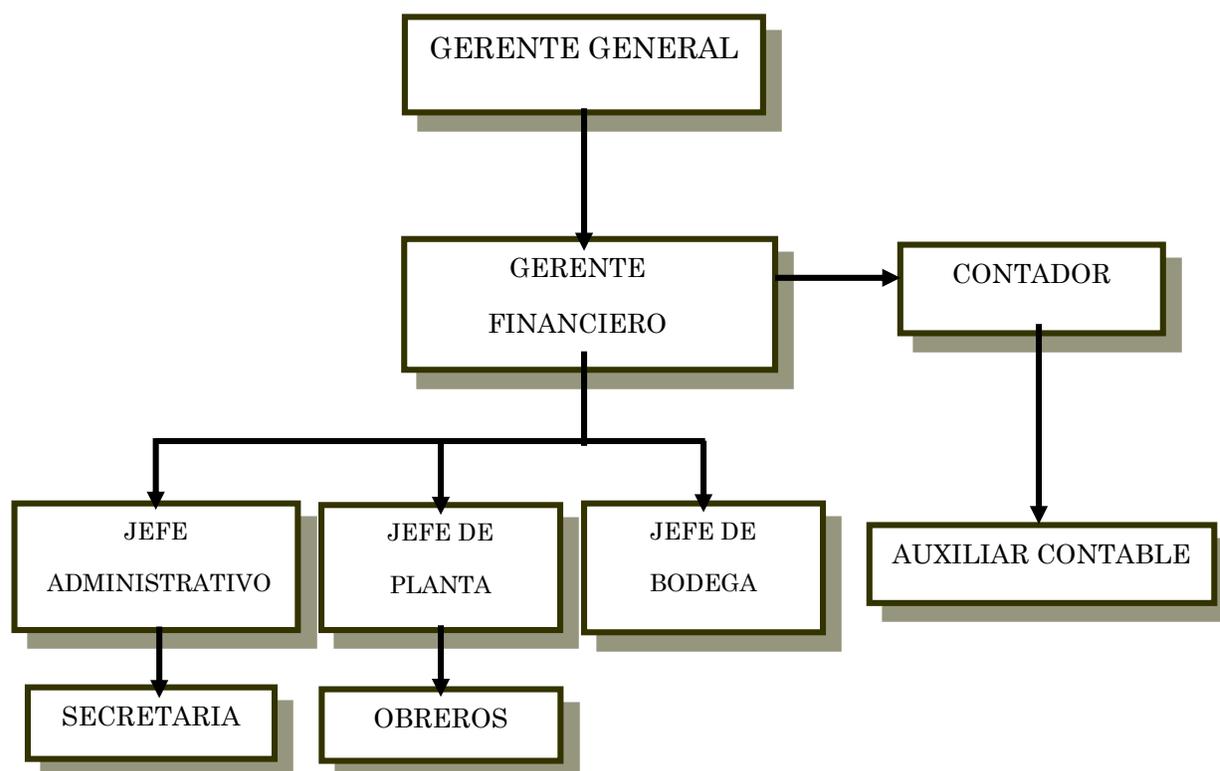
- Mejorar las políticas de organización interna, venta y distribución de los productos
- Establecer programas de capacitación constantemente a todas las áreas de la empresa.
- Cumplir con expectativas de la clientela en el servicio prestado y en la calidad de nuestros productos.

4.10.5 Administración

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL

Para la elaboración de los organigramas de la empresa I.M.ESCO se ha tomado en cuenta la cantidad de personas que laboran en él, su responsabilidades y actividades que realizara cada uno de ellos, con estos antecedentes se procedió a elaborar el organigrama estructural.

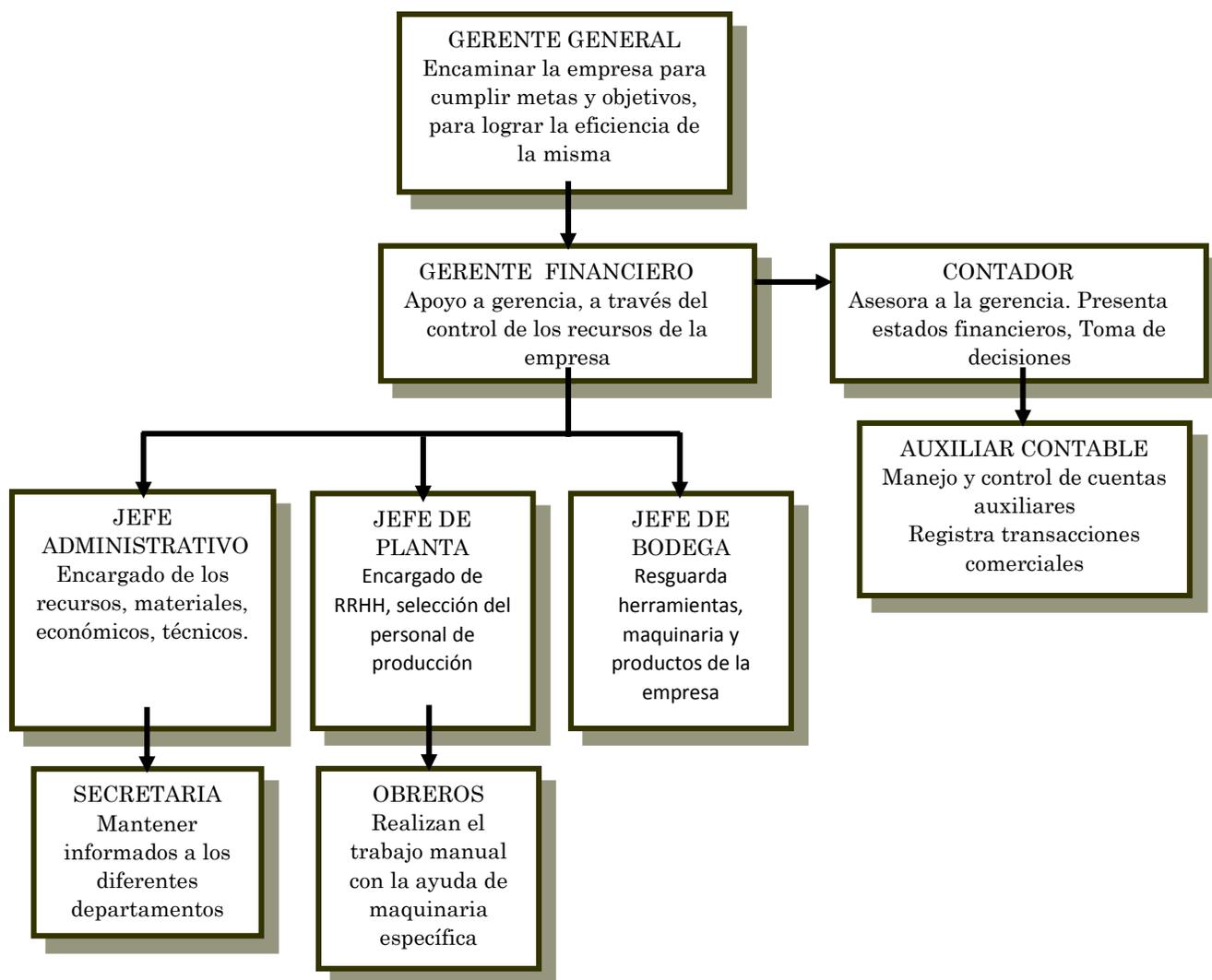
FIGURA N° 5 ESTRUCTURA ORGÁNICA DE I.M.ESCO.



Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

FIGURA N° 6 ORGANIGRAMA FUNCIONAL I.M.ESCO.



Fuente: I.M.ESCO

Elaborado por: Vanessa Duque

A continuación se hace referencia a las funciones que desempeña el Personal de I.M.ESCO

Gerente General: Es la persona que encamina a toda su empresa para que junto con el apoyo de sus colaboradores lleguen a cumplir sus metas u objetivos previstos, a través de decisiones oportunas y adecuadas para lograr la eficiencia, efectividad y economía de la misma.

Gerente Financiero: Brinda apoyo a través del departamento financiero a la gerencia, a través de un control conveniente sobre los recursos de la empresa, para que no exista desviaciones y mal manejo de los mismos, evitando así falencias que a la larga representarían el fracaso de la empresa

Contador: Encargado de asesorar a la gerencia mediante recopilación, análisis y registro todas las transacciones comerciales para luego evaluar los estados financieros, y a través de éstos conocer la situación real de la empresa, para la toma de decisiones tendientes a su mejoramiento-

- Coordinar la entrega y veracidad de toda la documentación que maneja la empresa.
- Cumplir dentro de los plazos establecidos con todas las obligaciones tributarias impuestas por el SRI
- Presentar oportunamente los Estados Financieros con el fin de tomar decisiones precisas.
- Coordinar con el agente afianzado de aduanas sobre las importaciones que realiza la empresa.

Auxiliar Contable: Encargada de llevar las cuentas auxiliares de la empresa.

- Efectuar correctamente pagos a los proveedores.
- Realizar mensualmente el anexo transaccional
- Realizar retenciones tributarias a proveedores
- Manejo de cuentas bancarias y conciliaciones bancarias
- Registra las transacciones

Jefe Administrativo: Como su nombre lo indica es el encargado de la administración los recursos materiales, financieros y técnicos administrativos de la empresa en mención.

Jefe de Planta: Encargado de los recursos humanos y seleccionar al personal idóneo para producción y para el cumplimiento de sus actividades, servir de guía con su experiencia y mando para una buena organización.

- Vigilar que los procesos de producción que efectúen correctamente y en los tiempos fijados para cumplir con todos los pedidos de los clientes.
- Controlar el trabajo en el área de producción para que se realice con responsabilidad y agilidad.
- Obtener un producto terminado de calidad que nos permita competir en el mercado nacional e internacional.
- Proporcionar las formulaciones adecuadas para los procesos productivos.
- Dar cumplimiento a todas las normas sanitarias y ambientales.
- Reportar a la persona encargada de compras para un oportuno abastecimiento de materias primas y materiales indirectos.

Jefe de Bodega: Es la persona que resguarda el almacenamiento de las herramientas, productos, maquinaria, de propiedad de la empresa.

- Ordenar el correcto manejo de la bodega de forma organizada y de acuerdo al tipo de producto que se embodegue.

Secretaria: Su función principal radica en mantener informados a los diferentes departamentos sobre los hechos, sucesos y disposiciones emitidas por Gerencia.

Obreros: Personal encargado de prestar su fuerza física, demostrando habilidad y desempeño en cada una de sus funciones asignadas con una labor eficiente y satisfactoria.

4.10.6 Recursos.

Institucionales: La fábrica I.M.ESCO de la ciudad de Ambato fue el lugar donde se desarrolló la investigación, gracias a la colaboración del Gerente General fue posible efectuar el presente estudio.

Humanos: Se contó con el siguiente grupo de personas que siempre brindaron su colaboración para llevar a cabo la investigación:

- Investigador
- Asesores
- Investigados

- Personal Apoyo
- Encuestadores

Materiales y suministros: Los materiales y suministros que se utilizaron para el desarrollo de la investigación son:

- Computador
- Impresoras
- Calculadora
- Flash
- Papel Bond
- Marcadores
- Lápices

4.10.7 Responsables

Sta. Vanessa Duque A.	Investigador
Dr.Mg. Diego Sánchez	Contador
Lic. Mónica Brito	Directora
Ing. Javier Viñán	Miembro

4.11 Conclusiones y recomendaciones

4.11.1 Conclusiones

- Las personas encargadas de la administración de la fábrica no aplican indicadores de gestión financiera, que permitan medir los objetivos y estrategias a largo plazo, que los mismos se encuentren bien estructurados para su aplicación.

- La evaluación del desempeño financiero no es adecuado y afecta a la rentabilidad de la empresa.
- Las funciones y responsabilidades que le corresponden a cada área no son reportadas a la Gerencia General y en varias áreas no se cumplen y estas son transferidas a otros departamentos aumentando su carga laboral, generando malestar en el personal pues cada área debe asumir sus tareas , responsabilidades y cumplirlas a satisfacción.
- El control en las diferentes áreas de la empresa no es integral porque los procesos administrativos no se encuentran definidos por escrito dentro del plan de la administración actual lo cual genera que cada uno trabaje de acuerdo a su criterio.

4.11.2 Recomendaciones

- Sugiero como investigadora se aplique un modelo de gestión financiera que permita establecer mecanismos de control para un manejo eficiente de los recursos humanos, materiales y sobre todo financieros que le permitan maximizar la rentabilidad de la fábrica para beneficio de su gerente, trabajadores, proveedores y clientes.
- Recomiendo que se establezcan indicadores que midan el cumplimiento de los objetivos y estrategias porque en base a ellos se puede detectar falencias que se pueden corregir de manera oportuna.
- sugiero que se establezca un control integral mediante la evaluación del desempeño en cada proceso y así poder tomar las decisiones más acertadas para posicionar a la fábrica en un mejor nivel.
- Sugiero como investigadora se capaciten continuamente al personal para obtener un desempeño adecuado así como el cumplimiento a cabalidad de sus funciones asignadas, con la finalidad de trabajar en conjunto para una gestión eficiente.

BIBLIOGRAFÍA

- Bernstein, L. (1995). *Análisis a los estados Financieros*.
- Briseño.H. (2006). *Indicadores Financieros facimente de explicar*. Mexico: Umbral editorial,S.A.
- Escribano, G. (2008). *Gestión Financiera*. Madrid: S.A Ediciones Paraninfo.
- Irvetagoyena, S. (2010). *Gestión Financiera*. Bogota: Mcgrawwh.
- Janes, E. D. (2007). *El Diccionario Enciclopédico Plaza & Janes*. México: Hispano America.
- López, A. (2005). *crear una publicacion formal* . Boston: proseware.
- Márquez, E. (2011). *Indicadores Financieros*. México: Umbral editorial S.A.
- Melkin, J. &. (2006). organizacion y servucios. En D. y. Melkin, *bases para la administracion financiera* (pág. 172). argentina: alfagrama.
- Morris. d. & Borja, J. (1994). Gestión. En *indices financieros* (págs. 30-38). Bogota: mcgrawh.w.
- Ortega, A. (2008). *Rentabilidad*. NUEVA YORK: CONTOSO PRESS.
- Perdomo, A. (2010). *Gestión Empresarial*. Madrid: Manuel Moderno.
- Robert, A. (1994). La contabilidad en la Administración de Empresas. MÉXICO: Hispano - Americana.
- Rodriguez, M. (1999). *Gestión Empresarial para el agronegocio*. Madrid: Manuel Moderno.
- Sánchez, Á. (2009). *La Gestión Financiera*. Madrid: S.A Ediciones Paraninfo.
- Vernadillo, A. &. (2006). *Gestión Financiera*. España: Manuel Moderno.
- Wild, J. (2007). *Análisis a los Estados Financieros*. México: Hispano - Americana.

LINKOGRAFÍA

Fernandez, A. (1990). *Introducción a la contabilidad pgc.* Obtenido de <http://www.contabilidad.tk/node/163>

ANEXOS