



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
UNIDAD DE EDUCACIÓN ADISTANCIA
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA.

TRABAJO DE TITULACIÓN.

TIPO: Proyecto de Investigación.

Previo a la obtención del título de:

LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO.

TEMA:

EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
DISTRIBUIDORA TEXTIL EL GLOBO DE LA PROVINCIA DE
TUNGURAHUA, CANTÓN AMBATO, PERIODO 2017.

AUTOR:

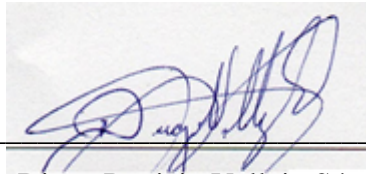
JORGE LUIS TIXILEMA TIXILEMA

Ambato – Ecuador.

2019

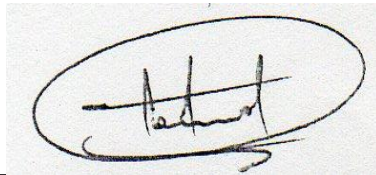
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación ha sido Desarrollado por el Sr. Jorge Luis Tixilema Tixilema, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y a la vez su contenido, se Autoriza su presentación.



Ing. Diego Patricio Vallejo Sánchez

DIRECTOR DEL TRIBUNAL



Ing. Franqui Fernando Esparza Paz

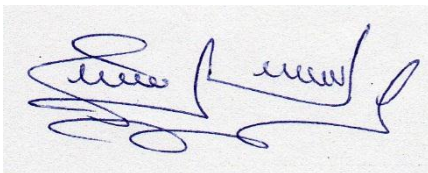
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Jorge Luis Tixilema Tixilema, estudiante de la Escuela de Contabilidad y Auditoría. Facultad de Administración de Empresas, declaro que el Trabajo de Titulación que presento es auténtico y original. Los textos constantes en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citadas y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica del contenido de este trabajo de titulación.

Ambato, 15 de abril del 2019.



Jorge Luis Tixilema Tixilema
C.C. 0202134896

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación le dedico principalmente a Dios, por haberme dado la vida y bendiciones para llegar hasta donde he llegado, porque me hiciste realidad este sueño tan anhelado.

A mis padres quienes me han formado con buenos sentimientos, hábitos y valores, y demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones.

Y en especial dedico este trabajo al amor de mi vida María Ximena Yanchaliquin Caiza por haber llegado a mi vida y convertirme en mi más grande inspiración de mi corazón y mi hogar.

Para todo mis amigos/as porque me han brindado su apoyo incondicional y por compartir conmigo buenos y malos momentos.

Hoy mañana y siempre

Jorge Luís Tixilema Tixilema

AGRADECIMIENTO

Primeramente, agradezco a Dios por tenerme con salud y vida sobre todo por darme la sabiduría a lo largo de mi vida y ser una persona profesional en mi vida diario vivir.

Agradezco a Escuela superior Politécnica de Chimborazo por brindarme la oportunidad para prepararme mis conocimientos y ser una persona de bien ante la sociedad en general.

Gracias de corazón, a mis tutores, a Ing. Diego Vallejo y A Ing. Franqui Esparza. Gracias por su paciencia, tiempo, y aliento. Ha sido un privilegio poder contar con su asesoramiento para poderme realizar mi trabajo de titulación.

Mi más sincera gratitud a mis seres queridos, familiares y amigos con quien he compartido alegrías y tristezas de mi vida

Hoy mañana y siempre

Jorge Luís Tixilema Tixilema

ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada.....	i
Certificación del tribunal	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Indice de contenido	vi
Indice de tabla	xi
Indice de gráficos	xii
Indice de anexos	xiv
Resumen.....	xv
Abstract.....	xvi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	2
1. EL PROBLEMA	2
1.1 Planteamiento del problema:	2
<i>1.1.1 Formulación del Problema.</i>	<i>3</i>
<i>1.1.2 Delimitación del Problema.....</i>	<i>3</i>
1.2 Justificación	3
1.3 Objetivos	5
<i>1.3.1 Objetivo General.....</i>	<i>5</i>
<i>1.3.2 Objetivos Específicos.....</i>	<i>5</i>
CAPITULO II	6
2. MARCO TEÓRICO	6
2.1 Antecedentes investigativos	6
<i>2.1.1 Antecedentes históricos</i>	<i>6</i>
<i>2.1.2 Organigrama estructural de la empresa.....</i>	<i>7</i>
<i>2.1.3 Valores y principios de la empresa el “Globo”</i>	<i>9</i>
2.2 Fundamentación teórica	10
<i>2.2.1 Evaluación financiera.....</i>	<i>10</i>
<i>2.2.1.1 Funciones de la evaluación financiera.....</i>	<i>10</i>
<i>2.2.1.2 Pasos para la evaluación financiera</i>	<i>10</i>
<i>2.2.1.3 Gestión.....</i>	<i>11</i>
<i>2.2.1.4 Gestión financiera.</i>	<i>11</i>

2.2.1.5	<i>Definición de la gestión financiera</i>	11
2.2.1.6	<i>Importancia de la gestión financiera</i>	12
2.2.2.7	<i>Tipos de Gestión</i>	12
2.2.2.8	<i>Usuarios de la gestión financiera</i>	13
2.2.1.9	<i>Finanzas corporativas o administración financiera de las empresas</i>	14
2.2.1.10	<i>Modelos de gestión financiera</i>	14
2.2.1.11	<i>La situación actual: La organización piramidal y sus paradigmas</i>	15
2.2.1.12	<i>Las áreas funcionales de la empresa</i>	15
2.2.1.13	<i>Elementos del ciclo de gestión</i>	16
2.2.1.14	<i>Ciclo de la gestión</i>	17
2.2.1.15	<i>Áreas de gestión financiera</i>	18
2.2.3	<i>Finanzas y negocios</i>	19
2.2.3.1	<i>Qué son las finanzas</i>	19
2.2.4	<i>Principios de las finanzas</i>	19
2.2.4.1	<i>El dilema entre el riesgo y el beneficio</i>	19
2.2.4.2	<i>El valor del dinero en el tiempo</i>	20
2.2.4.3	<i>Financiamiento apropiado</i>	20
2.2.4.4	<i>El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir</i>	20
2.2.4.5	<i>El ciclo de los negocios</i>	20
2.2.4.6	<i>Apalancamiento o uso de deuda</i>	20
2.2.4.7	<i>El desplazamiento de recursos</i>	21
2.2.4.8	<i>Costo de oportunidad</i>	21
2.2.5	<i>Actividades financieras de la empresa</i>	22
2.2.5.1	<i>Función financiera</i>	22
2.2.5.2	<i>Consideraciones sobre la rentabilidad, riesgo y liquidez</i>	23
2.2.6	<i>Rentabilidad</i>	23
2.2.6.1	<i>Rentabilidad económica</i>	23
2.2.6.2	<i>Rentabilidad financiera</i>	23
2.2.6.3	<i>Rentabilidad total</i>	23
2.2.6.4	<i>Riesgo</i>	24
2.2.6.5	<i>Riesgo operativo</i>	24
2.2.6.6	<i>Riesgo financiero</i>	24
2.2.6.7	<i>Riesgo total</i>	24
2.2.6.8	<i>Estructuras financieras óptimas y sus teorías</i>	24

2.2.6.9	<i>Tipos de apalancamiento</i>	25
2.2.7	<i>Estados financieros</i>	25
2.2.7.1	<i>Objetivo</i>	25
2.2.7.2	<i>Estados financieros básicos</i>	25
2.2.7.3	<i>Los estados financieros finalidad y componentes</i>	26
2.2.7.4	<i>Áreas de interés de los administradores de un análisis financiero</i>	27
2.2.7.5	<i>Métodos del análisis financiero</i>	27
2.2.7.6	<i>Clasificación del análisis financiero</i>	28
2.2.7.7	<i>Diagnóstico financiero</i>	28
2.2.7.8	<i>Fases del análisis financiero</i>	28
2.2.8	<i>Métodos de análisis financieros</i>	29
2.2.8.1	<i>Método vertical</i>	29
2.2.8.2	<i>Método horizontal</i>	30
2.2.8.3	<i>Informe del análisis financiero</i>	31
2.2.8.4	<i>Características</i>	31
2.2.8.5	<i>Estructura del Informe</i>	32
2.2.8.6	<i>Proceso del análisis Horizontal y Vertical</i>	32
2.2.8.7	<i>Características</i>	32
2.2.8.8	<i>Presupuesto financiero</i>	33
2.2.9	<i>Índices Financieros</i>	33
2.2.9.1	<i>Indicadores de liquidez</i>	34
2.2.9.2	<i>Indicadores de solvencia</i>	36
2.2.9.3	<i>Indicadores de gestión</i>	38
2.2.9.4	<i>Indicadores de rentabilidad</i>	40
2.3	<i>Hipótesis</i>	43
2.3.1	<i>Hipótesis General</i>	43
2.3.2	<i>Hipótesis Específicas</i>	43
2.4	<i>Variables</i>	43
2.4.1	<i>Variable Independiente</i>	43
2.4.2	<i>Variable Dependiente</i>	45
CAPÍTULO III		46
3.	MARCO METODOLÓGICO	46
3.1	Modalidad de la Investigación	46
3.1.1	<i>Enfoque Cualitativo</i>	46

3.1.2	<i>Enfoque Cuantitativo</i>	46
3.2	Tipos de investigación	47
3.2.1	<i>Descriptiva</i>	47
3.2.2	<i>Evaluativa</i>	47
3.2.3	<i>Interpretativa</i>	47
3.2.4	<i>Documental</i>	48
3.2.5	<i>De Campo</i>	48
3.2.6	<i>Aplicada</i>	48
3.3	Población y muestra	49
3.4	Métodos, técnicas e instrumentos	49
3.4.1	Métodos:	49
3.4.1.1	<i>Analítico</i>	50
3.4.1.2	<i>Inductivo</i>	50
3.4.2	Técnicas:	51
3.4.2.1	<i>Observación</i>	51
3.4.2.2	<i>Entrevista</i>	51
3.4.2.3	<i>Análisis de documentos</i>	52
3.4.3	Instrumentos	52
3.4.3.1	<i>Cuestionario</i>	52
CAPÍTULO IV		53
4.	MARCO PROPOSITIVO	53
4.1	Evaluación a la gestión financiera de la empresa distribuidora textil el globo de la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, periodo 2017	53
4.1.1	<i>Reseña histórica de la entidad</i>	53
4.1.2	<i>Ubicación Geográfica de la empresa</i>	53
4.1.2.1	<i>La empresa y su naturaleza jurídica</i>	54
4.1.2.2	<i>Organigrama estructural de la empresa el Globo</i>	55
4.1.2.3	<i>Las principales tareas del administrador financiero son:</i>	56
4.1.3	Misión, visión, objetivos	56
4.1.3.1	<i>Objetivos</i>	57
4.1.4	Valores	57
4.1.5	Grado de confiabilidad de la información	58
4.1.6	Sistema de información	58
4.1.7	Encuestas	58

4.2	Análisis y tabulación de datos	58
4.2.1	<i>Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa distribuidora textil el globo.....</i>	58
4.2.2	<i>Encuesta aplicada a los proveedores de la empresa distribuidora textil el globo.....</i>	69
4.3	Análisis Financiero.....	72
4.3.1	<i>Análisis vertical</i>	73
4.3.2	<i>Análisis Horizontal.....</i>	88
4.4	Índices financieros.....	105
4.4.1	<i>Interpretación de los índices financieros</i>	109
4.5	Informe del análisis financiero de la empresa distribuidora textil el globo....	113
4.6	Empresa distribuidora textil el globo evaluación a la gestión financiera.	114
	CONCLUSIONES	116
	RECOMENDACIONES	117
	GLOSARIO	
	BIBLIOGRAFÍA	
	ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1-2: Actividades financieras de la empresa	22
Tabla 2-2. Los estados financieros finalidad y componentes	26
Tabla 3-2: La Gestión a través del Tiempo	34
Tabla 4-2: Variable Independiente	44
Tabla 5-2: Variable Dependiente	45
Tabla 1-3: Población y muestra	49
Tabla 1-4: Objetivos de la empresa	59
Tabla 2-4: Presupuesto al inicio de cada periodo	60
Tabla 3-4: Estados financieros ante el personal	61
Tabla 4-4: Control de recursos	62
Tabla 5-4: Pago a proveedores	63
Tabla 6-4: Sueldos a tiempo	64
Tabla 7-4: Aporte se refleja en ingresos	65
Tabla 8-4: Clientes que vuelven a comprar	66
Tabla 9-4: Precios competitivos	67
Tabla 10-4: Análisis financiero inicial	68
Tabla 11-4: Cumplimiento de pagos a proveedores	69
Tabla 12-4: Situación financiera según proveedores.....	70
Tabla 13-4: Montos de compras a proveedores	71
Tabla 14-4: Permanencia de trabajo con la empresa	72
Tabla 15-4: Estados financieros de la empresa “El Globo”	73
Tabla 16-4. Análisis de los Estados financieros de la empresa “El Globo”	74
Tabla 17-4: Estados de Resultados de la empresa “El Globo”	83
Tabla 18-4: Análisis vertical de los Estados de Resultados de la empresa	84
Tabla 19-4: Análisis horizontal de los estados financieros de la empresa el Globo.....	89
Tabla 20-4: Análisis Horizontal de los Estados de Resultados de la empresa	98
Tabla 21-4: Índice de Liquidez y solvencia.....	106
Tabla 22-4: Índice de Gestión.....	107
Tabla 23-4: Índice de Rentabilidad.....	108

Tabla 24-4: Interpretación del índice de Liquidez.....	109
Tabla 25-4: Interpretación del índice de Solvencia.	110
Tabla 26-4: Interpretación del índice de Gestión	110
Tabla 27-4: Interpretación del índice de Rentabilidad	112

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-2. Organigrama estructural de la empresa el Globo	7
Gráfico 2-2. Valores y principios éticos de la empresa.	9
Gráfico 3-2. Finanzas corporativas	14
Gráfico 4-2. Las áreas funcionales de la empresa.....	16
Gráfico 5-2. El ciclo de la gestión	17
Gráfico 6-2. Áreas de gestión financiera	18
Gráfico 7-2. Administración financiera de las empresas	21
Gráfico 8-2. Áreas de interés de los administradores de un análisis financiero.	27
Gráfico 9-2. Áreas de interés de los usuarios del análisis financiero.	27
Gráfico 10-2. Clasificación del análisis financiero.....	28
Gráfico 11-2. Fases de un análisis financiero	29
Gráfico 1-4. Ilustración de la empresa el Globo	54
Gráfico 2-4. Ubicación de la empresa.....	54
Gráfico 3-4. Logotipo de la empresa	54
Gráfico 4-4. Organigrama estructural de la empresa el Globo	55
Gráfico 5-4. Objetivos de la empresa	59
Gráfico 6-4. Presupuesto al inicio de cada periodo	60
Gráfico 7-4. Estados financieros ante el personal.....	61
Gráfico 8-4. Control de recursos.....	62
Gráfico 9-4. Pago a proveedores.....	63
Gráfico 10-4. Sueldos a tiempo	64
Gráfico 11-4. Aporte se refleja en ingresos	65
Gráfico 12-4. Clientes que vuelven a comprar	66
Gráfico 13-4. Precios competitivos.....	67
Gráfico 14-4. Análisis financiero inicial.....	68

Gráfico 15-4. Cumplimiento de pagos a proveedores	69
Gráfico 16-4. Situación financiera según proveedores	70
Gráfico 17-4. Montos de compras a proveedores:	71
Gráfico 18-4. Permanencia de trabajo con la empresa	72
Gráfico 19-4. Composición del activo años 2015-2016-2017	76
Gráfico 20-4. Composición del Activo Corriente 2015-2016-2017	77
Gráfico 21-4. Composición del activo no corriente años 2015-2016-2017	78
Gráfico 22-4. Composición de Activos Fijos 2015-2016-2017	79
Gráfico 23-4. Composición del pasivo corriente 2015-2016-2017	80
Gráfico 24-4. Composición del Pasivo no corriente 2015-2016-2017	81
Gráfico 25-4. Composición del Patrimonio 2015-2016-2017	82
Gráfico 26-4. Composición de ventas 2015-2016-2017	86
Gráfico 27-4. Composición de Gastos 2015-2016-2017	87
Gráfico 28-4. Composición de Utilidad 2015-2016-2017	88
Gráfico 29-4. Evolución del Total de Activos 2015-2016-2017	91
Gráfico 30-4. Evolución del activo corriente 2015-2016-2017	92
Gráfico 31-4. Evolución del activo no corriente 2015-2016-2017	93
Gráfico 32-4. Evolución del pasivo total 2015-2016-2017	94
Gráfico 33-4. Evolución del Pasivo Corriente 2015-2016-2017	95
Gráfico 34-4. Evolución del Pasivo no Corriente 2015-2016-2017	96
Gráfico 35-4. Evolución del patrimonio 2015-2016-2017	97
Gráfico 36-4. Evolución de las ventas 2015-2016-2017.	100
Gráfico 37-4. Evolución de los Gastos Administrativos 2015-2016-2017.....	101
Gráfico 38-4. Evolución de los Gastos de Venta 2015-2016-2017.	102
Gráfico 39-4. Evolución de los Gastos Financieros 2015-2016-2017.....	103
Gráfico 40-4. Evolución de los otros Gastos 2015-2016-2017.....	104
Gráfico 41-4. Evolución de la utilidad Neta del ejercicio 2015-2016-2017.....	105

ÍNDICE DE ANEXOS

- Anexo A:** La empresa distribuidora Textil el Globo
- Anexo B:** Ubicación Geográfica de la empresa el Globo
- Anexo C:** Logotipo de la empresa el Globo
- Anexo D:** Carta de auspicio de la empresa el Globo
- Anexo E:** Organigrama Estructural de la empresa el Globo

RESUMEN

El presente trabajo de investigación denominado Evaluación a la gestión financiera de la empresa distribuidora textil el globo de la Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, periodo 2017, tiene como propósito evaluar la gestión administrativa y financiera previa al cumplimiento de las actividades ejecutadas, para el mejoramiento de la gestión de la empresa y toma de decisiones de una manera veraz y oportuna. Para la investigación se aplicó el estudio y análisis de los estados financieros, además se realizó las encuestas dirigidas a los trabajadores y clientes de la empresa comercial como el punto de referencia para la ejecución del trabajo de evaluación financiera. Luego se plasmó un análisis financiero mediante la revisión de los estados financieros a través del Análisis Vertical, Análisis Horizontal y la aplicación de los indicadores financieros que permitieron analizar los efectos de financiación en cuanto a la estructura financiera de la empresa, mediante lo cual se analizó el grado de eficiencia y eficaz de la gestión. En la que se determinó que la empresa no cumple con los objetivos para los que fue creada, no existe una adecuada planificación estratégica, inadecuado manejo de recursos económicos y la falta de análisis financieros. Se recomienda poner mayor énfasis en las relaciones y alianzas estratégicas de negociaciones con clientes y proveedores. Así como en los medios de comunicación radial o televisiva para la promoción y publicidad del producto a nivel regional y local, por ende, mantener su nivel de prestigio como empresa.

Palabras claves: <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS>
<EVALUACIÓN FINANCIERA> <ESTADOS FINANCIEROS> <GESTIÓN>
<ANÁLISIS HORIZONTAL> <INDICADORES FINANCIEROS> <EFICIENCIA>
<TUNGURAHUA (PROVINCIA)>.



Ing. Diego Patricio Vallejo Sánchez.

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

ABSTRACT

The following investigation's work called Evaluation to the financial management of the textile distribution company the balloon of the Tungurahua Province, Ambato Canton period 2017, It has the purpose of evaluating the administrative and financial management prior to the fulfillment of the executed activities, for the improvement of the management of the company and decision making in a truthful and timely manner. For the research, the study and analysis of the financial statements were applied, and the surveys aimed at the workers and customers of the commercial enterprise were conducted as the reference point for the execution of the financial evaluation work. Then, a financial analysis was made through the review of the financial statements through the vertical analysis, horizontal analysis and the application of the financial indicators that allowed analyzing the effects of financing in terms of the financial structure of the company, through which it was analyzed the degree of efficiency and effective management. In which it was determined that the company does not meet the objectives for which it was created, there is no adequate strategic planning, inadequate management of economic resources and the lack of financial analysis. It is recommended to place greater emphasis on strategic relations and alliances in negotiations with clients and suppliers. As well as in the radio or television media for the promotion and advertising of the product at a regional and local level, therefore maintaining its level of prestige as a company.

Key words: < ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCIES> < FINANCIAL>
<EVALUATION> <FINANCIAL STATEMENTS> <MANAGEMENT>
<HORIZONTAL ANALYSIS> < FINANCIAL INDICATORS> < EFFECIENCY>
< TUNGURAHUA (PROVINCE)>.

INTRODUCCIÓN

La gestión financiera es un proceso que esta generalmente coherente con la toma de decisiones relacionada a una estructura de financiación de la empresa y en conocimiento de la rentabilidad financiera producida por los mismos.

Uno de los procesos más utilizadas para que una gestión financiera sea verdaderamente eficaz, es el control de gestión que permite garantizar; a llegar a cumplir los objetivos y metas y desde luego que se miden en resultados en alto grado de ganancia que fueron fijadas por los creadores ejecutores del plan financiero.

El presente trabajo de titulación se orienta a plasmar una evaluación a la gestión financiera de la empresa distribuidora textil el globo, de la provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, periodo 2017. Con la finalidad de progresar los procesos de ingresos y gastos financieros que tiene la empresa.

La finalidad del trabajo se establece como una gran guía para la empresa y sobre todo para los directivos, en donde puedan tomar las decisiones correctivas a un tiempo oportuno y desde luego buscar nuevas estrategias para el desarrollo de las actividades económicas de una manera eficiente y eficaz.

CAPÍTULO I

1. EL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del problema:

La Distribuidora Textil El Globo nace en el año 2007 con la participación de los hermanos José y Ana María Zúñiga, de profesión abogado y contadora respectivamente; ofreciendo los servicios de fabricación de ropa deportiva y distribución de telas e insumos al por mayor y menor. A pesar de que esta Micro empresa cuenta con una prestigiosa cartera de clientes y que los productos que comercializa son de buena calidad, muchas de sus actividades no han sido planificadas correctamente, lo que impide el rápido crecimiento de la empresa. Entre los problemas que caracterizan actualmente a esta micro empresa se puede mencionar que la administración de la empresa es tan solo de una manera empírica y sus funciones y procesos son poco claros, lo que está generando un crecimiento no controlado, lo mismo que provoca dificultades en el proceso de toma de decisiones, en el logro de los objetivos organizacionales; Y en la pérdida de competitividad, entre otras problemáticas. Inadecuado manejo financiero en esta empresa, no se utiliza una información generada para orientar la gestión financiera y la acertada toma de decisiones, pues, se realiza sin un sustento claro y objetivo, lo cual afecta el posicionamiento de esta empresa en el mercado, y aún su propia supervivencia. No existe una adecuada planificación a distintos niveles jerárquicos que sirvan como guía y alineación al logro de las metas en un período establecido. No se manejan correctamente los recursos financieros económicos puesto que en esta empresa se realizan las actividades tan solo de forma empírica, y no se realiza una evaluación y análisis de los estados financieros.

Todos los problemas citados anteriormente, tienen su origen en la falta de una análisis y evaluación a la gestión financiera por tal razón no se define de una forma apropiada el rumbo que tiene que seguir la empresa para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones. Por lo anterior es urgente y necesario emprender en un análisis y evaluación a la gestión financiera para la empresa distribuidora Textil el Globo de la ciudad de Ambato.

1.1.1 Formulación del Problema.

¿Cómo una evaluación a la gestión financiera de la empresa distribuidora textil el globo de la provincia de Tungurahua, ¿Cantón Ambato, periodo 2017 contribuye a mejorar los ingresos y gastos financieros?

1.1.2 Delimitación del Problema

El presente trabajo de investigación se delimita de la siguiente manera:

Campo: Finanzas

Área: Contabilidad y Auditoría

Aspecto: Gestión Financiera

Tiempo: Enero - diciembre 2017

Delimitación Espacial: El estudio se realizó en la Distribuidora Textil “El Globo” ubicada en la ciudad de Ambato.

1.2 Justificación

Teórica. - La realización de la presente investigación, se justifica su realización desde la parte teórica, puesto que se busca, mediante la aplicación de la teoría y conceptos básicos de análisis y evaluación financiera, adaptar estos fundamentos a las necesidades de la empresa distribuidora textil el “Globo”. Se debe contrastar los diferentes conceptos enfocados hacia una realidad concreta.

Metodológica. - El presente trabajo de investigación se lo justifica su realización desde la parte metodológica, ya que se acudirá al empleo de métodos, técnicas e instrumentos de investigación, los mismos que nos permitan recolectar datos e información veraz y confiable de una manera oportuna con la que podemos llevar de forma correcta y apropiada la investigación y lograr los resultados esperados.

Académica.- La realización del presente trabajo, se lo justifica su realización desde la parte académica, puesto que en el transcurso de nuestra formación académica hemos ido adquiriendo conocimientos respecto al análisis y evaluación financiera, por tal razón se pretende poner en práctica éstos para identificar los problemas de la empresa distribuidora textil el “Globo”, además al poner en práctica todo lo aprendido se adquirirá más conocimientos pero ya en la vida real, y sin dejar de ser menos importante estaré cumpliendo con un requisito para incorporarme como una nuevo profesional de la república.

Práctica. - El presente trabajo de investigación, se justifica su realización desde la parte práctica, ya que su resultado permite encontrar soluciones concretas a los problemas encontrados, al elaborar un análisis y evaluación a la gestión financiera para la empresa distribuidora textil el “Globo”, se busca que la empresa llegue a los objetivos y metas planeados y pueda ser competitiva dentro del mercado. El análisis y evaluación propuesta nos permitirá que los directivos de la empresa no solo tomen la decisión que crean más conveniente, se debe analizar las propuestas y hacer una serie de investigaciones sobre liquidez, solvencia y rentabilidad, evaluando cada proceso y de acuerdo con los resultados.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Evaluar la Gestión Financiera en la empresa Distribuidora Textil El Globo en el año 2017, analizando los estados financieros, a través de índices que permitan conocer el destino de los recursos económicos.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Realizar un análisis comparativo de los estados financieros de los años 2015 y 2016 determinando el comportamiento que ha adquirido la empresa.
- Realizar un diagnóstico económico mediante índices financieros para determinar el manejo económico y la eficiencia administrativa de la empresa.
- Desarrollar un informe de la gestión financiera donde nos permitirá identificar la situación actual de la empresa para tomar decisiones correctivas.

CAPITULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

2.1.1 *Antecedentes históricos*

La Distribuidora Textil El Globo nace en el año 2007 con la participación de los hermanos José y Ana María Zúñiga, de profesión abogado y contadora respectivamente; quienes luego de obtener su título profesional lo cual quieren ejercer sus carreras y se encuentran con pocas posibilidades de empleo. Su padre José Zúñiga dueño de El Globo Sport, fabricante de ropa deportiva decide invertir para que sus hijos formen la Distribuidora textil El Globo, la misma que en ese entonces se dedicó a la venta de telas e insumos en el local ubicado en la Avenida 12 de noviembre y 5 de Junio en la ciudad de Ambato. Posteriormente los propietarios de la distribuidora realizan una alianza con su padre para la fabricación de ropa deportiva, razón por la cual crece rápidamente; y se convierte en una empresa obligado a llevar contabilidad a los dos años de su creación. En la actualidad la distribuidora ha adquirido un terreno donde se construyó una bodega muy cerca del local de la Avenida 12 de noviembre.

La Distribuidora Textil El Globo es una empresa familiar que actualmente posee trabajadores distribuidos de la siguiente manera: 5 personas en almacén de ventas y 3 en la bodega y 10 operarios en el taller de confección. Esta distribuidora se dedica a la venta de todo tipo de tela, hilos, cierres, agujas, e insumos de por mayor y menor que fue teniendo un crecimiento importante, iniciando como una pequeña empresa de tipo familiar, y además hace los ultimo 5 años fue certificada a obligado llevar contabilidad por el servicio de rentas internas debidos a los montos que maneja, partiendo de la finalidad que la empresa tiene una amplia experiencia en campo de administración.

2.1.2 Organigrama estructural de la empresa.

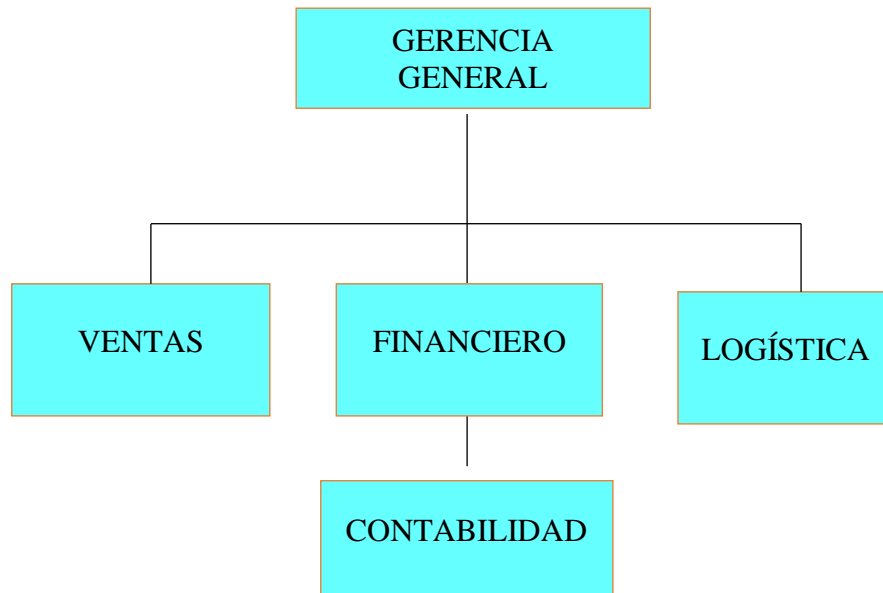


Gráfico 1-2. Organigrama estructural de la empresa el Globo

Fuente: Empresa el globo, (2018).

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

La Empresa se halla funcionalmente conformada por las siguientes áreas.

Gerencia: se encuentra a planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades y recursos de la empresa. Garantizando un adecuado liderazgo en la consecución de los objetivos mediante la gestión eficiente de las relaciones interinstitucionales con los clientes y sus proveedores.

Contabilidad: Esta área gestiona la contabilidad de la empresa desde el registro diario de las transacciones, elaboraciones y pagos de roles cumplimiento con las obligaciones fiscales y tributarias hasta el diseño de los informes financieros. Se encarga el pago por concepto de compras de insumos y materia prima entre otras actividades relacionadas con el área.

Ventas: esta área es la encargada de identificar las mercaderías para la colocación de los productos de la empresa. Se encarga prácticamente a las ventas y cobros en donde mantiene una relación directa con el cliente se encarga del canal de distribución de los productos y también un seguimiento de sus clientes con el objetivo primordial de promocionar los productos en los mercados locales y nacionales.

Financiero: La dirección financiera es una unidad administrativa fundamental de la organización de cualquier empresa u organismo, en el cual se manejan recursos financieros, su categoría es de carácter ejecutivo alto. Depende directamente de la Gerencia General y bajo su mando están los departamentos de: Contabilidad general y de Costos, Tesorería, Programación presupuestaria, etc.

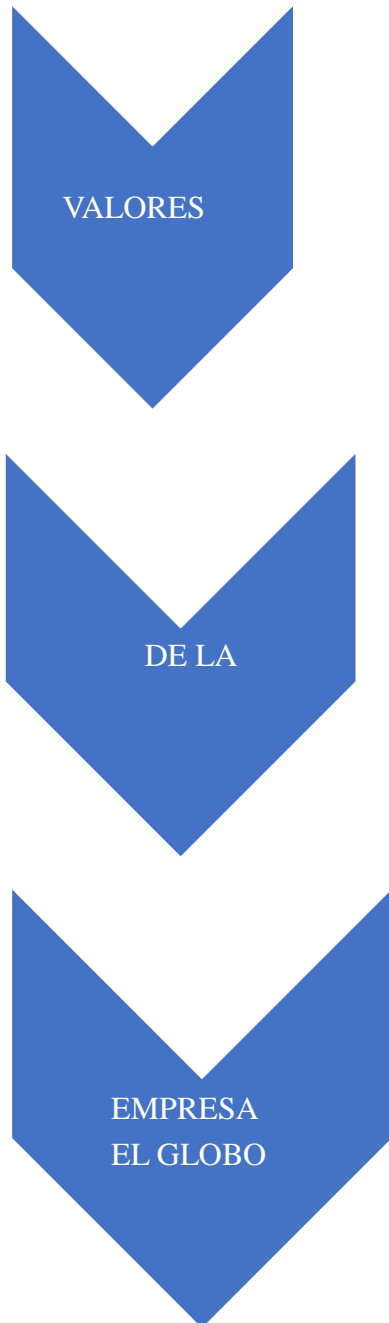
A continuación, sus partes del departamento financiero.

- Analizar los estados financieros
- Preparar presupuestos de efectivo.
- Maximizar el patrimonio de las acciones.
- Mantener un sano equilibrio entre liquidez y rentabilidad.
- Distribuir los fondos entre las diversas áreas de la empresa.

Logística:

Esta área se encarga de la planificación, organización y control en conjunto de las actividades de movimiento y almacenamiento que facilitan el flujo de materiales y producto desde la fuente al consumo, para satisfacer la demanda a menor costo, incluido los flujos de información y control.

2.1.3 Valores y principios de la empresa el “Globo”



- **Respeto.-** El respeto es reconocer el derecho ajeno; es eel reconocimiento, consideración, atención o deferencia, que se deben a las otras personas.
- **Compromiso.-** es la capacidad que tiene el ser humano para tomar conciencia de la importancia que tiene cumplir con el desarrollo de su trabajo dentro del tiempo estipulado para ello

- **Confianza.-** Es la creencia en que una persona o grupo será capaz y deseará actuar de manera adecuada en una determinada situación y pensamientos.
- **Honestidad.-** Constituye una cualidad humana que consiste en comportarse y expresarse con sinceridad y coherencia, la justicia y la verdad.

- **Igualdad.-** Es promover la igualdad, más allá de las diferencias en el sexo, la cultura, los sectores económicos a los que se pertenece.
- **Puntualidad.-** Se trata, en principio, de una cualidad adquirida por los seres humanos, que es considerada como la virtud de cumplir con la entrega de una tarea o cumplir con una obligación, dentro del tiempo estipulado.

Gráfico 2-2.Valores y principios éticos de la empresa.

Fuente: Empresa el Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

2.2 Fundamentación teórica

2.2.1 Evaluación financiera.

Según: Rodríguez, (2010) manifiesta que. “La evaluación financiera, es aquella que toma en consideración la manera como se obtengan y se paguen los recursos financieros necesarios para el proyecto, sin considerar el modo como se distribuyen las utilidades que generan”. (p.12)

2.2.1.1 Funciones de la evaluación financiera.

Según: Bazurto (2013) describe, tres funciones de la evaluación financiera.

- Mide la rentabilidad inversión.
- Genera la información necesaria para realizar una comparación de proyectos con otras alternativas o con otras oportunidades de inversión.
- Determina hasta el punto en el cual los costos pueden ser cubiertos oportunamente y así contribuye a diseñar un plan de financiamiento. (p.2)

2.2.1.2 Pasos para la evaluación financiera

Para Bazurto, (2013) existen dos grandes pasos de la evaluación financiera.

Desde el punto de vista teóricamente se detalla dos grandes pasos para la evaluación financiera que son:

La sistematización y la presentación de los costos y beneficios en flujo de fondos. Presentar el resumen de estos costos y beneficios en un indicador que le permitan compararlos con los objetivos propuestos este paso considera el valor del dinero en el tiempo y se calcula un indicador que refleja la rentabilidad de una empresa. (p.3)

2.2.1.3 Gestión.

La Gestión comprende el seguimiento y manejo de recursos, con la Gestión está el control económico, pues es importante conocer que todo tipo de manejo o decisión debe tener una referencia que permita evaluar en cada momento si es la adecuada y que brinde beneficios a la empresa, así pues, la Gestión se convierte en una herramienta que bien utilizada mejora los resultados de cualquier situación, mientras que si no es la correcta podrá determinar el fracaso en una situación determinada (Dextre & Del Pozo, 2012).

Es el proceso de organizar, evaluar, presentar, comparar los datos en un determinado contexto, es controlar la calidad, veracidad, que sea oportuna, significativa, exacta y útil y que esté disponible en el momento que se le necesite. (Torres, 2015, p. 97)

2.2.1.4 Gestión financiera.

La gestión financiera trata del dinero y los mercados, pero también de las personas. El éxito de una empresa depende de lo bien que aproveche el trabajo de todos hacia un fin común. El director financiero debe distinguir los objetivos en conflicto que, a menudo, encuentra en su labor. La resolución de conflictos es particularmente difícil cuando la gente tiene diferente información (Gómez, 201, p.3).

2.2.1.5 Definición de la gestión financiera

La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa, que se encuentra en dos aspectos importantes como son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de finanzas es asignar recursos, lo que adquirirlos, invertirlos y administrarlo. También se puede definir a la gestión financiera como un proceso que comprende la recopilación, comparación y estudio de estados financieros y datos operacionales de un negocio (Córdoba, 2012, p.3).

2.2.1.6 *Importancia de la gestión financiera*

Según: Córdoba M (2012) manifiesta que:

La importancia de la gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema liquidez y rentabilidad. Para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficientes de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa. La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (p.6)

2.2.2.7 *Tipos de Gestión*

La gestión como tal se divide en diferentes tipos de conformidad con la actividad y el objetivo que persigan cada una de ellas.

Según: Acevedo et al. (2012) cita los tipos de gestión más importantes:

Gestión Tecnológica. -Es el proceso de adopción y ejecución de decisiones sobre las políticas, estrategias, planes y acciones relacionadas con la creación, difusión y uso de la tecnología.

Gestión Social. - Es un proceso completo de acciones y toma de decisiones, que incluye desde el abordaje, estudio y comprensión de un problema, hasta el diseño y la puesta en práctica de propuestas.

Gestión de Proyecto. -Es la disciplina que se encarga de organizar y de administrar los recursos de tal manera que se pueda concretar todo el trabajo requerido por un proyecto dentro del tiempo y del presupuesto definido.

Gestión de Conocimiento. -Se trata de un concepto aplicado en las organizaciones, que se refiere a la transferencia del conocimiento y de la experiencia existente entre sus miembros. De esta manera, ese acervo de conocimiento puede ser utilizado como un recurso disponible para todos los miembros de la organización.

Gestión Administrativo. -Es uno de los temas más importantes a la hora de tener un negocio ya que de ella va depender el éxito o fracaso de la empresa. En los años hay mucha competencia por lo tanto hay que retroalimentarse en cuanto al tema.

Gestión Gerencial. -Es el conjunto de actividades orientadas a la producción de bienes (productos) o la prestación de servicios (actividades especializadas), dentro de organizaciones.

Gestión Financiera. - Se enfoca en la obtención y uso eficiente de los recursos financieros.

Gestión Pública. - No más que modalidad menos eficiente de la gestión empresarial.
(p.14)

2.2.2.8 *Usuarios de la gestión financiera.*

En principio existen varias personas y entidades a quienes interesa y conviene la gestión financiera desde punto de vista cada uno se enfocará sus énfasis como considere de mayor interés así tenemos.

- La administración de la empresa
- Inversiones actuales y potenciales
- Bancos y acreedores en general
- Cámaras

2.2.1.9 Finanzas corporativas o administración financiera de las empresas.

La administración financiera de las empresas estudia: La inversión en activos reales, la abstención de fondos necesarios para las inversiones en activos, y Las decisiones relacionadas con la reinversión de las utilidades.

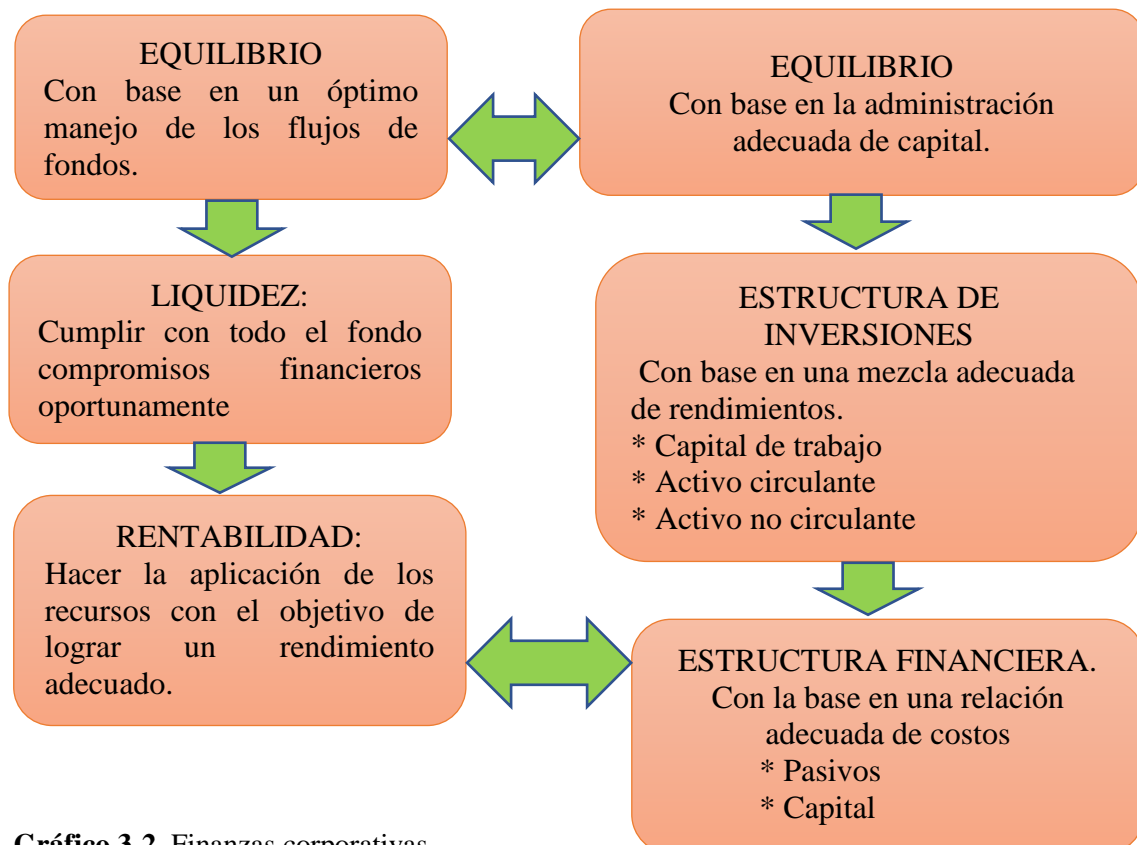


Gráfico 3-2. Finanzas corporativas

Fuente: (Ochoa G, 2002, p. 17)

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

2.2.1.10 Modelos de gestión financiera

La gestión financiera inicia con la fase de Planificación de actividades presupuestarias en la cual se expone los Presupuesto base de ingresos, gastos, costos, ingresos según un estimador referente a años anteriores. Además, se realiza una Planificación en la que se elabora los flujos financieros de inversiones, financiamiento y evaluación para esbozar la generación de ingresos y posibles créditos a terceros para cumplir o las obligaciones.

La Fase II consiste en la ejecución y análisis en la cual se realiza la elaboración de estados proyectados, análisis financiero y punto de equilibrio para determinar los resultados que se espera tener en el ejercicio financiero. La tercera y última fase se refiere al Control y Toma de decisiones con lo cual se verifica el cumplimiento de las proyecciones y en caso de no llegar al punto requerido establecer normativas que permitan llegar a los resultados y mantener el plan operativo vigente (Terrazas Pastor, 2009)

2.2.1.11 La situación actual: La organización piramidal y sus paradigmas

Según Pérez, J (2010) manifiesta que:

Las organizaciones piramidales respondían bien a un entorno de demanda creciente pues permitían un importante grado de control. Para ello desarrollaron grandes estructuras burocráticas: presupuestos, planificación, control de gestión, sistema de información, etc. También pasa por la incorporar un nuevo concepto de calidad como elemento estratégico de competitividad que afecta a la calidad del producto, al servicio, a la entrega, al precio, a la gestión, etc. (p.38)

2.2.1.12 Las áreas funcionales de la empresa.

Las áreas funcionales de una Empresa mantienen una relación estrecha, hasta el punto que no pueden existir independientemente unas de otras. Una forma específica que toman las relaciones entre las áreas las constituye los procesos inter funcionales, en los cuales las diferentes áreas realizan la parte de esos procesos que tienen mayor relación con sus conocimientos especializados.

La costumbre más generalizada que se encontró en las organizaciones estudiadas consiste en aplicar los indicadores en cada una de las áreas funcionales. Con intención de mantener un modelo en las áreas funcionales como criterio para hacer la presentación de los resultados en la observación de las empresas.

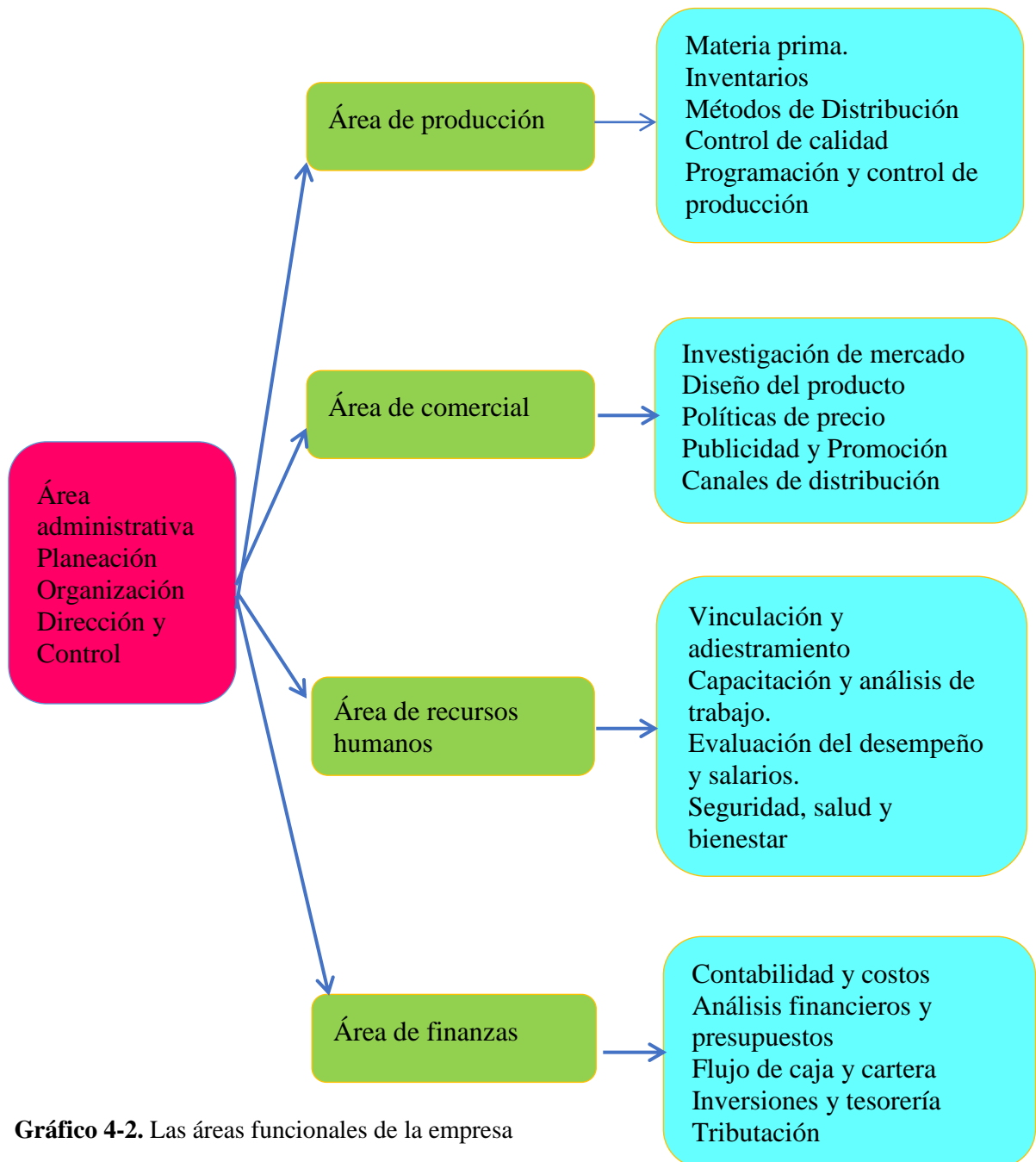


Gráfico 4-2. Las áreas funcionales de la empresa

Fuente: (Pérez, 2010, p.25)

Elaborado Por: Luis Tixilema, (2018).

2.2.1.13 Elementos del ciclo de gestión

Según Pérez (2010) distingue tres elementos que intervienen dentro del ciclo de gestión como.

- Identificación
- Medición
- Control.

2.2.1.15 Áreas de gestión financiera.

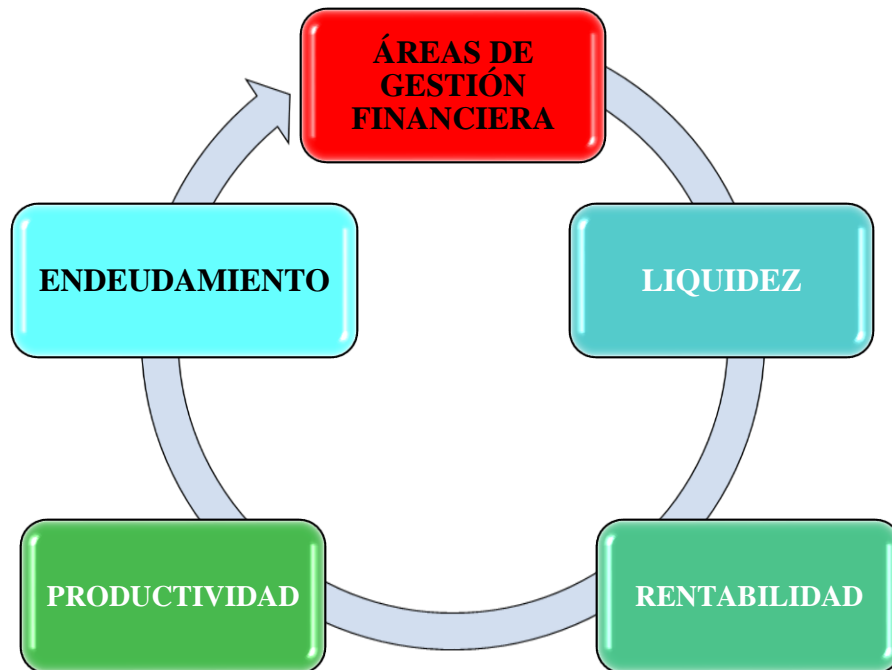


Gráfico 6-2. Áreas de gestión financiera

Fuente: (Pérez, 2010, p.16)

Elaborado Por: Luís Tixilema, (2018).

Liquidez: Es la capacidad para cumplir con las deudas o compromisos pactados con vencimiento a corto plazo.

En resumen, tener liquidez es tener efectivo o la posibilidad de conseguirlo.

Rentabilidad: Relación de las utilidades logradas con la inversión requerida para generarlas.

La rentabilidad nos indica cómo se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa.

Productividad: Habilidad para generar ingresos con el menor consumo de recursos o gastos. Cuando unas empresas tienen el mismo nivel de gastos, podemos decir que es más productiva continua y estable.

Endeudamiento: evaluación del monto de dinero solicitado a terceros para generar utilidades. Cuenta con más deuda o apalancamiento financiero presente una empresa, tanto más alto 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 mismo.

En resumen, cabe destacar que al endeudarse no es malo si se lo hacen con moderación y se pueden pagar los intereses y capital en los plazos propuestos.

2.2.3 Finanzas y negocios

Según: Zutter & Gitman (2012) manifiestan que: El campo de las finanzas es amplio y dinámico. Afecta todo lo que hacen las empresas, desde la contratación del personal para la construcción de una fábrica hasta el lanzamiento de nuevas compañías de publicidad. (p.3)

2.2.3.1 Qué son las finanzas

Según: Zutter & Gitman (2012) manifiesta que:

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuanto ahorrar y como invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones, como incrementar el dinero de los inversionistas, como invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirla entre los inversionistas, (p.3)

2.2.4 Principios de las finanzas

Según: Córdoba (2012) manifiesta que: existen 10 principios económicos financieros.

2.2.4.1 El dilema entre el riesgo y el beneficio.

Es preferible tener una cantidad de dinero ahora, que la misma en el futuro. El dueño de un recurso financiero debe recibir una contraprestación para que prescinda de este, lo que,

en el caso del ahorrista en la tasa de interés, y en el caso del inversionista, la tasa de rendimiento o de retorno.

2.2.4.2 El valor del dinero en el tiempo.

A largo plazo maximizar la ganancia neta, es decir, la función: la ganancia neta = Ingresos – costos. Maximizar la riqueza del inversionista.

El principio de conformidad financiera establece que las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo, y de manera semejante, se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos a corto plazo.

2.2.4.3 Financiamiento apropiado.

El ser humano prefiere tener dinero en efectivo. Pero sacrifica liquidez con la esperanza de ganar interés o utilidad.

2.2.4.4 El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir.

El inversionista prudente no debe esperar que la economía siga siempre igual. El nivel de los negocios de una empresa o inversionista puede variar respondiendo a fuerzas económicas locales, regionales, nacionales o mundiales. Algunos se ven favorecidos en tiempos de bonanzas y otros prosperan en tiempos de dificultad.

2.2.4.5 El ciclo de los negocios.

El buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de una empresa o inversionista.

2.2.4.6 Apalancamiento o uso de deuda.

El inversionista prudente diversifica su inversión total. Repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas.

2.2.4.7 El desplazamiento de recursos.

Es una situación en la que la capacidad de inversión de las empresas se reduce debido a la deuda pública. El efecto desplazamiento se basa en dos hechos económicos fundamentales: el consumo del dinero y la escasez de los recursos.

2.2.4.8 Costo de oportunidad.

Se entiende como aquel costo en que se incurre al tomar una decisión y no otra. Se mide por la rentabilidad esperada de los fondos invertidos en el proyecto o de la asignación de la inmovilización a otras utilidades. (p.5)

Finanzas corporativas o administración financiera de las empresas

La administración financiera de las empresas estudia:

- La inversión en activos reales.
- La abstención de fondos necesarios para las inversiones en activos, y
- Las decisiones relacionadas con la reinversión de las utilidades

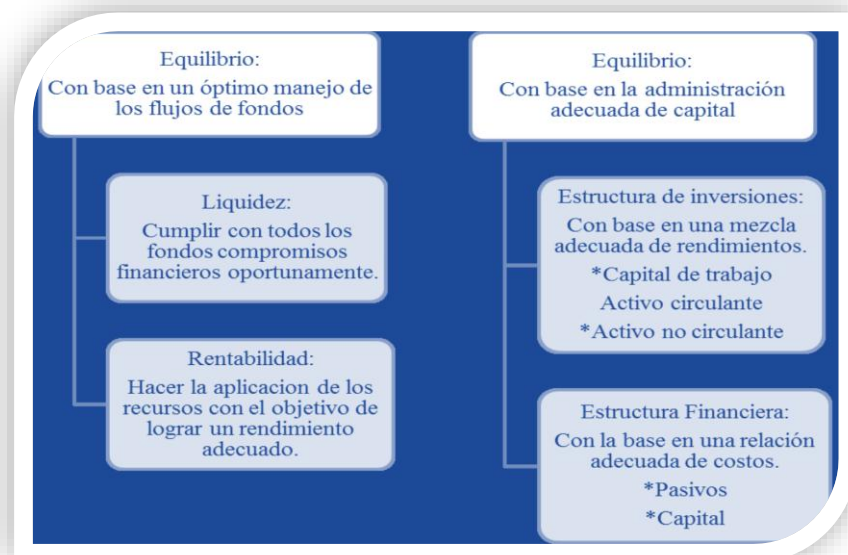


Gráfico 7-2. Administración financiera de las empresas

Fuente: Córdoba,(2012 p.11)

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

2.2.5 Actividades financieras de la empresa

Tabla 1-2: Actividades financieras de la empresa

ACTIVIDADES	TAREAS BÁSICAS
Planeamiento financiero	Elaboración del pronóstico. Costeo de actividades, tareas o procesos Formulación de presupuestos
Obtención de fondos	Determinar el volumen total de fondos que debe utilizar la empresa. Identificación de fuentes de financiamiento. Tramite de los préstamos bancarios a corto plazo. Negociación de financiamiento a mediano y largo plazo con proveedores o entidades financieras.
Asignación de fondos	Distribuir eficientemente los fondos entre los diferentes activos Dotación de recursos monetarios para la ejecución de actividades. Administración del efectivo. Elaboración de registros contables.
Control financiero	Distribuir de la mejor manera las fuentes de financiamiento. Vigilancia de presupuestos. Análisis y corrección de desviaciones. Elaboración de informes contables.

Fuente: (Córdoba, 2012, p, 11)

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

2.2.5.1 Función financiera.

Se establece que la función financiera está relacionada íntimamente con la economía y la contabilidad, su complejidad depende en gran parte del tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la función financiera la lleva acabo normalmente, el área de contabilidad y a mediana que esta crece, generalmente urge el departamento, subgerencia o vicepresidencia financiera, como una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía.

La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia. Es la actividad por la cual el administrador financiero prevé, planea, organiza, integra, y controla su accionar. Es posible que una microempresa o algunas empresas la función financiera recaiga en una sola persona. Sin embargo, en empresas medianas o grandes puedan corresponder a una vicepresidencia o gerencia financiera.

2.2.5.2 Consideraciones sobre la rentabilidad, riesgo y liquidez

En la gestión financiera merece especial consideración las concepciones que se tengan sobre rentabilidad, riesgo y liquidez.

2.2.6 Rentabilidad

Según: Córdova (2012) manifiesta que: La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo. Más cualquier distribución en efectivo. Expresado como un gran porcentaje del valor inicial. Es la relación entre los ingresos y los costos. (P.15). La rentabilidad puede ser concedida desde los siguientes ámbitos.

2.2.6.1 Rentabilidad económica:

Relacionada con los negocios y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. Se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa.

2.2.6.2 Rentabilidad financiera:

Es la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista. O sea, cuanto se obtiene del capital propio después de descontar el pago de la carga financiera.

2.2.6.3 Rentabilidad total:

Es la rentabilidad medida en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total.

2.2.6.4 *Riesgo*

El riesgo es la posibilidad que los resultados reales difieran de los esperados o que algún evento desfavorable ocurra. Y se puede clasificar como:

2.2.6.5 *Riesgo operativo:*

Que corresponde al riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación.

2.2.6.6 *Riesgo financiero:*

Que es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos financieros.

2.2.6.7 *Riesgo total:*

Posibilidad que la empresa no pueda cubrir los costos, tanto de operación como financiero.
(P.16)

2.2.6.8 *Estructuras financieras óptimas y sus teorías.*

Según: Córdoba (2012) manifiesta que: En la consideración de la estructura financiera óptima se deben tener en cuenta diversos factores como:

- **Factores internos:** Que son los variables que afectan el desarrollo de la empresa pero que sus comportamientos son controlables por la misma: las características propias de la empresa, la característica de activos y pasivos, sus flujos financieros, la presencia en el mercado de capitales y el tamaño de la empresa la relación de accionistas gerencia, la estructura de capital existente y la situación financiera de la compañía.
- **Factores externos:** Aquellos elementos que resultan ajenos a la empresa e inmodificables por ella: la situación de la economía en general, el sector económico en el que se desenvuelve la empresa, los indicadores macroeconómicos, tasas de interés, nivel de precio o inflación y la percepción de los inversores e impacto en el mercado de las decisiones consideradas. (P.151)

2.2.6.9 Tipos de apalancamiento

Según: Córdoba (2012) manifiesta que “Las diversas formas de apalancamiento son totas herramientas que puedan ayudar a la mejor eficiencia de la empresa, todas producen resultados más que proporcionar cambio en la variable que se modifica, pero todos aumentan el riesgo de insolvencia por cuanto elevan el punto de equilibrio”. (P.153)

Existen tres tipos de apalancamiento:

- Apalancamiento operativo
- Apalancamiento financiero
- Apalancamiento total.

2.2.7 Estados financieros.

Los estados financieros son el producto final del sistema contable, y contienen información muy valiosa para la toma de decisiones financieras

2.2.7.1 Objetivo.

- Aportar elementos de juicio sobre la solvencia, liquidez, productividad y rentabilidad en sus negocios
- Evaluar la capacidad para evaluar fondos
- Facilitar la toma de decisiones en actividades de operación, financiamiento e inversión

2.2.7.2 Estados financieros básicos

Los estados financieros de suma relevancia e importancia que reflejan los resultados de información para un análisis y toma de decisiones preventivas y correctivas son:

- Estado de resultados
- Balance general
- Estado de variación en el capital
- Estado de cambio en la posición financiera

2.2.7.3 Los estados financieros finalidad y componentes

Tabla 2-2. Los estados financieros finalidad y componentes

Nombres	Finalidad	Componentes
Balance general Estado de situación financiera Estado de posición financiera	Mostrar la estructura de la inversión financiamiento de un negocio a una fecha determinada	Activo circulante, activo no circulante pasivo a corto plazo pasivo a largo plazo capital contribuido capital ganado
Estado de resultados Estado de pérdida y ganancias	Mostrar cómo se determinó la utilidad o pérdida neta de un negocio en un periodo específico	Ventas gastos de operación otros gastos e ingresos costo de financiamiento utilidad neta del ejercicio
Estado de variación en el capital contable Estados de cambios en el capital contable	Mostrar el destino que se dio a las utilidades, así como los aumentos e disminuciones en las cuentas de capital contable ocurrido durante el periodo.	Saldos iniciales Movimientos positivos Movimientos negativos Saldos finales
Estado de cambio en la situación financiera estado de origen y aplicación de recursos	Mostrar el origen y aplicación de recursos de un periodo en función de la utilidad neta del ejercicio y de las variaciones de las cuentas del balance.	Utilidad neta del ejercicio Gastos y costos virtuales Fuentes de aplicación de operación financiamiento inversión

Fuente: (Córdova, 2012, p.19)

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

2.2.7.4 Áreas de interés de los administradores de un análisis financiero.

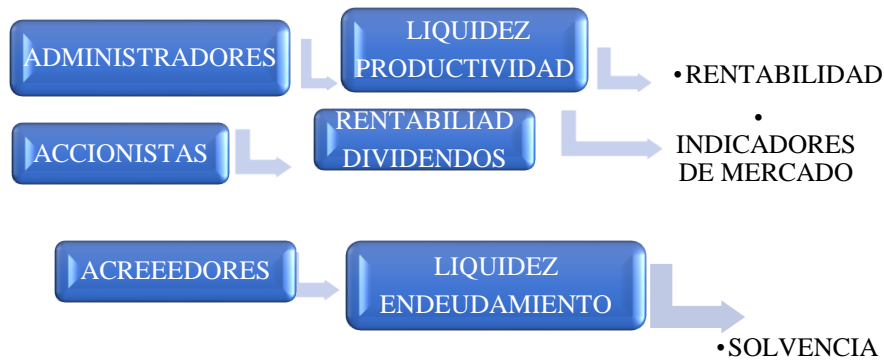


Gráfico 8-2. Áreas de interés de los administradores de un análisis financiero.

Fuente: (Córdoba, 2012, p.25)

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Herramientas y métodos de análisis financiero

El objetivo de las herramientas y métodos de análisis, es simplificar y reducir la información financiera para hacerla más comprensible, interpretar resultados y hacerlos significativos.

2.2.7.5 Métodos del análisis financiero.



Gráfico 9-2. Áreas de interés de los usuarios del análisis financiero.

Fuente: (Córdoba, 2012, p.28)

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

2.2.7.6 Clasificación del análisis financiero

El análisis financiero se define como conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa.

2.2.7.7 Diagnóstico financiero

Es un conjunto de técnicas utilizadas para realizar un examen la situación actual y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones correctivas de una manera adecuada y veraz.

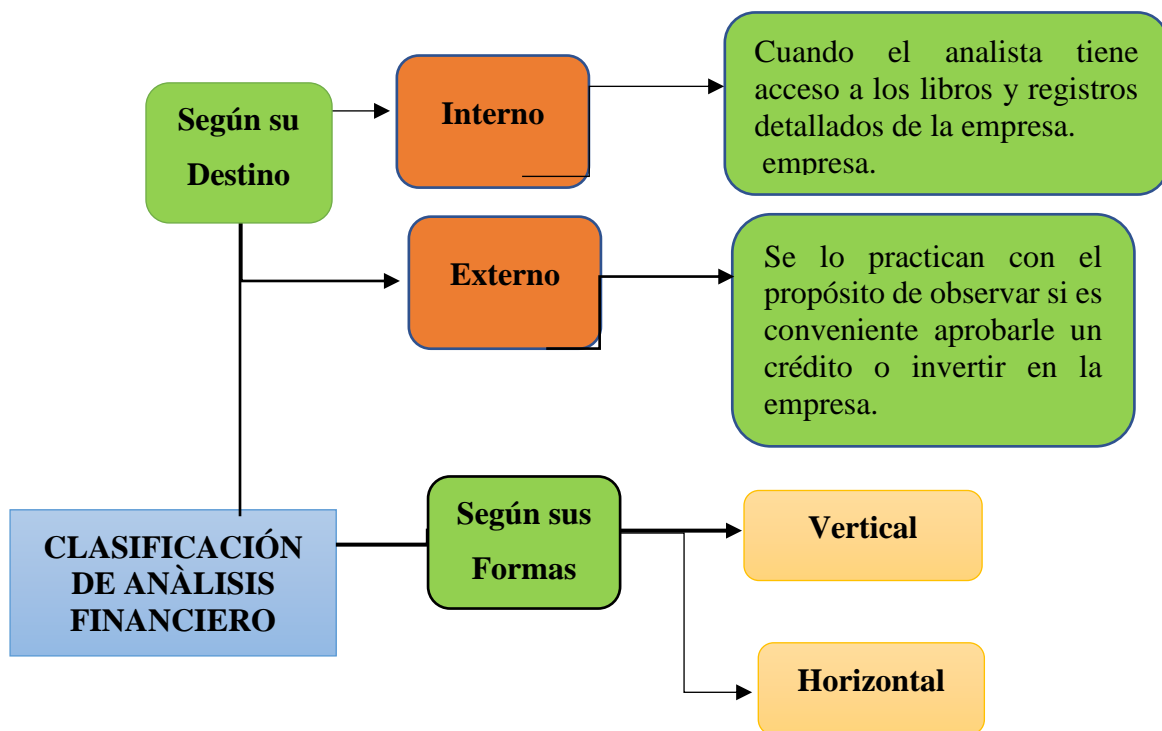


Gráfico 10-2. Clasificación del análisis financiero

Fuente: (Córdoba 2012, P.12)

Elaborado Por Luis: Tixilema, (2018).

2.2.7.8 Fases del análisis financiero

Según Baena (2010) detalla que: El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y reales de una empresa. Su proyecto es el de lograr un dictamen sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.




Recopilación	Cualitativos		Cuantitativo
	Internos	Externos	
	Inversionista	Economía Globalizada	
	Administración	Economía Nacional	
	Talento humano	Político Económico Social	
	Tecnología		
	Clientes	Sector	
	Proveedores	Mercado	
Interpretación	Realización de cálculos  Herramientas financieras		Estados financieros Lectura vertical Lectura horizontal Razones e indicadores Flujos de caja
	Utilización de técnicas : <ul style="list-style-type: none"> • Valor absoluto • Valor relativo • Números índices • Razón • Representación grafica 		
Comparación	 Se compara las cifras y resultados obtenidos 		Resultado final Generar diagnóstico y tomar decisiones

Gráfico 11-2. Fases de un análisis financiero

Fuente: (Baena, 2010, p.46)

Elaborado Por Luis: Tixilema, (2018).

2.2.8 Métodos de análisis financieros

Según Baena, (2012) describe que. “De acuerdo con los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros: análisis vertical, análisis horizontal y análisis histórico.” (p.96)

2.2.8.1 Método vertical

Según Mendoza & Ortiz (2016) expresan que: “El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero

analizado (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.” (p.88)

Mejía F. (2017) Concluye: “El Análisis Vertical es una de las técnicas más simples y directas dentro del Análisis Financiero. Se le considera una evaluación estática, no analiza los cambios ocurridos a través del tiempo, se aplica a los estados Financieros de un solo ejercicio, re-expresados en una base común (%) con lo cual el análisis de la información financiera es más fácil y directo.” (p.75)

Se utiliza para evaluar la estructura de la inversión de una empresa (Activos) así como para calificar las fuentes de financiamiento elegidas (Pasivos), revelando la importancia relativa de los accionistas y de los distintos tipos de acreedores en el financiamiento del activo total. También se utiliza para revisar la estructura interna y composición de los ingresos y gastos.

El objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta dentro del total, para lo cual se debe dividir la cuenta que se requiere determinar por el total y luego se precede a multiplicar por 100.

El análisis vertical puede aplicarse también al Estado de Resultados, siguiendo el mismo procedimiento, tomando como referencia el total de las ventas u otro subtotal, determinado cuanto representa un determinado concepto, respecto al subtotal.

2.2.8.2 *Método horizontal*

Mejía F. (2017) Señala. “El Análisis Horizontal se interesa por los cambios absolutos y relativos ocurridos en las cuentas y grupos de cuentas de los Estados Financieros entre uno o más períodos consecutivos. Con este fin, utiliza Estados Financieros de varios períodos y por lo mismo este análisis es eminentemente dinámico”. (p .31)

Con este análisis es posible establecer las tendencias temporales históricas de cada una de las cuentas de los Estados Financieros y deducir si la evolución de la empresa ha sido satisfactoria; permite además evaluar su tendencia o futuro. Es muy importante para aplicar esta técnica, tener en cuenta los siguientes aspectos:

Es este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuales merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones.

El análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, para lo cual se establece la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero.

2.2.8.3 Informe del análisis financiero

Según Abrigo & Espinoza (2011) define qué. “Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido a la aplicación de la metodología del Análisis Financiero, con el fin de informar a los Directivos de la entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis a los Estados Financieros”. (p.30)

2.2.8.4 Características

Fidedigna: Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos de los libros contables, los cuales deben estar bajo el imperio de Normas establecidas, ya sea en el reglamento Interno, Código de Comercio, NEC, Principios Generales de Contabilidad.

Claro y Sencillo: El informe debe ser redactado de manera entendible para quienes revisen este documento y no solamente para quienes conocen el tema.

Funcional: Que los estados financieros en su análisis y comentarios, reflejan de manera práctica como se han desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y de esa manera establecer si es rentable o no.

2.2.8.5 Estructura del Informe

- Presentación del Informe del Análisis e Interpretación a los Estados Financieros
- Resumen del análisis Horizontal y Vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económica -financiera.
- El informe se lo obtiene como el resultado de la aplicación de los métodos, índices y razones.

2.2.8.6 Proceso del análisis Horizontal y Vertical

- Métodos de Gráficos
- Análisis e Interpretación de los resultados
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas.

Los estados financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de aciertos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos y gastos y establecer si es rentable o no.

2.2.8.7 Características

- Es base para calcular el margen de utilidad.
- Es permanente y costoso.
- Asegura la colocación de un producto.
- Amplia el mercado de consumidores.
- Se realiza a todo costo.

2.2.8.8 *Presupuesto financiero.*

- Consiste en fijar los estimados de inversión de venta. Ingresos varios para elaborar al final un flujo de caja que mida el estado económico y real de la empresa. Que comprende lo siguiente:
- Presupuesto de ingresos (el total bruto sin descontar gastos.)
- Presupuesto de egresos (para determinar el líquido o neto.)

2.2.9 *Índices Financieros*

Un indicador financiero o índice financiero es una relación entre cifras extractadas de los estados financieros y otros informes contables de una empresa con el propósito de reflejar en forma objetiva el comportamiento de la misma. Refleja, en forma numérica, el comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes. Al ser comparada con algún nivel de referencia, el análisis de estos indicadores puede estar señalando alguna desviación sobre la cual se podrán tomar acciones correctivas o preventivas según el caso.

Los principales indicadores financieros se exponen a continuación la gestión a través del tiempo (Superintendencia de compañías , 2015)

Tabla 3-2: La Gestión a través del Tiempo

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente 2. Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo 2. Endeudamiento Patrimonial 3. Endeudamiento del Activo Fijo 4. Apalancamiento 5. Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$ $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ $\frac{(\text{UAI} / \text{Patrimonio})}{(\text{UAI} / \text{Activos Totales})}$
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera 2. Rotación de Activo Fijo 3. Rotación de Ventas 4. Periodo Medio de Cobranza 5. Periodo Medio de Pago 6. Impacto Gastos Administración y Ventas 7. Impacto de la Carga Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$ $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ $\frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ $\frac{(\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$ $\frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$
IV. RENTABILIDAD	1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) 2. Margen Bruto 3. Margen Operacional 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio 6. Rentabilidad Financiera	$\frac{(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})}{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas} / \text{Ventas}}$ $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ $\frac{(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})}{(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAI} / \text{Ventas}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAI}) * (\text{UN} / \text{UAI})}$

Fuente: (Superintendencia de Compañías, 2015)

2.2.9.1 Indicadores de liquidez

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 al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

Liquidez Corriente. - Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo. La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas. Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos (Superintendencia de economía Popular y Solidaria , 2015)

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

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 algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios. No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance. Al respecto de este índice cabe señalar que existe una gran diferencia, por razones obvias, entre lo que debe ser la prueba ácida para una empresa industrial, por ejemplo, que para una empresa comercial; pues de acuerdo con su actividad las cantidades de inventario que manejan son distintas, teniendo esta cuenta diferente influencia en la valoración de la liquidez. (Superintendencia de economía Popular y Solidaria , 2015)

2.2.9.2 Indicadores de solvencia

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero. Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito. (Superintendencia de economía Popular y Solidaria , 2015)

Endeudamiento del Activo. - Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\text{Endeudamiento de activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Endeudamiento Patrimonial. - Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa. Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento del Activo Fijo. - El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros. Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.

$$\text{Endeudamiento de activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

Apalancamiento. - Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros. Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Apalancamiento Financiero. - El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades.

De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente. De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta.

Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico (Superintendencia de economía Popular y Solidaria , 2015).

2.2.9.3 Indicadores de gestión

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Lo anterior surge de un principio elemental en el campo de las finanzas de acuerdo al cual, todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal suerte que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios. Lo mismo ocurre en el caso de los gastos, que cuando registran valores demasiado altos respecto a los ingresos demuestran mala gestión en el área financiera (Superintendencia de economía Popular y Solidaria , 2015)

Rotación de Cartera.- Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año. Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía.

Rotación del Activo Fijo.- Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

Rotación de Ventas. - La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos, puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza.

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{ventas}}{\text{Activos Totales} * 100}$$

Período Medio de Cobranza. - Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

$$\text{Periodo medio de cobranzas} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Período Medio de Pago.- Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo

compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza. Con relativa frecuencia, períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios; de un exceso del período medio de cobranza, o, incluso, de una falta de potencia financiera. Para su cálculo se utilizan las cuentas y documentos por pagar a proveedores en el corto plazo, que son las que permiten evaluar la eficiencia en el pago de las adquisiciones de insumos.

$$\text{Periodo medio de pago} = \frac{(\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365)}{\text{Inventarios}}$$

Impacto de los Gastos de Administración y Ventas.- Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa. La necesidad de prever esta situación hace que el cálculo de este índice crezca en importancia, adicionalmente porque podría disminuir las posibilidades de fortalecer su patrimonio y la distribución de utilidades.

$$\text{Impacto de gastos administrativos y ventas} = \frac{\text{Gastos administrativos y ventas}}{\text{Ventas}}$$

Impacto de la Carga Financiera.- Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa. Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aún en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros. (Superintendencia de economía Popular y Solidaria , 2015)

$$\text{Impacto de carga financiero} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

2.2.9.4 Indicadores de rentabilidad.

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativa, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total. (Superintendencia de economía Popular y Solidaria , 2015)

Rentabilidad neta del activo (Dupont). - Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como “Sistema Dupont”¹ , permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo. En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas. (Superintendencia de economía Popular y Solidaria , 2015)

Margen bruto Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto 1 Versión más moderna del Du Pont, utilizada por algunos autores modernos entre ellos Brealey y Myers.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

Margen operacional. - La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que

teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados. El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo. (Superintendencia de economía Popular y Solidaria , 2015)

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad neta de ventas (Margen neto). - Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

$$\text{Rentabilidad neta de ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100$$

Rentabilidad operacional del patrimonio. - La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$\text{Rentabilidad Operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad financiera. - Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial. De esta forma, la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. (Superintendencia de Compañías, 2015).

2.3 Hipótesis

2.3.1 Hipótesis General

La realización de una evaluación a la gestión financiera nos permitirá mejorar los procesos de ingresos y gastos en la empresa distribuidora textil el globo, de la provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, periodo 2016.

2.3.2 Hipótesis Específicas

Realizar un análisis comparativo de los estados financieros de los años 2015 y 2014 determinando el comportamiento que ha adquirido la empresa.

Realizar un diagnóstico económico mediante índices financieros para determinar el manejo y la eficiencia administrativa de la empresa.

Desarrollar un informe de la gestión financiera donde nos permitirá identificar la situación actual de la empresa para tomar decisiones correctivas.

2.4 Variables.

2.4.1 Variable Independiente

Tabla 4-2: Variable Independiente

Variable	Concepto	Categoría	Indicadores	Instrumentos
Evaluación Financiera	La evaluación financiera, en resumidas cuentas, es tomar decisiones y que ellas estén fundamentadas en la optimización de los recursos y en la generación de valor.	Estados financieros Indicadores financieros	Indicadores de Solvencia, liquidez, endeudamiento y rentabilidad	Encuesta Entrevistas Observación Análisis

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018)

2.4.2 Variable Dependiente

Tabla 5-2: Variable Dependiente

Variable	Concepto	Categoría	Indicadores	Instrumentos
Mejoramiento de ingresos y gastos	Un ingreso es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta.	Objetivos Meta Finalidad	Indicadores de eficiencia, eficacia, y economía.	Encuesta Entrevistas Observación Análisis

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018)

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO.

3.1 Modalidad de la Investigación

3.1.1 *Enfoque Cualitativo*

Para Salinas, (2013) “La investigación cualitativa estudia la realidad en su contexto natural y como sucede, interpretando fenómenos de acuerdo con las personas implicadas, para ello se utiliza variedad de instrumentos, para recoger información tales como; entrevista, imágenes, observaciones, rutinas y situaciones problemáticas, así como los significados en la vida de los participantes”. (p.12)

En tal virtud el presente estudio es cualitativo pues en un principio se determina el comportamiento del departamento contable de la empresa para conocer las políticas y regulaciones gubernamentales que debe seguir la empresa en su entorno.

3.1.2 *Enfoque Cuantitativo*

Para Cascante (2011), este “es el enfoque que se ampara en el paradigma positivista y se interesa por comprender un problema desde la medición” (p.47)

La presente investigación es cuantitativa pues se realizó un análisis y cálculos sobre la información de los estados financieros con el objetivo de determinar la gestión financiera durante el 2016 a partir de un análisis de documentos y hojas de trabajo.

3.2 Tipos de investigación

3.2.1 Descriptiva

Tipo de “investigación concluyente que tiene como principal objetivo la descripción de algo, por lo regular las características o funciones del mercado” (Naresh, 2008, p.82).

Se aplicó esta investigación pues se describe cada una de las políticas que rigen a los procedimientos de los departamentos de la empresa, así como el flujo de información contable a través del estudio de los estados financieros, para evidenciar cómo se toman las decisiones y en que se fundamenta cada normativa que tome la empresa para desarrollar su gestión tanto en lo referente a los ingresos, gastos y financiamiento.

3.2.2 Evaluativa

Para: Palella & Martins, (2012) La Investigación que “pretende estimar o valorar la efectividad de programas, planes o proyectos aplicados anteriormente para resolver una situación determinada” (p.91).

El proyecto evalúa el manejo financiero previo y posterior de la empresa para determinar posibles cambios en la gestión para mejorar la situación empresarial de Distribuidora Textil el Globo.

3.2.3 Interpretativa

Según: Salinas, (2013) “Expone de manera simple todos los fenómenos o comportamientos que se den en cualquier estudio, procesando los datos recolectados en información de comportamientos, costumbres y reacciones de un suceso determinado” (p.20).

El trabajo en su contexto al tratar de análisis financiero se fundamenta en la correcta interpretación de resultados obtenidos con el afán de dotar de más información para la toma de decisiones.

3.2.4 Documental

Según: Palella & Martins, (2012) manifiesta que:

Se fundamenta en la revisión sistemática, rigurosa y profunda de material documental de cualquier clase. Se procura el análisis de los fenómenos o el establecimiento de la relación entre dos o más variables. Cuando opta por este tipo de estudio, el investigador utiliza documentos; los recolecta, selecciona, analiza y presenta resultados coherentes. El diseño bibliográfico utiliza los procedimientos lógicos y mentales propios de toda investigación: análisis, síntesis, deducción, inducción, entre otros. Además, el investigador efectúa un proceso de abstracción científica, generalizando sobre la base de lo fundamental. También realiza una recopilación adecuada de datos que le permiten redescubrir hechos, sugerir problemas, orientar hacia otras fuentes de investigación, descubrir formas para elaborar instrumentos de investigación, elaborar hipótesis. (p. 88)

Por lo expuesto, la presente investigación es documental pues el mismo concede la revisión de varios portales gubernamentales, libros y revistas científicas para fundamentar teóricamente la investigación realizada creando nuevos conocimientos a los existentes.

3.2.5 De Campo

Según Salinas, (2013) manifiesta que: Esta “se realiza en lugar de los hechos por tal razón los datos recolectados son de fuente directa lo que avala la veracidad de los mismos”(p. 12).

La recolección de la información para el desarrollo del trabajo se lo realizó en el mismo sitio donde se presenta el problema planteado para visibilizarlos resultados obtenidos.

3.2.6 Aplicada

La investigación que resuelve un problema de inmediato se basa sobre los descubrimientos, hallazgos y soluciones de la investigación orientada, se le llama aplicada porque sus resultados se pueden aplicar para la solución directa de los problemas.

3.3 Población y muestra

Para: Palella & Martins, (2012) “La Población es el conjunto de unidades de las que se desea obtener información y sobre las que se van a generar conclusiones, la población puede ser definida como el conjunto finito o infinito de elementos, personas o cosas pertinentes a una investigación y que generalmente suele ser inaccesible” (p.12)

La población objeto de estudio se dirige a:

Abg. José Zúñiga Gerencia
Ing. Ana Zúñiga Departamento financiero
Ing. Silvia Núñez Contabilidad
Personal operativo

Tabla 1-3: Población y muestra

Población	Número
Gerencia	1
Departamento financiero	1
Contabilidad	1
Bodega	3
Ventas	4
Personal operativo	10
Total	20

Fuente: Empresa el “Globo”

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018)

En virtud de que la población no es extensa no se procede a un cálculo muestra y se toma como muestra a la totalidad de la población.

3.4 Métodos, técnicas e instrumentos

3.4.1 Métodos:

3.4.1.1 Analítico

Para: Salinas, (2013) es. Explicar las causas no solo describe la situación, fenómeno, características, relación entre causa y efecto, tal como hace la investigación descriptiva, sino que analiza y/o explica el porqué de los asuntos investigados o de las asociaciones entre ellos

El estudio se basa en el análisis de información real que con la respectiva e imparcial interpretación genera resultados que permitan mitigar la situación actual de la empresa.

3.4.1.2 Inductivo

Según Ruiz (2012) expresa que:

La inducción se refiere al movimiento del pensamiento que va de los hechos particulares a afirmaciones de carácter general. Esto implica pasar de los resultados obtenidos de observaciones o experimentos (que se refieren siempre a un número limitado de casos) al planteamiento de hipótesis, leyes y teorías que abarcan no solamente los casos de los que se partió, sino a otros de la misma clase; es decir generaliza los resultados (pero esta generalización no es mecánica, se apoya en las formulaciones teóricas existentes en la ciencia respectiva) y al hacer esto hay una superación, un salto en el conocimiento al no quedarnos en los hechos particulares sino que buscamos su comprensión más profunda en síntesis racionales (hipótesis, leyes, teorías). (p. 20).

Una vez determinados los índices financieros se parte hacia lo general estableciendo el modelo de gestión financiera que más convenga a la empresa.

3.4.2 Técnicas:

3.4.2.1 Observación

Para: Palella & Martins, (2012) “La observación es fundamental en todos los campos de la ciencia que consiste en el uso sistemático de nuestros sentidos orientados a la captación de la realidad que se estudia, a través de los sentidos, el hombre capta la realidad que lo rodea y luego la organiza intelectualmente” (p.115).

En el presente proyecto se utiliza la observación para revisar cómo se está realizando los procesos dentro de los departamentos especialmente lo referente a la toma de decisiones.

3.4.2.2 Entrevista

Para: Palella & Martins (2012) “La entrevista es una técnica que permite obtener datos mediante un diálogo que se realiza entre dos personas cara a cara: el entrevistador "investigador" y el entrevistado; la intención es obtener información que posea este último. La entrevista es una técnica antigua, pues ha sido utilizada desde hace mucho en psicología y, gracias a su notable desarrollo, en sociología y en educación. De hecho, en estas ciencias, la entrevista constituye una técnica indispensable porque permite obtener datos que de otro modo serían muy difíciles de conseguir” (p.25)

En el proyecto se realizó una entrevista al gerente de la empresa para determinar su opinión sobre la gestión financiera realizada durante el 2016, tomando en cuenta con mucho interés cada una de sus aseveraciones que permitan un desarrollo profundo del tema de investigación.

Encuestas

Para: Palella & Martins, (2012) “La encuesta es una técnica destinada a obtener datos de varias personas cuyas opiniones interesan al investigador, para ello, se utiliza un listado de preguntas escritas que se entregan a los sujetos quienes, en forma anónima, las responden por escrito (p.117).

Las encuestas se las realizó al personal de la empresa que tenga el conocimiento sobre el tema y a terceros interesados que fundamenten el estudio planteado y de manera estadística comprobar la idea a defender.

3.4.2.3 Análisis de documentos

Consiste en la revisión de documentos oficiales o de uso exclusivo de la empresa con el fin de revisar con la autorización pertinente la forma de realizar las diversas gestiones dentro de la investigación expuesta.

Es muy importante en este trabajo analizar todo documento relacionado con el tema de investigación especialmente los estados financieros, manuales, políticas y de ser el caso, auxiliares contables para que la investigación sea lo más precisa posible.

3.4.3 Instrumentos

3.4.3.1 Cuestionario

Según: Salinas, (2013) indica que. Los cuestionarios son instrumentos diseñados para obtener información específica de los respondientes. Los cuestionarios pueden ser auto-administrados o administrados por entrevistadores. Son auto administrados son aquellos donde los respondientes responden por sí solos, sin intervención de terceros. Los administrados por entrevistadores requieren de un entrevistador que hace las preguntas y anota en una planilla las respuestas.

CAPÍTULO IV

4. MARCO PROPOSITIVO

4.1 Evaluación a la gestión financiera de la empresa distribuidora textil el globo de la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, periodo 2017.

4.1.1 *Reseña histórica de la entidad*

La empresa Distribuidora Textil el Globo nace como un emprendimiento cristalizado por el señor José Zúñiga quien organiza con sus hijos José y Anita el esquema para crear una distribuidora de telas e insumos para la confección textil en el año 2007. Inicialmente el Señor. José Zúñiga operaba la empresa Globo, dedicada a la fabricación de ropa deportiva en la cual sus hijos José y Anita laboraban bajo el patrocinio de su padre.

El Sr. José Zúñiga de profesión abogado y Anita de profesión Contadora analiza el emprendimiento de su padre para iniciar un negocio familiar de distribución de insumos para la confección el cual inició en el 2008 donde participa el núcleo familiar.

4.1.2 *Ubicación Geográfica de la empresa*

La empresa está ubicada en la Avenida 12 de noviembre y 5 de Junio en la zona comercial de la ciudad de Ambato. La empresa ha tenido un crecimiento importante desde su creación en la actualidad son obligados a llevar contabilidad por lo que su estructura ha ido creciendo. Sin embargo, la empresa no ha evaluado técnicamente su gestión y en los últimos años ha experimentado un decrecimiento en sus ingresos razón por la cual es necesario implementar una herramienta que permita medir los resultados, la toma de decisiones y la gestión administrativa.

Disposiciones legales. - La empresa Distribuidora Textil El Globo está sujeta a las siguientes normativas legales:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Régimen Municipal
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Código de Trabajo.

4.1.2.2 Organigrama estructural de la empresa el Globo

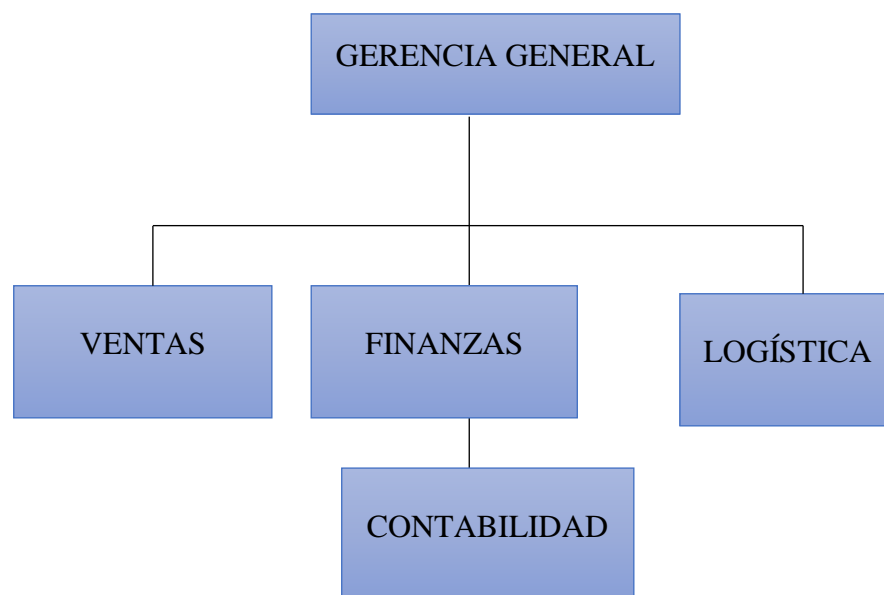


Gráfico 4-4. Organigrama estructural de la empresa el Globo

Fuente: Empresa el Globo

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Gerencia: se encarga de planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades y recursos de la empresa, garantizando un adecuado liderazgo en la consecución de los objetivos mediante la gestión eficiente de las relaciones interinstitucionales con los clientes y sus proveedores.

Ventas: Es el área encargada de identificar las mercaderías para la colocación de los productos en la empresa. Dirigida prácticamente a la atención de ventas de productos y cobranzas de las mismas que relaciona con los clientes y proveedores.

Finanzas: Es un área de la dirección financiera y administrativa, lo cual se manejan recursos financieros, realiza las proyecciones de ventas y programación de presupuestos y también análisis de los estados financieros de la empresa.

Logística: Esta área se encarga de planificación, organización y control de las actividades de movimiento y almacenamiento de productos que mantiene la empresa.

Contabilidad: Es el área que realiza las actividades de contabilidad de la empresa. Desde el registro diario de las transacciones, elaboración y pagos de roles, cumplimiento con las obligaciones fiscales y tributarias hasta el diseño de los informes financieros. Se encarga al pago de facturas por concepto de compras de insumos para la confección etc.

4.1.2.3 Las principales tareas del administrador financiero son:

- Analizar los estados financieros y velar por su cumplimiento y sean confiables.
- Preparar presupuestos de efectivo.
- Ayudar en el propósito de maximizar el patrimonio de las acciones.
- Mantener un sano equilibrio entre liquidez y rentabilidad.
- Distribuir los fondos entre las diversas áreas de la empresa.

4.1.3 Misión, visión, objetivos

Misión.- Somos una empresa de distribución de insumos textiles con líneas de negocio diversificadas, trabajamos para satisfacer los estándares de calidad de nuestros clientes, basados en capacidad innovadora, flexibilidad y vocación de servicio, a través de productos diferenciados. Contamos con un equipo humano especializado, identificado y comprometido con la empresa, promoviendo el desarrollo de sus competencias. Orientamos nuestras operaciones a lograr una rentabilidad que permita un crecimiento sostenido. Promovemos un accionar con responsabilidad social y ambiental. (Empresa el Globo).

Visión.- Ser una empresa innovadora, con productos textiles diversificados y de calidad, cuya flexibilidad le permita atender a mercados diversos. Todo ello respaldado en una cultura de excelencia, prontitud de respuesta, así como un alto nivel de atención a nuestros clientes; por medio de personal capacitado y motivado que nos permita tener un crecimiento con rentabilidad sostenida. (Empresa el Globo).

4.1.3.1 Objetivos

- Alcanzar una rentabilidad del 30% de manera anual.
- Aumentar las ventas anuales un 25%.
- Abrir cinco nuevos puntos de venta en los próximos dos años.
- Importación de productos de manera directa.
- Aumentar en un 5% las plazas de trabajo cada año
- Adquirir un local propio
- Realizar ventas online

4.1.4 Valores

Respeto. - hacia la empresa y los compañeros de trabajo a fin de mantener armonía y cordialidad en la labor diaria de la empresa.

Compromiso. - con los objetivos y su cumplimiento brindando el mayor esfuerzo en cada una de las actividades encomendadas.

Confianza. - en cada una de las decisiones tomadas por la administración tomando en cuenta que son emitidas para el bienestar común.

Honestidad. - en cada una de las actividades realizadas tanto dentro como fuera de la empresa para crear un vínculo de confianza mutua.

Igualdad. - de obligaciones y derechos para todo el personal sin dar preferencia de ningún tipo pues todo el equipo de trabajo es importante dentro de la empresa.

4.1.5 Grado de confiabilidad de la información

La administración está conformada por los hermanos José y Ana María Zúñiga ambos profesionales de tercer nivel sin embargo el Gerente General no tiene formación administrativa sino legal, lo que determina varios vacíos conceptuales en el momento de ejercer su labor, por otra parte Ana María tiene formación en Contabilidad con lo cual tratan de complementarse los conocimientos y cumplir con los objetivos la empresa.

4.1.6 Sistema de información

La empresa por el momento no dispone de un sistema contable informático pues ha probado algunos que no le han dado un buen resultado debido a la falta de capacitación del personal, por el momento están en proceso de adquisición del programa Microplus que hasta el momento está llenando las expectativas requeridas.

4.1.7 Encuestas

Para la recolección de información acerca de la gestión financiera, en la empresa Distribuidora Textil El Globo. Se aplicará una encuesta a los trabajadores y también a los proveedores de la empresa, que permitan mejorar la gestión financiera y mejores oportunidades económicas. Para calcular la muestra de los trabajadores de la empresa no se utiliza una muestra se trabajará con la totalidad de la población por no ser muy representativa. Que la fuente se recopilara según los datos del registro de asistencia de los trabajadores que mantiene la empresa actualmente.

4.2 Análisis y tabulación de datos

4.2.1 Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa distribuidora textil el globo.

1. ¿Se presenta y divulga al inicio del año los objetivos de la empresa?

Tabla 1-4: Objetivos de la empresa

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
SI	0	0%
NO	20	100%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018)

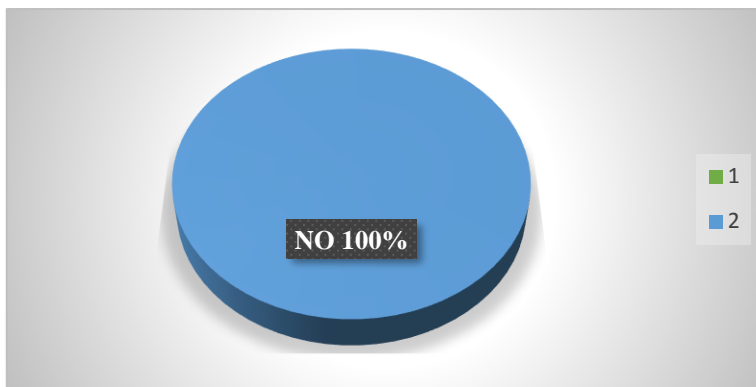


Gráfico 5-4. Objetivos de la empresa

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación: El 100% de los encuestados manifiestan que en la empresa textil El Globo, no se presentan ni divulgan los objetivos empresariales. Por lo tanto, se puede asumir que dentro de la empresa textil el Globo, el proceso de inducción no se lleva a cabo adecuadamente pues los empleados desconocen los objetivos de dicha empresa lo que ha impedido que estos conozcan y se familiaricen con las metas que se plantean.

2. ¿Se expone un presupuesto al iniciar cada periodo?

Tabla 2-4: Presupuesto al inicio de cada periodo

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
SI	4	20%
NO	16	80%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

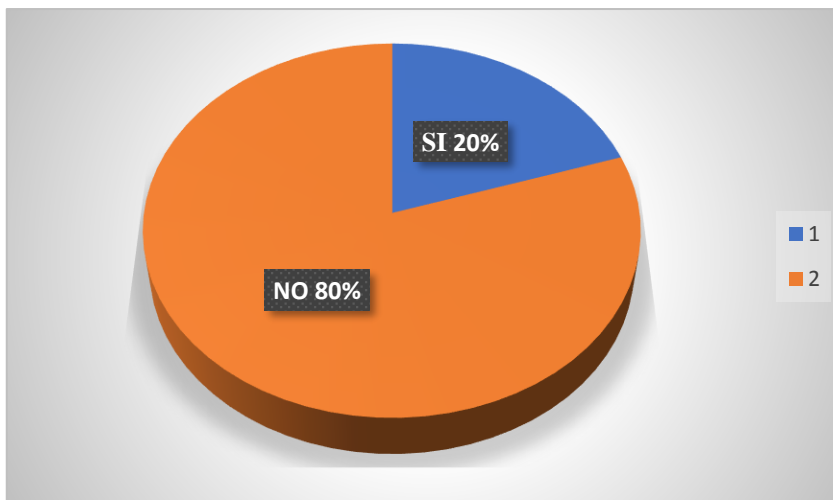


Gráfico 6-4. Presupuesto al inicio de cada periodo

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación:

El 80% de encuestados manifiesta que no se expone un presupuesto al iniciar un periodo, mientras un porcentaje menor del 20% afirma que esto si se lo hace.

Por lo tanto, se puede aludir que dentro de la empresa textil El Globo, el presupuesto no es expuesto al total de los empleados, sino que este es manejado por el gerente, personal financiero y contable, que son quienes plantean dicho presupuesto, lo ajustan y generan periódicamente.

3. ¿La empresa expone los estados financieros ante el personal?

Tabla 3-4: Estados financieros ante el personal

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
SI	2	10%
NO	18	90%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

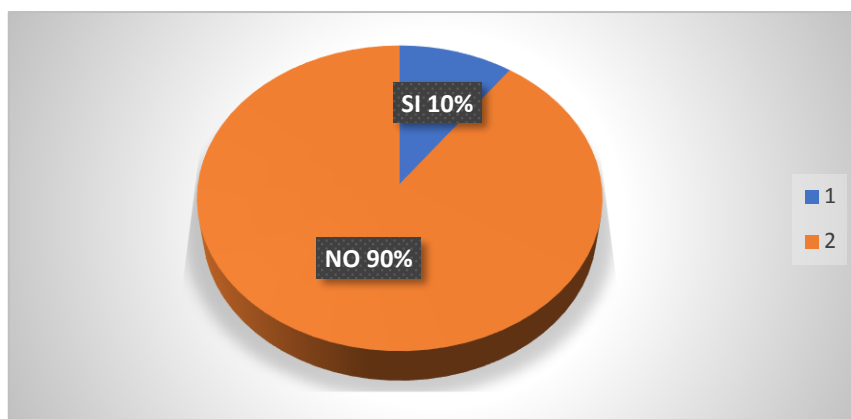


Gráfico 7-4. Estados financieros ante el personal

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación:

El 90% de encuestados manifiesta que la empresa no expone los estados financieros ante el personal, mientras un porcentaje menor del 10% afirma que esto si se muestran.

Por lo tanto, la mayoría de encuestados manifiestan que los estados financieros son conocidos de manera exclusiva por el personal administrativo y contable, quienes revisan y generan dichos datos, pero esta información no es expuesta de manera generalizada.

4. ¿Se controla el manejo de los recursos en cada área de trabajo?

Tabla 4-4: Control de recursos

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
SI	20	100%
NO	0	0%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

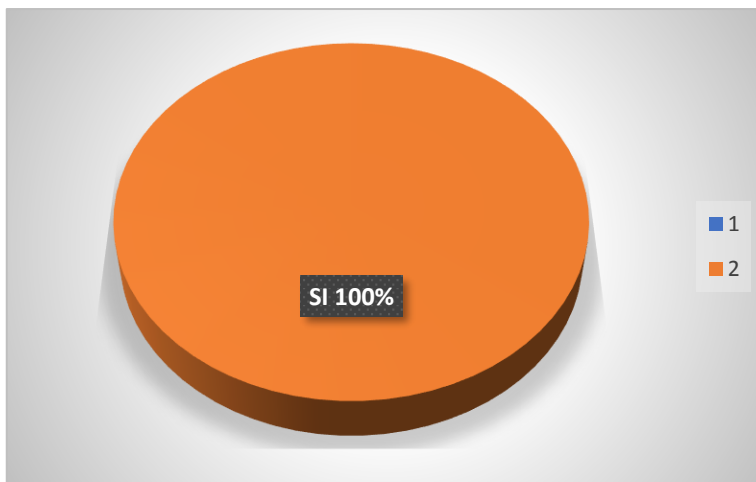


Gráfico 8-4. Control de recursos

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación:

El 100% de encuestados manifiesta que si se controla el manejo de los recursos en cada área de trabajo.

Por lo tanto, se puede aludir que dentro de la empresa textil El Globo, el personal de cada área tiene la responsabilidad de controlar los recursos asignados para cada labor, pues ello es una tarea global entre el gerente, personal administrativo, contable y el operativo que de manera conjunta consolidan un buen equipo de trabajo.

5. ¿Se está cumpliendo con las responsabilidades de pagos a proveedores la empresa?

Tabla 5-4: Pago a proveedores

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
SI	20	100%
NO	0	0%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

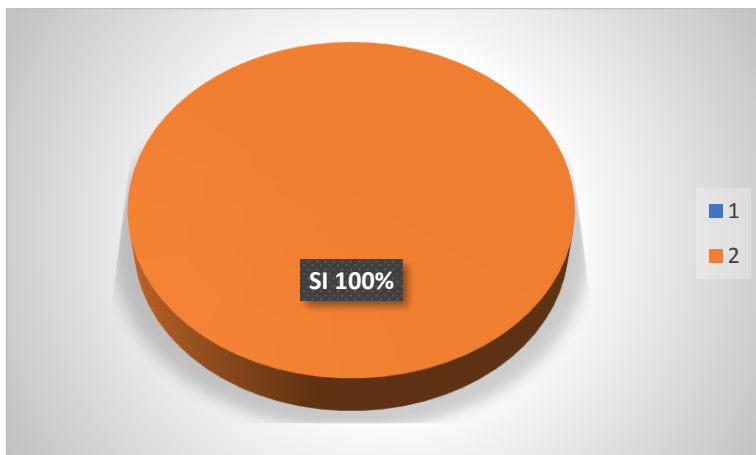


Gráfico 9-4. Pago a proveedores

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Luís Tixilema (2018).

Análisis e Interpretación:

El 100% de encuestados manifiesta que si se está cumpliendo con las responsabilidades de pagos a proveedores por parte de la empresa.

Por lo tanto, se puede manifestar que dentro de la empresa textil El Globo, a pesar de los inconvenientes económicos que se han presentado por la grave crisis que atraviesa el Ecuador, la firma ha realizado varios ajustes administrativos para cumplir a cabalidad las responsabilidades de pagos a proveedores y de esta manera mantener variedad en insumos acorde a los requerimientos de los clientes.

6. ¿Están recibiendo sus sueldos completos y a tiempo?

Tabla 6-4: Sueldos a tiempo

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	25%
NO	15	75%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

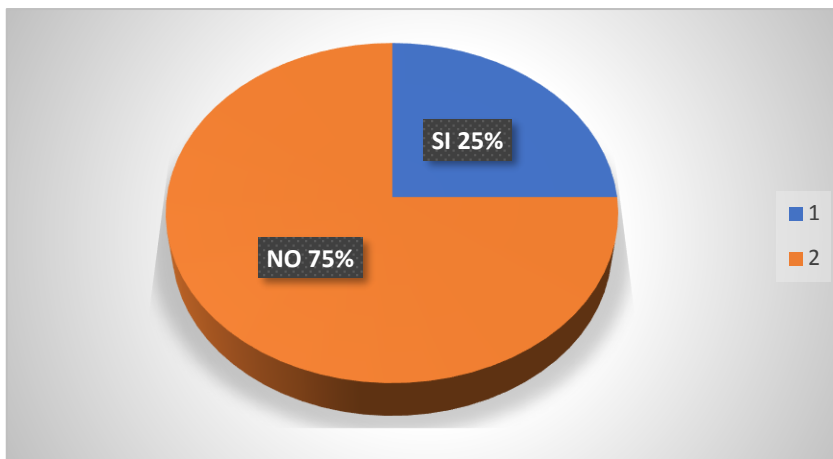


Gráfico 10-4. Sueldos a tiempo

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación:

En cuanto al interrogante el 25% de encuestados manifiesta que, si se están recibiendo los sueldos completos a tiempo, mientras el 75% sostiene que a veces se retrasan con los pagos de sus remuneraciones.

Por lo tanto, se puede asumir que la empresa textil El Globo, está atravesando por varios inconvenientes financieros a causa de la baja en ventas lo que ha provocado que en ciertas ocasiones los sueldos de los trabajadores se retrasen.

7. ¿Considera que su aporte a la empresa se refleja en los ingresos?

Tabla 7-4: Aporte se refleja en ingresos

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
SI	15	75%
NO	5	25%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

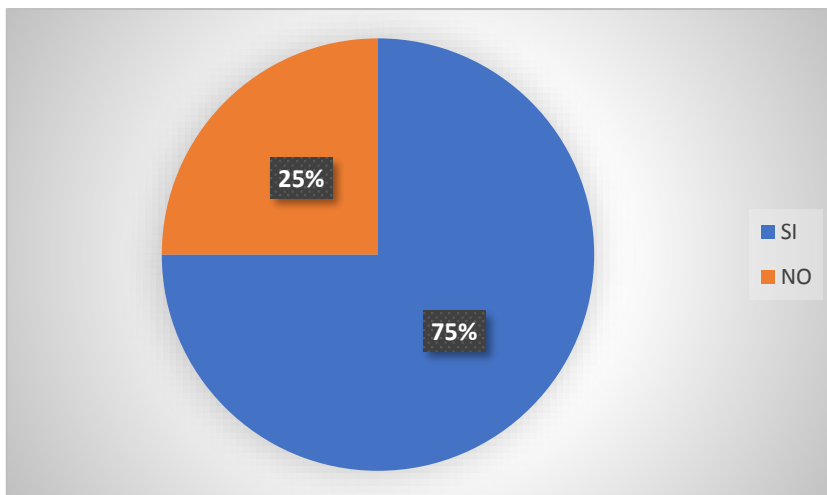


Gráfico 11-4. Aporte se refleja en ingresos

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación:

El 75% de encuestados consideran que su aporte a la empresa se refleja en los ingresos, mientras que un porcentaje del 25% sostiene que eso no es así.

Por lo tanto, se puede asumir que los empleados de la empresa textil El Globo, muestran gran predisposición para desarrollar actividades y atender a los clientes de manera apropiada y de esta manera lograr que las ventas reflejen resultados positivos para el establecimiento, sin embargo, existen condiciones extrínsecas que afectan a dicho proceso.

8. ¿Qué porcentaje de clientes vuelven a comprar en la empresa?

Tabla 8-4: Clientes que vuelven a comprar

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
1-25%	15	75%
26-50%	5	25%
51-100%	0	0%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

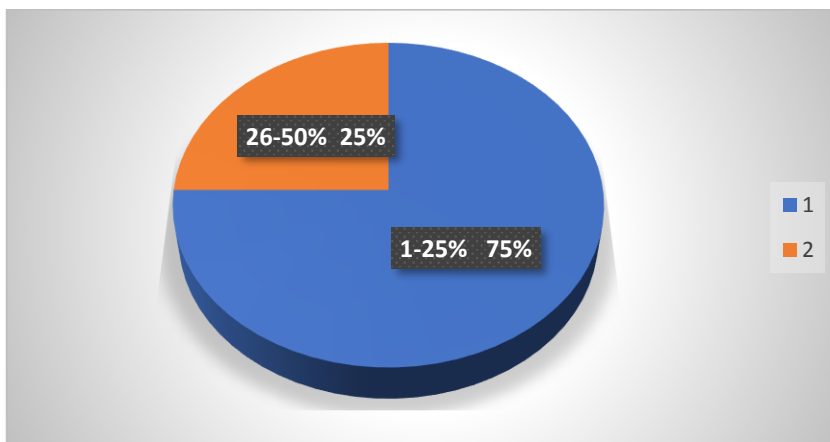


Gráfico 12-4. Clientes que vuelven a comprar

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema (2018).

Análisis e Interpretación:

El 75% de encuestados refiere que un porcentaje del 1 al 25% de clientes vuelven a comprar en la empresa, un porcentaje del 25% sostiene que ello ocurre en el 26-50% de los clientes.

Por lo tanto, se puede asumir que muy poca cantidad de clientes de la empresa textil El Globo, se han mantenido fieles a los productos que el establecimiento oferta, pues los mismos reconocen la calidad antes que el precio.

9. ¿Considera que los precios que ofrece la empresa son competitivos?

Tabla 9-4: Precios competitivos

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
SI	20	100%
NO	0	0%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

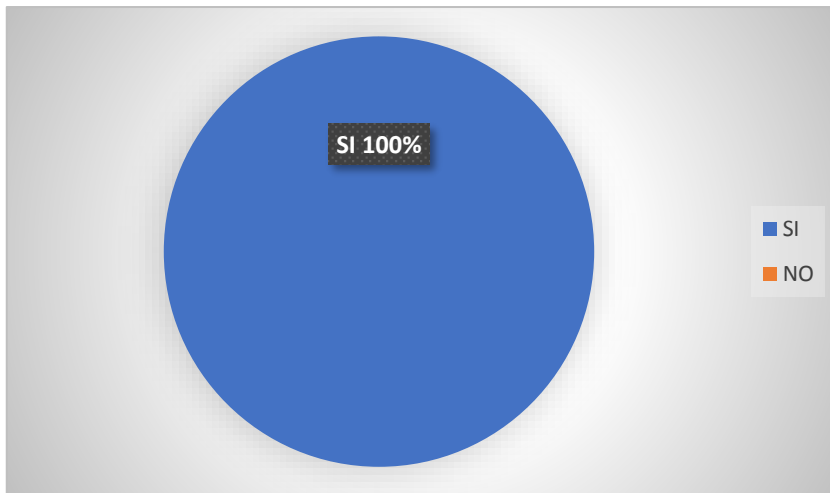


Gráfico 13-4. Precios competitivos

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación:

El 100% de encuestados refiere que los precios que se manejan en la empresa son competitivos dentro del mercado.

Por lo tanto, se puede asumir que la empresa textil El Globo, oferta productos de gran calidad, pero que los precios se han tenido que ajustar continuamente para asegurar un nivel significativo de ventas.

10. ¿Considera importante realizar un análisis financiero anual y exponer los resultados al personal?

Tabla 10-4: Análisis financiero inicial

Indicadores	Frecuencia	Porcentaje
SI	20	100%
NO	0	0%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

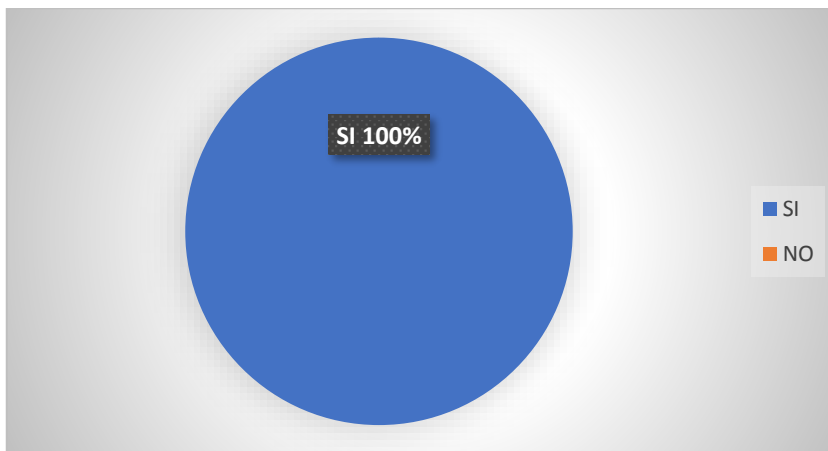


Gráfico 14-4. Análisis financiero inicial

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación:

El 100% de encuestados refiere que es importante realizar un análisis financiero anual y exponer los resultados al personal.

Por lo tanto, se puede asumir que la empresa textil El Globo, requiere de análisis financieros anuales eficientes, que permitan tomar decisiones eficientes sobre préstamos, inversiones y demás cuestiones económicas, que con una adecuada socialización con el personal logren consolidar compromiso empresarial para el éxito de la firma.

4.2.2 Encuesta aplicada a los proveedores de la empresa distribuidora textil el globo.

1 ¿La empresa cumple con los pagos pendientes?

Tabla 11-4: Cumplimiento de pagos a proveedores

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	8	40%
NO	12	60%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

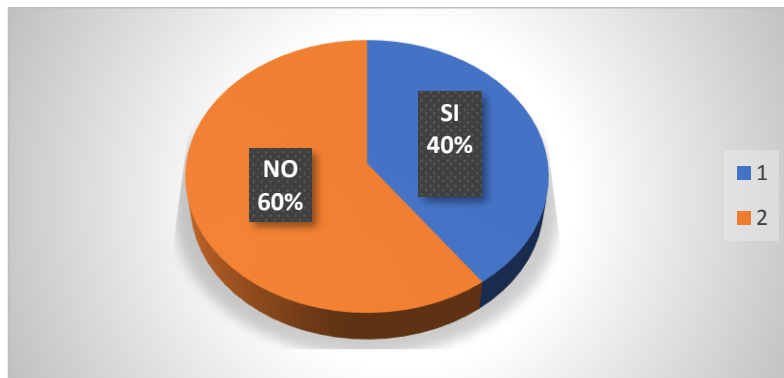


Gráfico 15-4. Cumplimiento de pagos a proveedores

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

El 60% de los proveedores manifiestan que la empresa no está cumpliendo con los pagos pendientes, mientras que el 40% expone que si lo hace. La empresa está incumpliendo con el pago de mercaderías por la falta de ingresos, y liquidez.

2 ¿Considera que la empresa mantiene buenas condiciones financieras?

Tabla 12-4: Situación financiera según proveedores

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	15	75%
NO	5	25%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018)

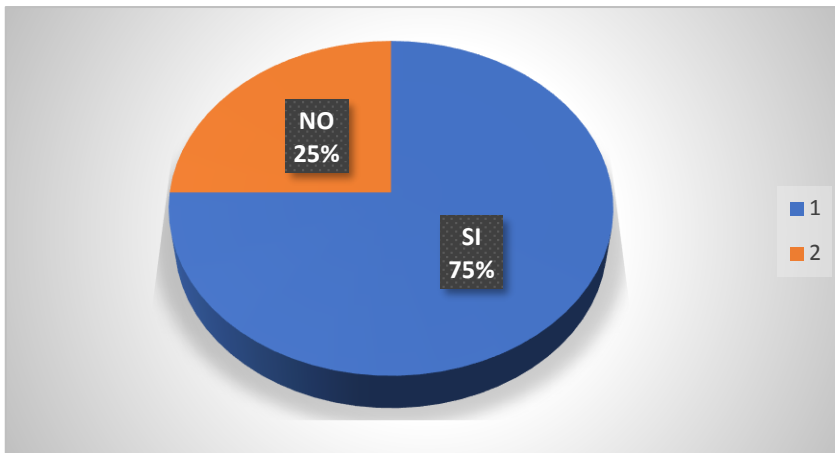


Gráfico 16-4. Situación financiera según proveedores

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El 75% de los proveedores manifiestan que la situación financiera de la empresa El Globo es buena desde su óptica externa, mientras que el 25% expresan que la situación financiera de la empresa es mala. La empresa desde una óptica externa es vista con buena situación financiera.

3 ¿Qué montos le compra la empresa mensualmente?

Tabla 13-4: Montos de compras a proveedores

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
10,000 a 20000	10	50%
20000 a 50000	8	40%
Más de 50000	2	10%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

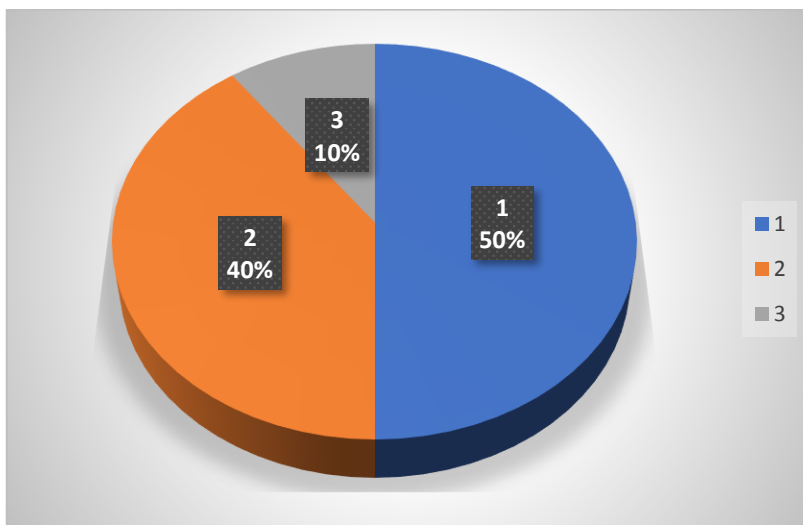


Gráfico 17-4. Montos de compras a proveedores:

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

El 50% de los proveedores compran a la empresa montos entre \$10.000 a \$20.000 al mes, 40% compran más de \$20.000 a 50.000 y el 10% restante compran más de 50000 dólares. La mayoría de proveedores le venden a la empresa montos importantes mensuales razón por la cual se mantiene un alto porcentaje de inventarios en stock.

4 ¿Considera que continuará trabajando con la empresa?

Tabla 14-4: Permanencia de trabajo con la empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	13	65%
NO	7	35%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

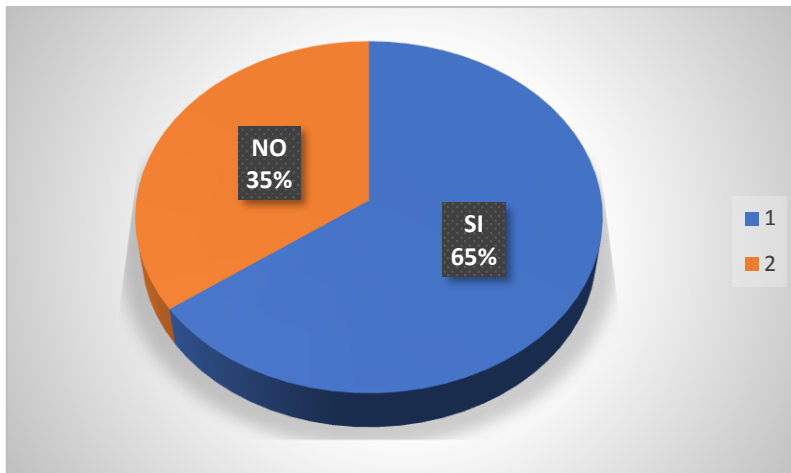


Gráfico 18-4. Permanencia de trabajo con la empresa

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

El 65% de los proveedores manifiesta que desea continuar trabajando con la empresa, mientras que el 35% de proveedores exponen que no lo harán. La empresa a pesar del pago en mora a sus proveedores tiene la confianza de los mismos.

4.3 Análisis Financiero

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la empresa.

4.3.1 Análisis vertical

Tabla 15-4: Estados financieros de la empresa “El Globo”

1	ACTIVO	2015	2016	2017
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	\$ 68.682,99	\$110.880,00	\$121.969,96
1.1.1.	Caja	\$ 407,69	\$ 804,54	\$ 848,85
1.1.2	Bancos	\$ 6.746,30	\$ 8.649,46	\$ 28.236,15
1.1.3	Clientes	\$ 15.106,00	\$ 15.882,00	\$ 13.323,00
1.1.4	Cuentas por Cobrar	\$ 7.531,00	\$ 6.023,00	\$ 4.846,00
1.1.5	Mercadería	\$ 38.892,00	\$ 79.521,00	\$ 74.715,96
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 20.719,79	\$ 18.378,32	\$ 16.036,86
1.2.1	Inversiones Financieras	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
1.2.2	Equipos de computo	\$ 2.440,99	\$ 1.627,40	\$ 813,82
1.2.3	Muebles y Enseres de oficina	\$ 8.278,80	\$ 6.750,92	\$ 5.223,04
1.3	ACTIVO FIJO	\$106.006,20	\$ 78.461,59	\$ 50.916,98
1.3.1	Maquinaria de confección	\$ 18.651,00	\$ 16.785,89	\$ 14.920,80
1.3.2	Vehículos	\$ 25.197,00	\$ 19.557,60	\$ 13.918,20
1.3.3	Edificios	\$ 45.970,75	\$ 40.873,68	\$ 35.776,60
1.2.4	Terreno	\$ 31.130,49	\$ 31.130,49	\$ 31.130,49
1.2.5	(-) Depreciaciones de activos Fijos	\$ 14.943,04	\$ 29.886,07	\$ 44.829,11
	TOTAL ACTIVO	\$195.408,98	\$207.719,91	\$188.923,80
2.	PASIVO			
2.1.	PASIVO CORRIENTE	\$114.387,51	\$122.528,88	\$101.190,46
2.1.1.	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$ 14.009,21	\$ 12.208,36	\$ 6.561,86
2.1.2	Proveedores	\$ 67.525,00	\$ 60.050,00	\$ 57.525,00
2.1.3	IESS Por Pagar	\$ 5.560,30	\$ 4.630,52	\$ 3.980,60
2.1.4	Provisiones Sociales por Pagar	\$ 7.293,00	\$ 7.127,00	\$ 6.646,00
2.1.5	Préstamos Bancarios a corto plazo	\$ 20.000,00	\$ 38.513,00	\$ 26.477,00
2.2	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 22.515,00	\$ 19.432,00	\$ 9.830,00
2.2.1	Documentos por Pagar a Largo Plazo	\$ 7.515,00	\$ 7.582,00	\$ 1.200,00
2.2.2	Préstamos Bancarios a largo plazo	\$ 15.000,00	\$ 11.850,00	\$ 8.630,00
	TOTAL PASIVO	\$136.902,51	\$141.960,88	\$111.020,46
3	PATRIMONIO	\$ 58.506,47	\$ 65.759,03	\$ 77.903,34
3.1	Capital	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00
3.2.	Aporte de los socios	\$ 8.133,00	\$ 8.133,00	\$ 9.073,00
3.3	Reservas	\$ 2.174,50	\$ 2.519,86	\$ 3.053,39
3.4	Resultados Acumulados	\$ 21.709,00	\$ 40.198,97	\$ 47.106,17
3.5	Resultado del Ejercicio	\$ 18.489,97	\$ 6.907,20	\$ 10.670,78
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$195.408,98	\$207.719,91	\$188.923,80

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Tabla 16-4. Análisis de los Estados financieros de la empresa “El Globo”

Empresa Distribuidora Textil El “Globo”

Balance General. Análisis vertical

Años 2015-2016-2017

Expresado en (USD)

CÓDIGO.	CUENTA	2015	%	2016	%	2017	%
1	ACTIVO						
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	\$ 68.682,99	35,15%	\$110.880,00	53,38%	\$121.969,96	64,56%
1.1.1.	Caja	\$ 407,69	0,21%	\$ 804,54	0,39%	\$ 848,85	0,45%
1.1.2.	Bancos	\$ 6.746,30	3,45%	\$ 8.649,46	4,16%	\$ 28.236,15	14,95%
1.1.3.	Clientes	\$ 15.106,00	7,73%	\$ 15.882,00	7,65%	\$ 13.323,00	7,05%
1.1.4.	Cuentas por Cobrar	\$ 7.531,00	3,85%	\$ 6.023,00	2,90%	\$ 4.846,00	2,57%
1.1.5.	Mercadería	\$ 38.892,00	19,90%	\$ 79.521,00	38,28%	\$ 74.715,96	39,55%
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 20.719,79	10,60%	\$ 18.378,32	8,85%	\$ 16.036,86	8,49%
1.2.1	Inversiones Financieras	\$ 10.000,00	5,12%	\$ 10.000,00	4,81%	\$ 10.000,00	5,29%
1.2.2	Equipos de computo	\$ 2.440,99	1,25%	\$ 1.627,40	0,78%	\$ 813,82	0,43%
1.2.3	Muebles y Enseres de oficina	\$ 8.278,80	4,24%	\$ 6.750,92	3,25%	\$ 5.223,04	2,76%
1.3	ACTIVO FIJO	\$106.006,20	54,25%	\$ 78.461,59	37,77%	\$ 50.916,98	26,95%
1.3.1	Maquinaria de confección	\$ 18.651,00	9,54%	\$ 16.785,89	8,08%	\$ 14.920,80	7,90%
1.3.2	Vehículos	\$ 25.197,00	12,89%	\$ 19.557,60	9,42%	\$ 13.918,20	7,37%
1.3.3	Edificios	\$ 45.970,75	23,53%	\$ 40.873,68	19,68%	\$ 35.776,60	18,94%
1.2.4	Terreno	\$ 31.130,49	15,93%	\$ 31.130,49	14,99%	\$ 31.130,49	16,48%
1.2.5	Depreciaciones de activos Fijos	\$ 14.943,04	7,65%	\$ 29.886,07	14,39%	\$ 44.829,11	23,73%
	TOTAL ACTIVO	\$195.408,98	100,00%	\$207.719,91	100,00%	\$188.923,80	100,00%

2.	PASIVO						
2.1.	PASIVO CORRIENTE	\$114.387,51	83,55%	\$122.528,88	86,31%	\$101.190,46	91,15%
2.1.1.	Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$ 14.009,21	10,23%	\$ 12.208,36	8,60%	\$ 6.561,86	5,91%
2.1.2.	Proveedores	\$ 67.525,00	49,32%	\$ 60.050,00	42,30%	\$ 57.525,00	51,81%
2.1.3.	IESS Por Pagar	\$ 5.560,30	4,06%	\$ 4.630,52	3,26%	\$ 3.980,60	3,59%
2.1.4.	Provisiones Sociales por Pagar	\$ 7.293,00	5,33%	\$ 7.127,00	5,02%	\$ 6.646,00	5,99%
2.1.5.	Préstamos Bancarios a corto plazo	\$ 20.000,00	14,61%	\$ 38.513,00	27,13%	\$ 26.477,00	23,85%
2.2.	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 22.515,00	16,45%	\$ 19.432,00	13,69%	\$ 9.830,00	8,85%
2.2.1.	Documentos por Pagar a Largo Plazo	\$ 7.515,00	5,49%	\$ 7.582,00	5,34%	\$ 1.200,00	1,08%
2.2.2.	Préstamos Bancarios a largo plazo	\$ 15.000,00	10,96%	\$ 11.850,00	8,35%	\$ 8.630,00	7,77%
	TOTAL PASIVO	\$136.902,51	100,00%	\$141.960,88	100,00%	\$111.020,46	100,00%
3	PATRIMONIO	\$ 58.506,47	100,00%	\$ 65.759,03	100,00%	\$ 77.903,34	100,00%
3.1.	Capital	\$ 8.000,00	13,67%	\$ 8.000,00	12,17%	\$ 8.000,00	10,27%
3.2.	Aporte de los socios	\$ 8.133,00	13,90%	\$ 8.133,00	12,37%	\$ 9.073,00	11,65%
3.3.	Reservas	\$ 2.174,50	3,72%	\$ 2.519,86	3,83%	\$ 3.053,39	3,92%
3.4.	Resultados Acumulados	\$ 21.709,00	37,11%	\$ 40.198,97	61,13%	\$ 47.106,17	60,47%
3.5.	Resultado del Ejercicio	\$ 18.489,97	31,60%	\$ 6.907,20	10,50%	\$ 10.670,78	13,70%

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

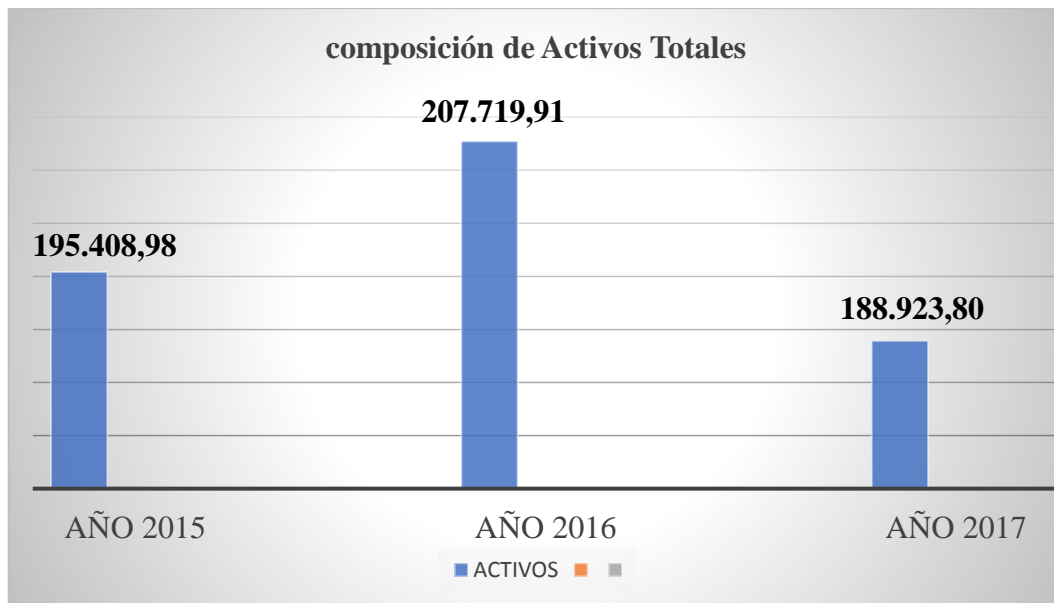


Gráfico 19-4. Composición del activo años 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

La empresa en el año 2015 el Activo consta de \$ 195, 408,98, mientras para el año 2016 los activos se incrementa a un valor de \$ 207,719,91, y al periodo de análisis 2017 los activos tuvo una disminución a un valor de \$188,923,80. Que por lo tanto estos elementos están distribuidos en activos corrientes, no corrientes, y activos fijos. Esto nos permite un desarrollo armónico en la empresa, es decir crece sus activos para satisfacer sus metas o necesidades. Analizando el grupo de los activos, la empresa “El Globo”, se encuentra en un crecimiento constante en nivel de activos. Y la mayor representación de activos se encuentra en la cuenta mercaderías, por ser una empresa comercial en distribución de insumos para la confección, a través de sus actividades de importaciones.

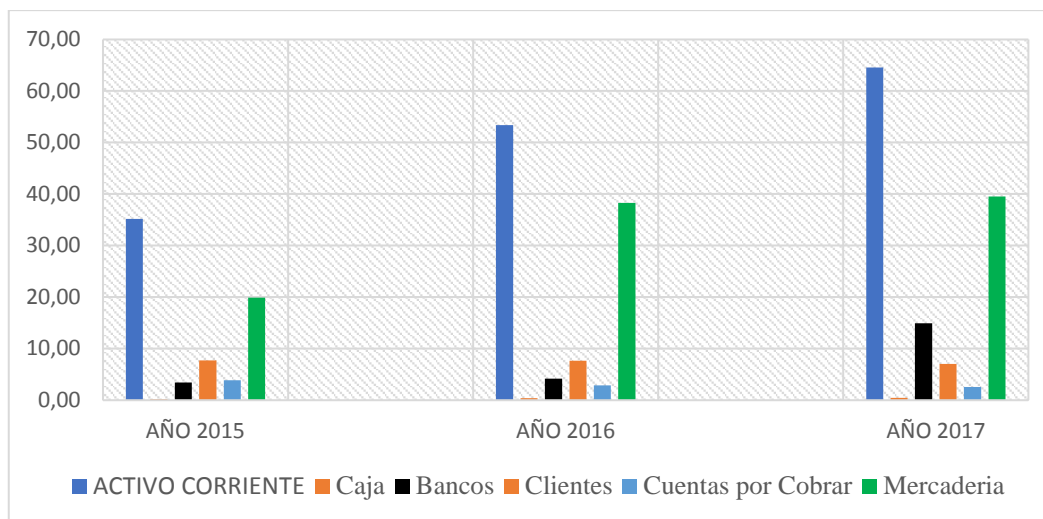


Gráfico 20-4. Composición del Activo Corriente 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

En el año 2015 del Activo Corriente es de 35,15% distribuido por subcuentas como caja con 0,21% y bancos con 3,45% seguidamente tenemos clientes con 7,73% también cuentas por cobrar con el 3,85% y por último que corresponde a mercaderías con 19,90%, y el año 2016 Activo Corriente es de 53,38%, igual Forma distribuido por subcuentas. Caja con 0,39% y Bancos con 4,16%, clientes con 7,65%, cuentas por cobrar 2,90%, y mercaderías con 38,28% Mientras que en periodo de análisis año 2017 del Activo Corriente es de 64,56% también detalladas en subcuentas como Caja con 0,45% y Bancos con 14,95%, clientes con 7,05% cuentas por cobrar con el 2,57%, mercaderías con 39,55% que la empresa distribuidora Textil el Globo reporto durante los tres periodos de sus actividades.

Analizando el grupo del activo corriente de los tres años de sus actividades económicas la empresa el Globo. Se encuentra en una manera estable por que disponen con fondos disponibles para sus operaciones regulares, especialmente en la cuentas Caja- Bancos pese a que también obtuvo mayor incremento de mercadería para las ventas y confecciones, por la ejecución de compra mediante importaciones y proveedores.

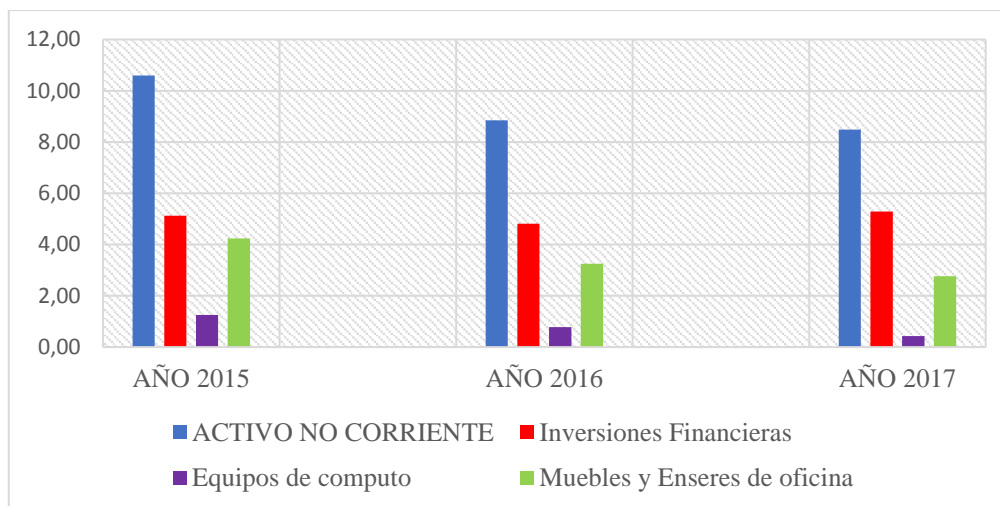


Gráfico 21-4. Composición del activo no corriente años 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

El año 2015 del Activo no Corriente es de 10,60% que esta desglosado por subcuentas Inversiones financieras 5,12% Equipos de cómputo 1,25%, Muebles y enseres de oficina 4,24%. Para año 2016 del Activo no Corriente es de 8,85%, distribuido en subcuentas Inversiones financieras 4,81% Equipos de cómputo 0,78%, Muebles y enseres de oficina 3,25%. En el año 2017 del Activo no Corriente es de 8,49% distribuido por subcuentas Inversiones financieras 5,29% Equipos de cómputo 0,43%, Muebles y enseres de oficina 2,76%. Que la empresa obtuvo en sus tres periodos de actividades.

Considerando el análisis del activo no corriente de los tres años de sus actividades económicas la empresa el Globo. Se encuentra regular por que en toda las subcuentas mantiene un decrecimiento excepto al último periodo mantiene un crecimiento mínimas en inversiones financieras debido a que en el año 2015-2016 tuvo que dar de baja un cierto porcentaje de los equipos de cómputo, y también de muebles de oficina en lo que no se remplazaron por otras nuevas en la empresa.

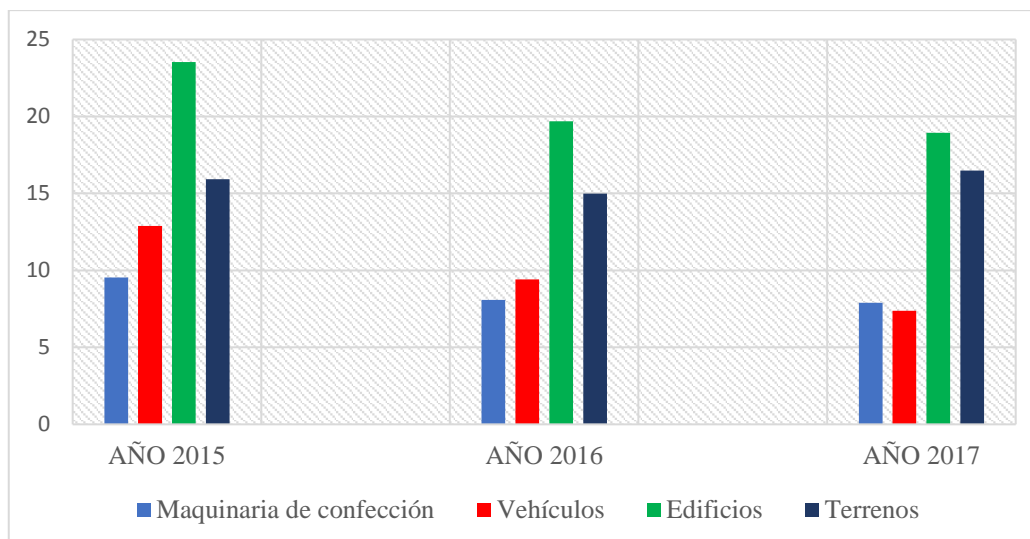


Gráfico 22-4. Composición de Activos Fijos 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

El año 2015 el Activo Fijo es de 54,25% que está distribuido por Maquinaria de confección el 9,54% Vehículos el 12,89% Edificios el 23,53%, Terrenos 15,93%. Para año 2016 el Activo Fijo es de 37,77%, distribuido por Maquinaria de confección el 8,08% Vehículos el 9,42% Edificios el 19,68%, Terrenos 14,99%. Y el Año 2017. El activo fijo es de 26,95% distribuido en la siguiente manera, Maquinaria de confección el 7,90% Vehículos el 7,37% Edificios el 18,94%, Terrenos 16,48%. Que la empresa posee en sus activos fijos durante los tres periodos consecutivos.

Analizando los activo fijo, la empresa se mantiene de una manera normal en su grupo de activos lo cual es parte de herramienta de trabajo, pero sobre todo les afecta las depreciaciones de los activos fijos razón lo cual los valores de los bienes se han disminuido por cada periodo esto se continuara en la deducción hasta cuando cumpla su vida útil de los bienes dentro de la empresa.

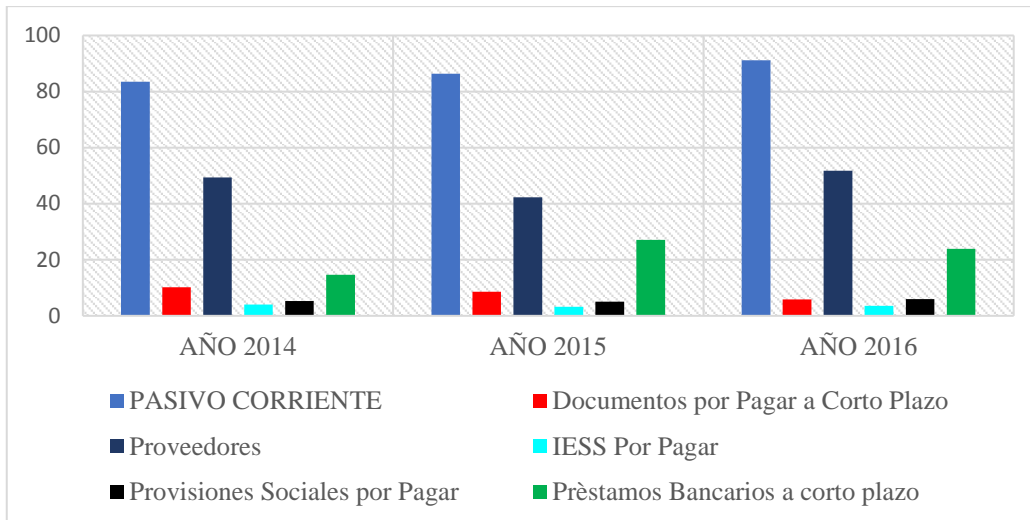


Gráfico 23-4. Composición del pasivo corriente 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

En año 2015 del Pasivo Corriente es de 83,55% que está separado por subcuentas como cuentas por pagar a corto plazo 10,23%. Proveedores 49,32%. IESS por pagar 4,06% Provisiones sociales por pagar el 5,33%, y Préstamos Bancarios a corto plazo 14,61%, el 2016 del Pasivo Corriente es de 86,31%, desglosado por subcuentas como Documentos por pagar a corto plazo 8,60% Proveedores 42,30% IESS por pagar 3,26% Provisiones sociales por pagar con el 5,02%, Préstamos Bancarios a corto plazo 27,13%. Para el año 2017 el Pasivo Corriente es de 91,15%, separadas por subcuentas como Documentos por pagar a corto plazo 5,91%, Proveedores 51,81%, IESS por pagar 3,59% Provisiones sociales por pagar con el 5,99%, Préstamos Bancarios a corto plazo 23,85% que refleja la empresa para cubrir sus obligaciones comerciales.

Examinando el pasivo corriente la empresa se mantiene regular, el año 2015 se incrementó las obligaciones principalmente con pago a proveedores, y se acudieron a un préstamo bancario para cubrir sus obligaciones. Y en la actualidad se ha decrecido el pasivo corriente debido a que se pagó el 23,13% del préstamo bancario adquirido para cubrir las obligaciones comerciales excepto la cuenta proveedores en vez de bajar se creció del 42,30% al 51,81% esto refleja pagos pendientes a los proveedores.

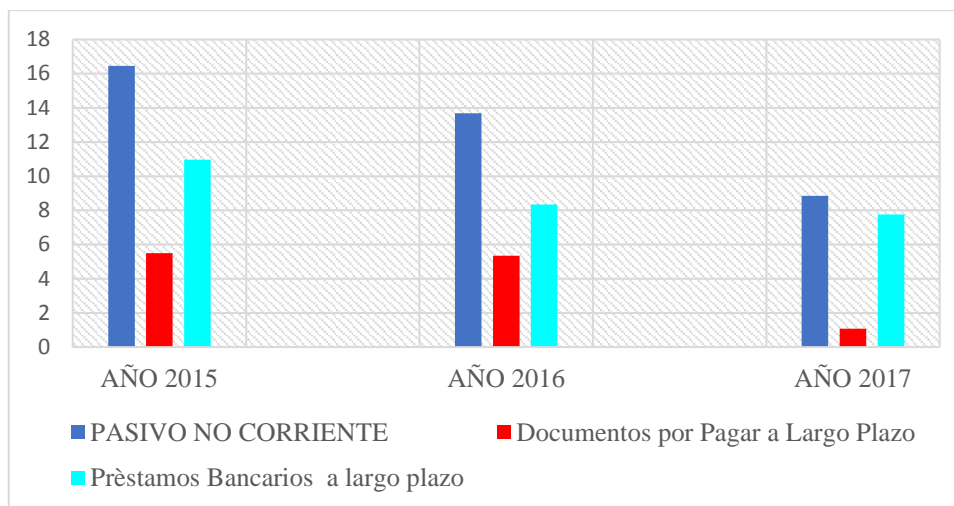


Gráfico 24-4. Composición del Pasivo no corriente 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

El año 2015 el Pasivo no Corriente es de 16,45% que está disperso por subcuentas como Documentos por pagar a Largo plazo 5,49% Préstamos Bancarios a largo plazo 10,96% que el año 2016 el Pasivo no Corriente es de 13,69% que está compuesto por subcuentas Documentos por pagar a Largo plazo 5,34% Préstamos Bancarios a largo plazo 8,35%, y el año 2017 el Pasivo no Corriente es de 8,85% que está disperso por subcuentas como Documentos por pagar a Largo plazo 1,08% Préstamos Bancarios a largo plazo 7,77% que muestra la empresa distribuidora Textil el Globo en cuanto a sus Obligaciones a largo plazo.

Desde el punto de análisis del pasivo no corriente la empresa se mantiene bien, cumpliendo sus obligaciones, en comparación entre los años 2015,2016,2017 se ha disminuido el pasivo no corriente del 16,45% al 8,85%, esto nos representa una buena alternativa para poder bajar el pasivo total e incrementar el patrimonio de la empresa.

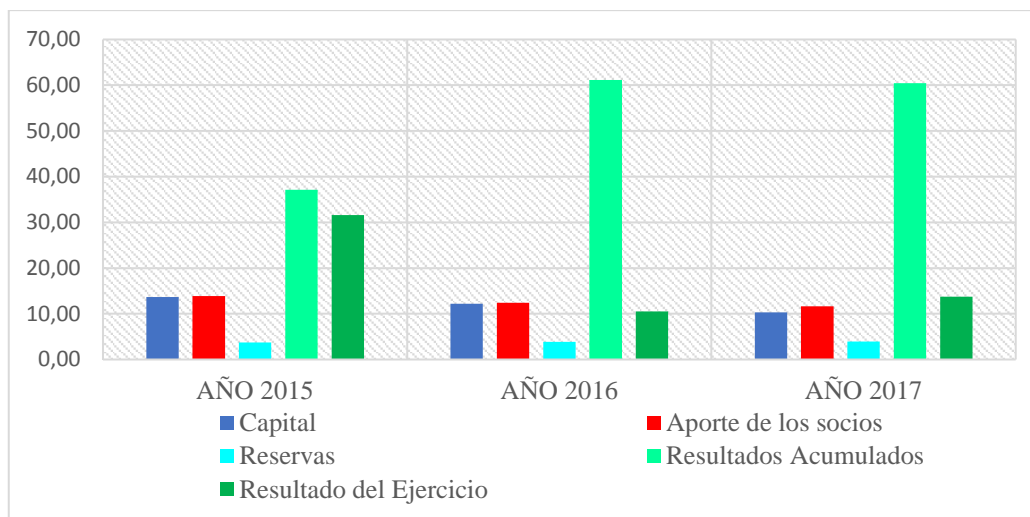


Gráfico 25-4. Composición del Patrimonio 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

El cuanto al año 2015 el patrimonio tiene un margen de estándar estable dividido de la siguiente manera como capital el 13,67% aporte de los socios el 13,90% reservas 3,72% resultados acumulado 37,11% resultado del ejercicio 31,60%, Para el año 2016 el patrimonio tiene un estándar variable del decrecimiento como en capital el 12,17% aporte de los socios el 12,37% reservas 3,83% resultados acumulado 61,13% resultado del ejercicio 10,05%, y el año 2017 el patrimonio tiene un variable del decrecimiento como en capital el 10,27% aporte de los socios el 11,65% reservas 3,92% resultados acumulado 60,47% resultado del ejercicio 13,70% esto que representa un decrecimiento del patrimonio técnico de la empresa por cada año consecutivo.

En cuanto del análisis la empresa tiene una buena estructura del patrimonio por que en los tres años consecutivos la entidad incrementa su patrimonio esto significa el respaldo para la empresa, y poder sostener a la compañía en sus actividades comerciales. En servicio de la ciudadanía ambateña.

Tabla 17-4: Estados de Resultados de la empresa “El Globo”

5	INGRESOS	2015	2016	2017
5.1	Ventas	\$ 513.033,00	\$ 523.293,66	\$ 515.598,17
5.1.1	Telas	\$ 153.909,90	\$ 156.988,10	\$ 154.679,45
5.1.2	Hilos	\$ 87.215,61	\$ 88.959,92	\$ 87.651,69
5.1.3	Fibra Natural	\$ 92.345,94	\$ 94.192,86	\$ 92.807,67
5.1.4	fibra Sintética	\$ 61.563,96	\$ 62.795,24	\$ 61.871,78
5.1.5	Bordados	\$ 10.260,66	\$ 10.465,87	\$ 10.311,96
5.1.6	Ropa Deportiva	\$ 82.085,28	\$ 83.726,99	\$ 82.495,71
5.1.7	Insumos Textiles	\$ 25.651,65	\$ 26.164,68	\$ 25.779,91
5.1.8	(-) Costo de ventas	\$ 364.340,60	\$ 365.632,00	\$ 331.966,00
	Utilidad Bruta en Ventas	\$ 148.692,40	\$ 157.661,66	\$ 183.632,17
4	GASTOS			
4.1.	Gastos Administrativos	\$ 68.323,92	\$ 81.840,18	\$ 112.541,22
4.1.1	Sueldos	\$ 39.040,00	\$ 40.296,00	\$ 50.370,00
4.1.2	Aporte Patronal	\$ 4.470,08	\$ 4.613,89	\$ 5.767,37
4.1.3	Remuneraciones Adicionales	\$ 1.503,04	\$ 1.588,12	\$ 1.183,00
4.1.4	Materiales y Suministros	\$ 7.578,51	\$ 8.457,53	\$ 9.594,49
4.1.5	Alimentación Personal	\$ 789,25	\$ 728,77	\$ 797,25
4.1.6	Depreciación Acumulada de activos fijos	\$ 14.943,04	\$ 26.155,87	\$ 44.829,11
4.2	Gastos de Ventas	\$ 33.132,01	\$ 34.539,61	\$ 31.443,25
4.2.1	Servicios Básicos	\$ 14.880,00	\$ 17.372,59	\$ 16.783,50
4.2.2	Seguros de Transporte	\$ 5.785,10	\$ 5.575,30	\$ 5.945,00
4.2.3	Fletes	\$ 3.677,65	\$ 2.862,95	\$ 3.917,50
4.2.4	Combustibles	\$ 8.789,26	\$ 8.728,77	\$ 4.797,25
4.3.	Gastos Financieros	\$ 11.769,62	\$ 21.406,25	\$ 13.958,51
4.3.1.	Intereses Pagados	\$ 2.000,00	\$ 3.851,30	\$ 2.647,70
4.3.2.	Intereses Financieros	\$ 9.769,62	\$ 17.554,95	\$ 11.310,81
4.4	Otros Gastos	\$ 7.578,51	\$ 9.457,53	\$ 9.594,50
4.4.1.	Otros Impuestos pagados	\$ 7.578,51	\$ 9.457,53	\$ 9.594,50
	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 120.804,06	\$ 147.243,57	\$ 167.537,48
	UTILIDAD BRUTA	\$ 27.888,34	\$ 10.418,09	\$ 16.094,69
	15% Participación trabajadores	\$ 4.183,25	\$ 1.562,71	\$ 2.414,20
	Utilidad Antes de Impuestos	\$ 23.705,09	\$ 8.855,38	\$ 13.680,49
	Impuesto a la renta	\$ 5.215,12	\$ 1.948,18	\$ 3.009,71
	Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 18.489,97	\$ 6.907,19	\$ 10.670,78

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Tabla 18-4: Análisis vertical de los Estados de Resultados de la empresa “El Globo”

Empresa Distribuidora Textil El “Globo”

Estado de Resultados. Análisis vertical

Años 2015-2016-2017

Expresado en (USD)

5	INGRESOS	2015	%	2016	%	2017	%
5.1	Ventas Mayores	\$ 477.120,69	93%	\$ 486.663,11	93%	\$ 479.506,30	93%
5.1.1	Telas	\$ 153.909,90	30%	\$ 156.988,10	30%	\$ 154.679,45	30%
5.1.2	Hilos	\$ 87.215,61	17%	\$ 88.959,92	17%	\$ 87.651,69	17%
5.1.3	Fibra Natural	\$ 92.345,94	18%	\$ 94.192,86	18%	\$ 92.807,67	18%
5.1.4	Fibra Sintética	\$ 61.563,96	12%	\$ 62.795,24	12%	\$ 61.871,78	12%
5.1.5	Ropa Deportiva	\$ 82.085,28	16%	\$ 83.726,99	16%	\$ 82.495,71	16%
	Ventas Menores	\$ 35.912,31	7%	\$ 36.630,55	7%	\$ 36.091,87	7%
5.1.6	Bordados	\$ 10.260,66	2%	\$ 10.465,87	2%	\$ 10.311,96	2%
5.1.7	Insumos Textiles	\$ 25.651,65	5%	\$ 26.164,68	5%	\$ 25.779,91	5%
	Total Ventas	\$ 513.033,00	100%	\$ 523.293,66	100%	\$ 515.598,17	100%
5.1.8	(-) Costo de ventas	\$ 364.340,60	71%	\$ 365.632,00	70%	\$ 331.966,00	64%
	Utilidad Bruta en Ventas	\$ 148.692,40	29%	\$ 157.661,66	30%	\$ 183.632,17	36%

4	GASTOS						
4.1.	Gastos Administrativos	\$ 68.323,92	57%	\$ 81.840,18	56%	\$ 112.541,22	67%
4.1.1	Sueldos	\$ 39.040,00	32%	\$ 40.296,00	27%	\$ 50.370,00	30%
4.1.2	Aporte Patronal	\$ 4.470,08	4%	\$ 4.613,89	3%	\$ 5.767,37	3%
4.1.3	Remuneraciones Adicionales	\$ 1.503,04	1%	\$ 1.588,12	1%	\$ 1.183,00	1%
4.1.4	Materiales y Suministros	\$ 7.578,51	6%	\$ 8.457,53	6%	\$ 9.594,49	6%
4.1.5	Alimentación Personal	\$ 789,25	1%	\$ 728,77	0%	\$ 797,25	0%
4.1.6	Depreciación Acumulada de activos fijos	\$ 14.943,04	12%	\$ 26.155,87	18%	\$ 44.829,11	27%
4.2	Gastos de Ventas	\$ 33.132,01	27%	\$ 34.539,61	23%	\$ 31.443,25	19%
4.2.1	Servicios Básicos	\$ 14.880,00	12%	\$ 17.372,59	12%	\$ 16.783,50	10%
4.2.2	Seguros de Transporte	\$ 5.785,10	5%	\$ 5.575,30	4%	\$ 5.945,00	4%
4.2.3	Fletes	\$ 3.677,65	3%	\$ 2.862,95	2%	\$ 3.917,50	2%
4.2.4	Combustibles	\$ 8.789,26	7%	\$ 8.728,77	6%	\$ 4.797,25	3%
4.3.	Gastos Financieros	\$ 11.769,62	10%	\$ 21.406,25	15%	\$ 13.958,51	8%
4.3.1.	Intereses Pagados	\$ 2.000,00	2%	\$ 3.851,30	3%	\$ 2.647,70	2%
4.3.2.	Intereses Financieros	\$ 9.769,62	8%	\$ 17.554,95	12%	\$ 11.310,81	7%
4.4	Otros Gastos	\$ 7.578,51	6%	\$ 9.457,53	6%	\$ 9.594,50	6%
4.4.1.	Otros Impuestos pagados	\$ 7.578,51	6%	\$ 9.457,53	6%	\$ 9.594,50	6%
	TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 120.804,06	100%	\$ 147.243,57	100%	\$ 167.537,48	100%
	UTILIDAD BRUTA	\$ 27.888,34	23%	\$ 10.418,09	7%	\$ 16.094,69	10%
	15% Participación trabajadores	\$ 4.183,25	15%	\$ 1.562,71	15%	\$ 2.414,20	15%
	Utilidad Antes de Impuestos	\$ 23.705,09	85%	\$ 8.855,38	85%	\$ 13.680,49	85%
	Impuesto a la renta	\$ 5.215,12	19%	\$ 1.948,18	19%	\$ 3.009,71	19%
	Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 18.489,97	66,30%	\$ 6.907,19	66,30%	\$ 10.670,78	66,30%

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luís Tixilema, (2018).

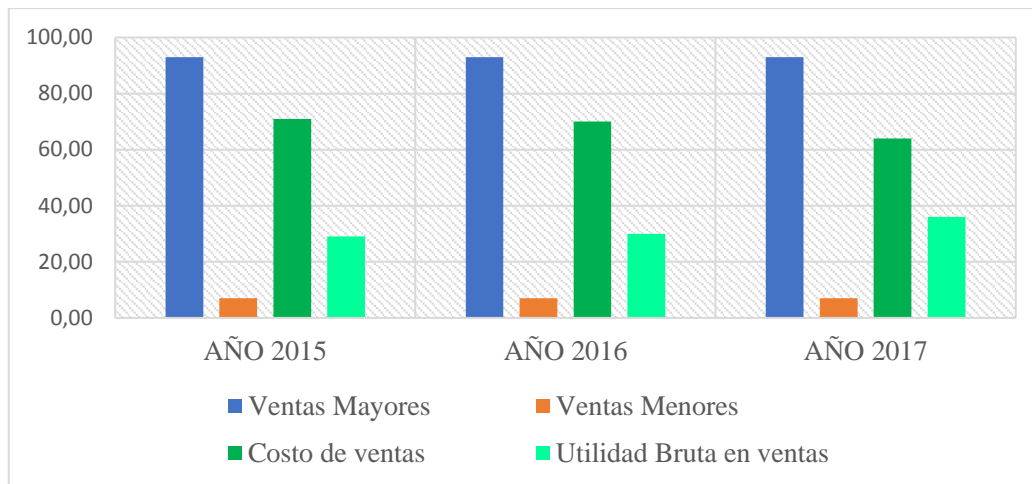


Gráfico 26-4. Composición de ventas 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

La empresa en los tres periodos consecutivos tiene un margen de equilibrio en las ventas; como en ventas mayores el 93%, y ventas menores con el 7% mientras que el costo de venta 2015, el 71%, 2016 el 70%, y al periodo de análisis con 64%, esto se ha ido bajando con respecto a costo de ventas.

En cuanto del análisis la empresa tiene una buena gestión en generar los ingresos mediante ventas de sus productos, tomando en cuenta que mayor ingresos que genera para la empresa es la venta de telas y fibra natural, lo que nos ha permitido generar rentabilidad de una manera equilibrada para cubrir los diferentes obligaciones que mantiene la empresa.

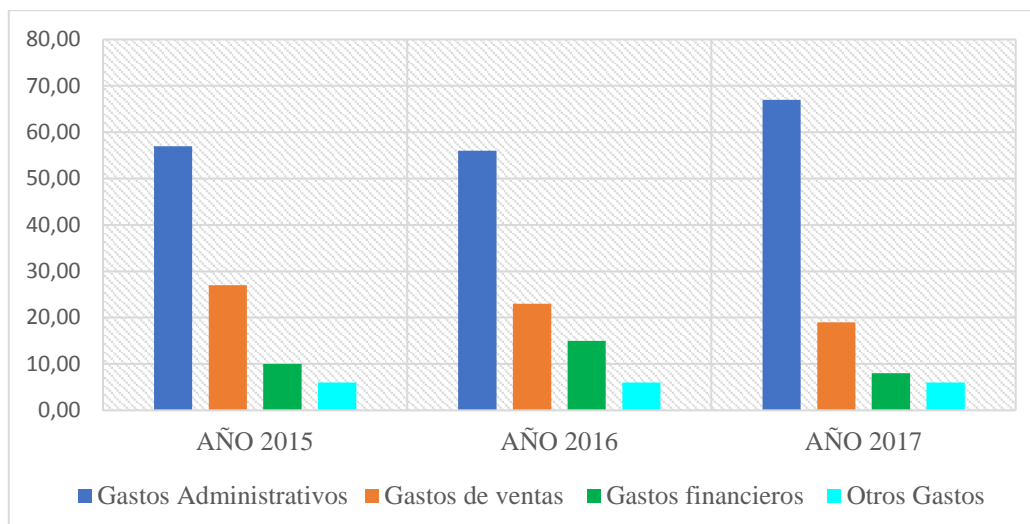


Gráfico 27-4. Composición de Gastos 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

Durante los tres periodos consecutivos la empresa el Globo tiene un margen de variaciones en sus egresos. Como gastos administrativos 2015 el 57%, 2016 el 56% y el año 2017 con el 67%, mientras que los gastos de venta fueron disminuyéndose desde 2015 el 27%, 2016 el 23%, y 2017, el 19%, también la compañía mantiene sus gastos financieros entre 10% y 8% durante los tres años, es así que refleja la empresa referente a los gastos que realiza por sus actividades económicas.

Observando el análisis la empresa se encuentra buena, sin embargo cabe recalcar la compañía no controla los gastos en algunas cuentas de egreso., por ejemplo en servicios básicos y en la cuenta de materiales y suministros que los valores son excesivos, sin embargo la empresa se debe controlar en estos aspectos y así generar mayor utilidad económica y no atraer dificultades futuras.

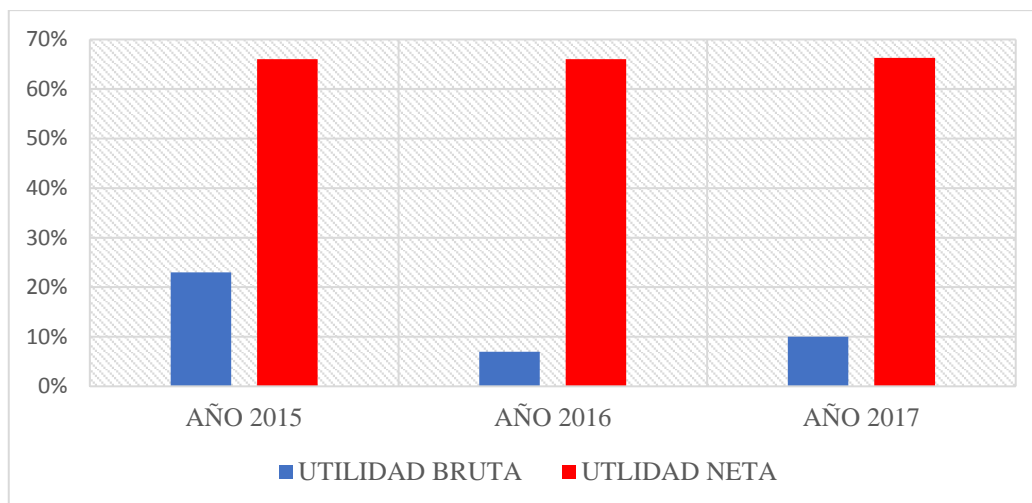


Gráfico 28-4. Composición de Utilidad 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e Interpretación

Las utilidades de la empresa en los tres años fueron de una manera variable con respecto en utilidad bruta. Que en año 2015 el 23%, 2016 el 7%, y en el periodo 2017 el 10% en cuanto a la utilidad neta de la empresa después de todo los impuestos causados se mantiene estable con el 66,30% hasta la actualidad.

Desde el análisis la empresa se encuentra estable, en cuanto a los resultados de sus excedentes por cada año, pese a que existe una variación entre los años 2015-2017 se ha ido decreciendo en sus utilidades esto debido a que se incrementaron los gastos y sobre todo los impuestos al fisco nacional

4.3.2 Análisis Horizontal

El Análisis Horizontal se interesa por los cambios absolutos y relativos ocurridos en las cuentas y grupos de cuentas de los Estados Financieros entre uno o más períodos consecutivos, lo cual el análisis es eminentemente dinámico

Tabla 19-4: Análisis horizontal de los estados financieros de la empresa el Globo.

CUENTA	2015	2016	2017	VARIACIÓN		VARIACIÓN	
				Absoluto	Relativa %	Absoluto	Relativa %
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE	\$ 68.682,99	\$110.880,00	\$121.969,96	\$ 42.197,01	61,44%	\$ 11.089,96	10,00%
Caja	\$ 407,69	\$ 804,54	\$ 848,85	\$ 396,85	97,34%	\$ 44,31	5,51%
Bancos	\$ 6.746,30	\$ 8.649,46	\$ 28.236,15	\$ 1.903,16	28,21%	\$ 19.586,69	226,45%
Clientes	\$ 15.106,00	\$ 15.882,00	\$ 13.323,00	\$ 776,00	5,14%	\$ -2.559,00	-16,11%
Cuentas por Cobrar	\$ 7.531,00	\$ 6.023,00	\$ 4.846,00	\$ -1.508,00	-20,02%	\$ -1.177,00	-19,54%
Mercadería	\$ 38.892,00	\$ 79.521,00	\$ 74.715,96	\$ 40.629,00	104,47%	\$ -4.805,04	-6,04%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 20.719,79	\$ 18.378,32	\$ 16.036,86	\$ -2.341,47	-11,30%	\$ -2.341,46	-12,74%
Inversiones Financieras	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
Equipos de computo	\$ 2.440,99	\$ 1.627,40	\$ 813,82	\$ -813,59	-33,33%	\$ -813,58	-49,99%
Muebles y Enseres de oficina	\$ 8.278,80	\$ 6.750,92	\$ 5.223,04	\$ -1.527,88	-18,46%	\$ -1.527,88	-22,63%
ACTIVO FIJO	\$106.006,20	\$ 78.461,59	\$ 50.916,98	\$-27.544,61	-25,98%	\$-27.544,61	-35,11%
Maquinaria de confección	\$ 18.651,00	\$ 16.785,89	\$ 14.920,80	\$ -1.865,11	-10,00%	\$ -1.865,09	-11,11%
Vehículos	\$ 25.197,00	\$ 19.557,60	\$ 13.918,20	\$ -5.639,40	-22,38%	\$ -5.639,40	-28,83%
Edificios	\$ 45.970,75	\$ 40.873,68	\$ 35.776,60	\$ -5.097,07	-11,09%	\$ -5.097,08	-12,47%
Terreno	\$ 31.130,49	\$ 31.130,49	\$ 31.130,49	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
Depreciaciones de activos Fijos	\$ 14.943,04	\$ 29.886,07	\$ 44.829,11	\$ 14.943,03	100,00%	\$ 14.943,04	50,00%
TOTAL ACTIVO	\$195.408,98	\$207.719,91	\$188.923,80	\$ 12.310,93	6,30%	\$-18.796,11	-9,05%

PASIVO							
PASIVO CORRIENTE	\$114.387,51	\$122.528,88	\$101.190,46	\$ 8.141,37	7,12%	\$-21.338,42	-17,42%
Cuentas por Pagar a Corto Plazo	\$ 14.009,21	\$ 12.208,36	\$ 6.561,86	\$ -1.800,85	-12,85%	\$ -5.646,50	-46,25%
Proveedores	\$ 67.525,00	\$ 60.050,00	\$ 57.525,00	\$ -7.475,00	-11,07%	\$ -2.525,00	-4,20%
IESS Por Pagar	\$ 5.560,30	\$ 4.630,52	\$ 3.980,60	\$ -929,78	-16,72%	\$ -649,92	-14,04%
Provisiones Sociales por Pagar	\$ 7.293,00	\$ 7.127,00	\$ 6.646,00	\$ -166,00	-2,28%	\$ -481,00	-6,75%
Préstamos Bancarios a corto plazo	\$ 20.000,00	\$ 38.513,00	\$ 26.477,00	\$ 18.513,00	92,57%	\$ -12.036,00	-31,25%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 22.515,00	\$ 19.432,00	\$ 9.830,00	\$ -3.083,00	-13,69%	\$ -9.602,00	-49,41%
Documentos por Pagar a Largo Plazo	\$ 7.515,00	\$ 7.582,00	\$ 1.200,00	\$ 67,00	0,89%	\$ -6.382,00	-84,17%
Préstamos Bancarios a largo plazo	\$ 15.000,00	\$ 11.850,00	\$ 8.630,00	\$ -3.150,00	-21,00%	\$ -3.220,00	-27,17%
TOTAL PASIVO	\$136.902,51	\$141.960,88	\$111.020,46	\$ 5.058,37	3,69%	\$-30.940,42	-21,80%
PATRIMONIO	\$ 58.506,47	\$ 65.759,03	\$ 77.903,34	\$ 7.252,56	12,40%	\$ 12.144,31	18,47%
Capital	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%
Aporte de los socios	\$ 8.133,00	\$ 8.133,00	\$ 9.073,00	\$ -	0,00%	\$ 940,00	11,56%
Reservas	\$ 2.174,50	\$ 2.519,86	\$ 3.053,39	\$ 345,36	15,88%	\$ 533,53	21,17%
Resultados Acumulados	\$ 21.709,00	\$ 40.198,97	\$ 47.106,17	\$ 18.489,97	85,17%	\$ 6.907,20	17,18%
Resultado del Ejercicio	\$ 18.489,97	\$ 6.907,20	\$ 10.670,78	\$ -11.582,77	-62,64%	\$ 3.763,58	54,49%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$195.408,98	\$207.719,91	\$188.923,80	\$ 12.310,93	6,30%	\$-18.796,11	-9,05%

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado: Luis Tixilema, (2018).

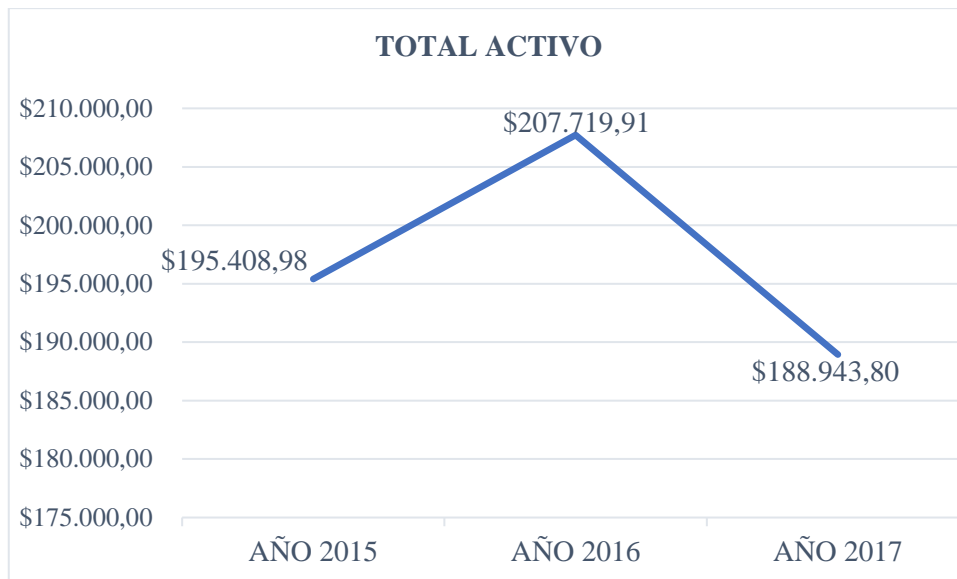


Gráfico 29-4. Evolución del Total de Activos 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

El activo total en el año 2016 se incrementó en un monto de \$ 12.310,93, es decir se creció el 6,30%, pues su valor fue \$207.719,91, fruto de esto es la compra de mercadería para la venta en gran cantidad, no obstante al 2017 este rubro disminuyó en 18.796,11 dejando un valor de 188.923,80 Que representa el -9,05% de disminución en el activo de la empresa el Globo.

Considerando el análisis la empresa se encuentra normal. Debido de a ciertas variaciones en comparación de un año al otro año con respecto a su crecimiento de los activos. Teniendo en cuenta el año 2017 la empresa sufre el -9,05% de disminución, en activos totales y se incrementó en cuenta Bancos esto fue la conciencia de pocas compras de mercadería para la venta, y también se dieron de baja algunos activos fijos, base de lo aquello se redujo los activos de la empresa que cuenta en la actualidad.



Gráfico 30-4. Evolución del activo corriente 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Como se puede observar en la grafico anterior, la liquidez de la empresa se ha ido incrementando periodo tras periodo. De esta manera el total del activo corriente presentó una tendencia creciente, pues al 2016 se incrementó en un 61,44% mientras que para el 2017 decreció en 10% con respecto al activo corriente.

Previo del análisis respectivo la empresa se encuentra bien, en comparación de un año con el otro año la compañía se ha crecido referente al activo corriente, esto nos permite medir la liquidez, para cubrir las necesidades a corto plazo, y también la mayor concentración de valores están en la cuenta Bancos y mercaderías y otras cuentas también se apararen con el crecimiento, ya que nos ha permitido seguir creciendo dentro del activo corriente de la empresa.

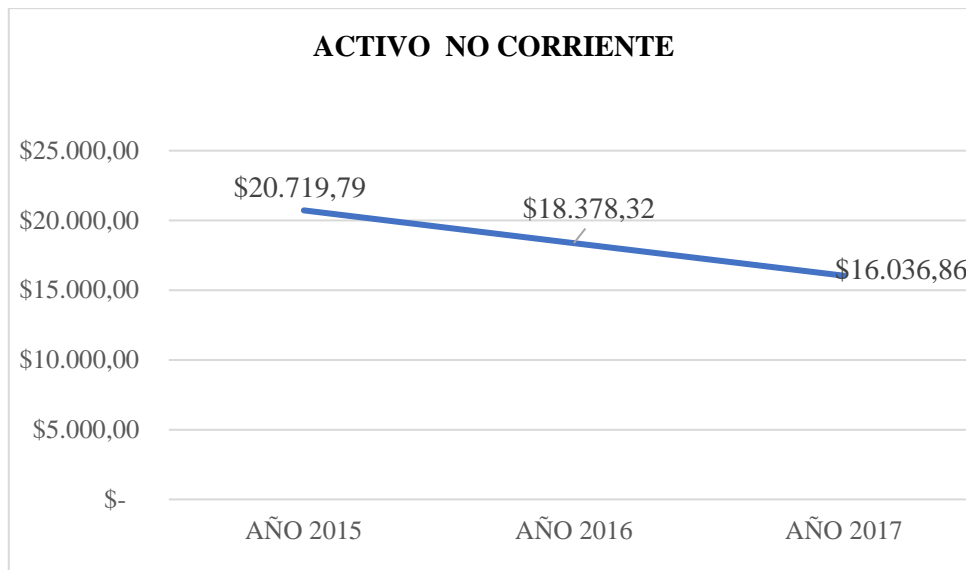


Gráfico 31-4. Evolución del activo no corriente 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Como se puede observar el gráfico, la solvencia de la empresa se ha ido disminuyendo periodo tras periodo. Pues al 2016 se bajó en un -11,30% mientras que para el 2017 bajo en -12,74% Dentro del activo no corriente.

Desde el punto de vista del análisis la empresa se encuentra incorrectamente por que los activos no corrientes se disminuye en razón de que existe las depreciaciones de los equipos de cómputo y muebles de oficina. Y para la empresa ocurre un gasto, desde luego la empresa se debe mejorar en incrementar sus activos no corrientes tomando cambios oportunos.

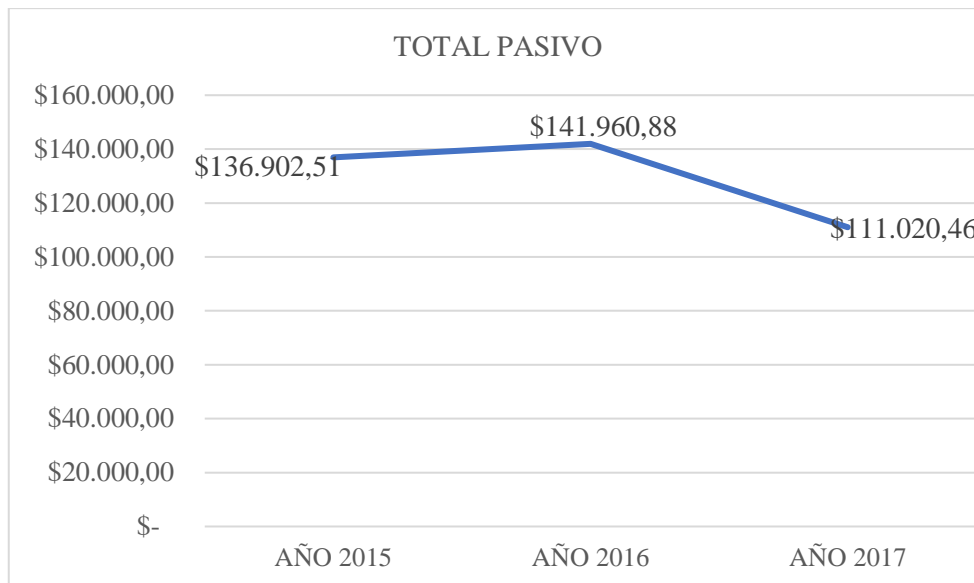


Gráfico 32-4. Evolución del pasivo total 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

El pasivo total en el año 2016 se incrementó en un monto de \$ 5058,37 es decir se incrementó en un 3,69%, pues su valor fue \$141960,88 no obstante, al 2017 este rubro disminuyó en 30940,42 alcanzando un valor de 111020,46 Que representa del -21,80% de disminución en el Pasivo de la empresa el Globo.

Desde el punto de vista del análisis la empresa se encuentra correctamente por que los pasivos se disminuye en razón de que existe las depreciaciones de los equipos de cómputo y muebles de oficina. Y para la empresa ocurre un gasto, desde luego la empresa se debe mejorar en incrementar sus activos no corrientes tomando cambios oportunos.

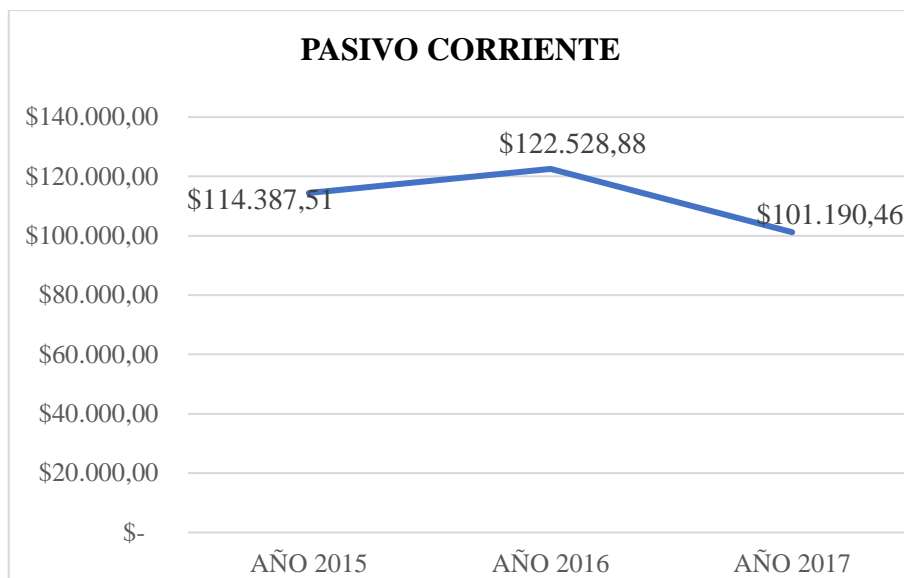


Gráfico 33-4. Evolución del Pasivo Corriente 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Como se puede observar el gráfico, las obligaciones corrientes de la empresa se han ido incrementando y bajando periodo tras periodo. Pues al 2016 se incrementó en un 7,12% mientras que para el 2017 disminuyó en -17,42% Dentro del pasivo corriente. Partiendo para el análisis correspondiente las variaciones en pasivo corriente es de una manera normal, motivo lo que se han ido cumpliendo con los pagos pendientes a corto plazo y esta son como: pago a proveedores y préstamos bancarios, en la que de estas cuentas producen las variaciones de recursos económicos para la empresa.



Gráfico 34-4. Evolución del Pasivo no Corriente 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Como podemos observar el gráfico, las obligaciones no corrientes de la empresa se han ido decreciendo periodo tras periodo. Pues al 2016 se bajó en un 13,69% mientras que para el 2017 disminuyó en -49,41% Dentro del pasivo no corriente.

Partiendo al punto de análisis más profundiza con respecto a este grupo de pasivo no corriente se puede evidenciar la empresa se encuentra bajándose sus obligaciones a largo plazo. Razones lo cual es entre los documentos por pagar a largo plazo, y préstamos bancarios a largo plazo la empresa mantiene realizando sus pagos correspondientes, fruto de lo aquello se encuentra decreciendo los pasivos que mantiene la empresa.

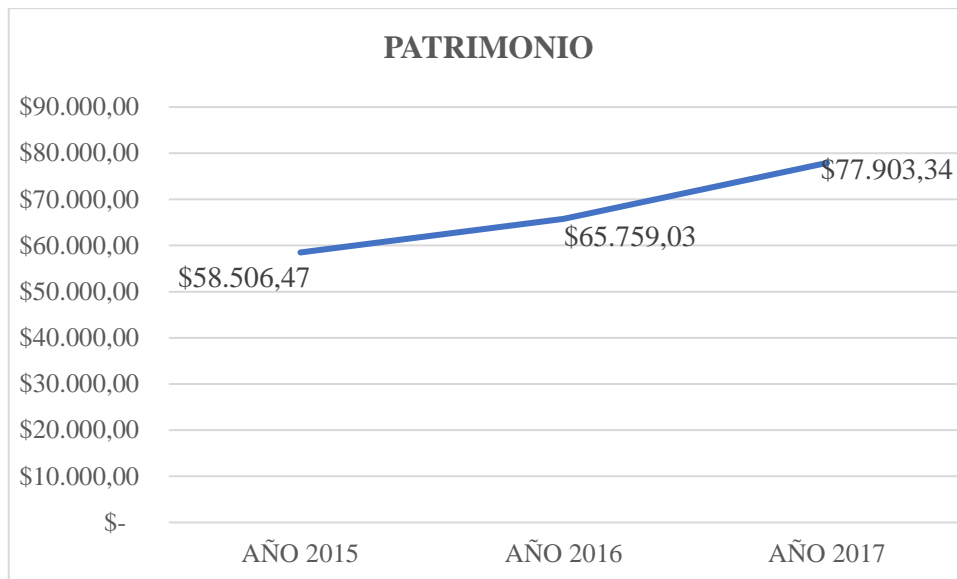


Gráfico 35-4. Evolución del patrimonio 2015-2016-2017

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo

Elaborado: Luis Tixilema (2018)

Análisis e interpretación

Al observar el gráfico, el patrimonio de la empresa se ha ido incrementando periodo tras periodo. Pues al 2016 se incrementó en un 12,40% mientras que para el 2017 incremento al 18,47%. Dentro del patrimonio general de la empresa. Esto significa un gran respaldo económicamente para solventar cualquier eventualidad de la compañía. Es por eso la entidad se encuentra muy bien en su grupo de patrimonio, Conciencia del incremento es claro darse de cuenta, como la empresa aumenta sus activos, y los pasivos se bajan es ahí donde crece el patrimonio técnico de una empresa comercial.

Tabla 20-4: Análisis Horizontal de los Estados de Resultados de la empresa “El Globo”

Empresa Distribuidora Textil El “Globo”

Estado de Resultados

Años 2015-2016-2017

Expresado en (USD)

CUENTAS	2015	2016	2017	VARIACIÓN		VARIACIÓN	
				ABSOLUTA	RELATIVA %	ABSOLUTA	RELATIVA %
INGRESOS							
Ventas	\$ 513.033,00	\$ 523.293,66	\$ 515.598,17	\$ 10.260,66	2,00%	\$ -7.695,49	-1,47%
Telas	\$ 153.909,90	\$ 156.988,10	\$ 154.679,45	\$ 3.078,20	2,00%	\$ -2.308,65	-1,47%
Hilos	\$ 87.215,61	\$ 88.959,92	\$ 87.651,69	\$ 1.744,31	2,00%	\$ -1.308,23	-1,47%
Fibra Natural	\$ 92.345,94	\$ 94.192,86	\$ 92.807,67	\$ 1.846,92	2,00%	\$ -1.385,19	-1,47%
fibra Sintética	\$ 61.563,96	\$ 62.795,24	\$ 61.871,78	\$ 1.231,28	2,00%	\$ -923,46	-1,47%
Bordados	\$ 10.260,66	\$ 10.465,87	\$ 10.311,96	\$ 205,21	2,00%	\$ -153,91	-1,47%
Ropa Deportiva	\$ 82.085,28	\$ 83.726,99	\$ 82.495,71	\$ 1.641,71	2,00%	\$ -1.231,28	-1,47%
Insumos Textiles	\$ 25.651,65	\$ 26.164,68	\$ 25.779,91	\$ 513,03	2,00%	\$ -384,77	-1,47%
(-) Costo de ventas	\$ 364.340,60	\$ 365.632,00	\$ 331.966,00	\$ 1.291,40	0,35%	\$ -33.666,00	-9,21%
Utilidad Bruta en Ventas	\$ 148.692,40	\$ 157.661,66	\$ 183.632,17	\$ 8.969,26	6,03%	\$ 25.970,51	16,47%

GASTOS							
Gastos Administrativos	\$ 68.323,92	\$ 81.840,18	\$ 112.541,22	\$ 13.516,26	19,78%	\$ 30.701,04	37,51%
Sueldos	\$ 39.040,00	\$ 40.296,00	\$ 50.370,00	\$ 1.256,00	3,22%	\$ 10.074,00	25,00%
Aporte Patronal	\$ 4.470,08	\$ 4.613,89	\$ 5.767,37	\$ 143,81	3,22%	\$ 1.153,48	25,00%
Remuneraciones Adicionales	\$ 1.503,04	\$ 1.588,12	\$ 1.183,00	\$ 85,08	5,66%	\$ -405,12	-25,51%
Materiales y Suministros	\$ 7.578,51	\$ 8.457,53	\$ 9.594,49	\$ 879,02	11,60%	\$ 1.136,96	13,44%
Alimentación Personal	\$ 789,25	\$ 728,77	\$ 797,25	\$ -60,48	-7,66%	\$ 68,48	9,40%
Depreciación Acumulada de activos	\$ 14.943,04	\$ 26.155,87	\$ 44.829,11	\$ 11.212,83	75,04%	\$ 18.673,24	71,39%
Gastos de Ventas	\$ 33.132,01	\$ 34.539,61	\$ 31.443,25	\$ 1.407,60	4,25%	\$ -3.096,36	-8,96%
Servicios Básicos	\$ 14.880,00	\$ 17.372,59	\$ 16.783,50	\$ 2.492,59	16,75%	\$ -589,09	-3,39%
Seguros de Transporte	\$ 5.785,10	\$ 5.575,30	\$ 5.945,00	\$ -209,80	-3,63%	\$ 369,70	6,63%
Fletes	\$ 3.677,65	\$ 2.862,95	\$ 3.917,50	\$ -814,70	-22,15%	\$ 1.054,55	36,83%
Combustibles	\$ 8.789,26	\$ 8.728,77	\$ 4.797,25	\$ -60,49	-0,69%	\$ -3.931,52	-45,04%
Gastos Financieros	\$ 11.769,62	\$ 21.406,25	\$ 13.958,51	\$ 9.636,63	81,88%	\$ -7.447,74	-34,79%
Intereses Pagados	\$ 2.000,00	\$ 3.851,30	\$ 2.647,70	\$ 1.851,30	92,57%	\$ -1.203,60	-31,25%
Intereses Financieros	\$ 9.769,62	\$ 17.554,95	\$ 11.310,81	\$ 7.785,33	79,69%	\$ -6.244,14	-35,57%
Otros Gastos	\$ 7.578,51	\$ 9.457,53	\$ 9.594,50	\$ 1.879,02	24,79%	\$ 136,97	1,45%
Otros Impuestos pagados	\$ 7.578,51	\$ 9.457,53	\$ 9.594,50	\$ 1.879,02	24,79%	\$ 136,97	1,45%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 120.804,06	\$ 147.243,57	\$ 167.537,48	\$ 26.439,51	21,89%	\$ 20.293,91	13,78%
UTILIDAD BRUTA	\$ 27.888,34	\$ 10.418,09	\$ 16.094,69	\$-17.470,25	-62,64%	\$ 5.676,60	54,49%
15% Participación trabajadores	\$ 4.183,25	\$ 1.562,71	\$ 2.414,20	\$ -2.620,54	-62,64%	\$ 851,49	54,49%
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 23.705,09	\$ 8.855,38	\$ 13.680,49	\$-14.849,71	-62,64%	\$ 4.825,11	54,49%
Impuesto a la renta	\$ 5.215,12	\$ 1.948,18	\$ 3.009,71	\$ -3.266,94	-62,64%	\$ 1.061,52	54,49%
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 18.489,97	\$ 6.907,19	\$ 10.670,78	\$-11.582,78	62,64%	\$ 3.763,59	54,49%

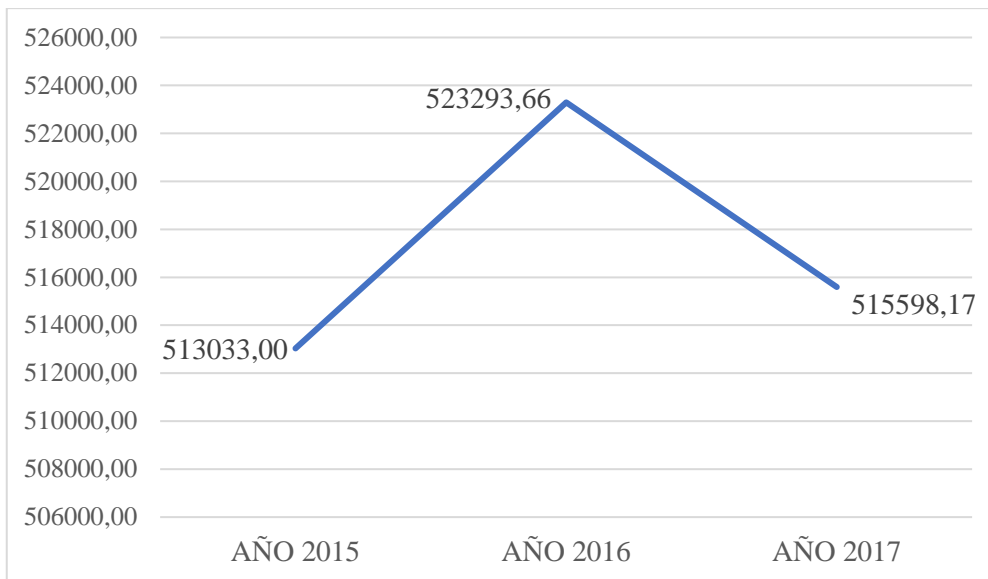


Gráfico 36-4. Evolución de las ventas 2015-2016-2017.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Los Ingresos que percibe la empresa Distribuidora Textil El Globo corresponden en su totalidad a las ventas de los productos textiles, de esta manera en el año 2015 el monto ascendió a \$ 513.033,00 presentando un incremento al 2016 del 2 % pues su monto fue de \$ 523.293,66, al 2017 presento una disminución del \$ 7.695,49 que representa el - 1,47% de decrecimiento que cuyo valor fue de 515598,17 al periodo 2017.

Por lo general la empresa se encuentra de una manera estable pese que en periodo 2017 sufre un estancamiento en ventas esto que significa exceso de mercadería y menos producción de venta en el almacén y como no también fue la disminución de pedidos por los clientes quienes llevan en cantidades hacia otro sitio de negocio asociativo o personal.

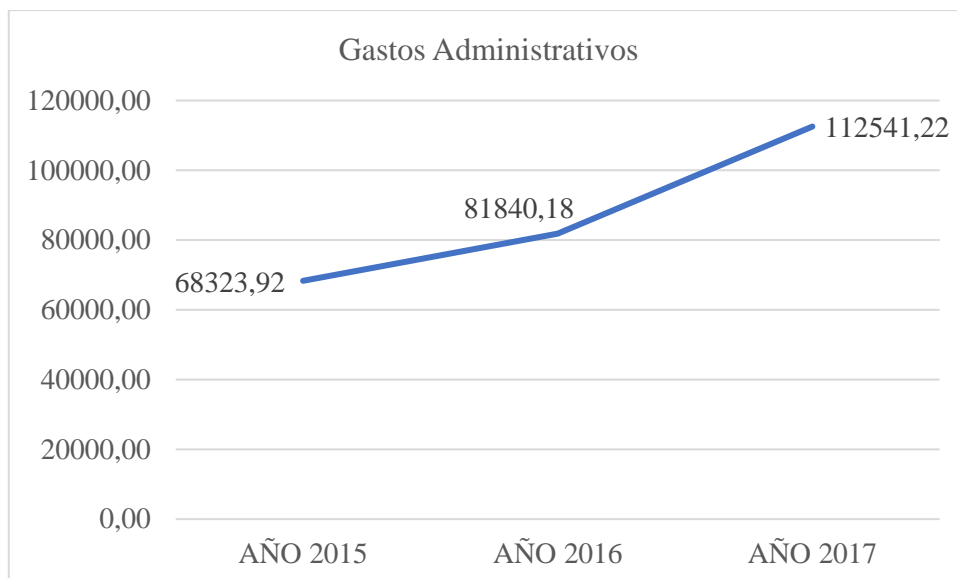


Gráfico 37-4. Evolución de los Gastos Administrativos 2015-2016-2017.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Los gastos administrativos presentaron un crecimiento del 19,78% para el año 2016 terminando con el de 81840,18 seguidamente para el año siguiente también existe un aumento del 37,51% que deja un valor al fin de periodo 2017 con el 112541,22.

Partiendo en el análisis la empresa el globo se encuentra erróneo por que los gastos se elevaron de una manera inesperada esto afecto para incrementar las utilidades que lo cual reclutaron personal en excesivo sin tomar en cuenta el cumplimiento de los objetivos en las ventas, y adicionalmente también se realizaron compras de suministros sin controlar el uso adecuado de las mismas en lo cual pudiendo tratar de ahorrar sus recursos materiales, general rentabilidad en favor de la empresa.

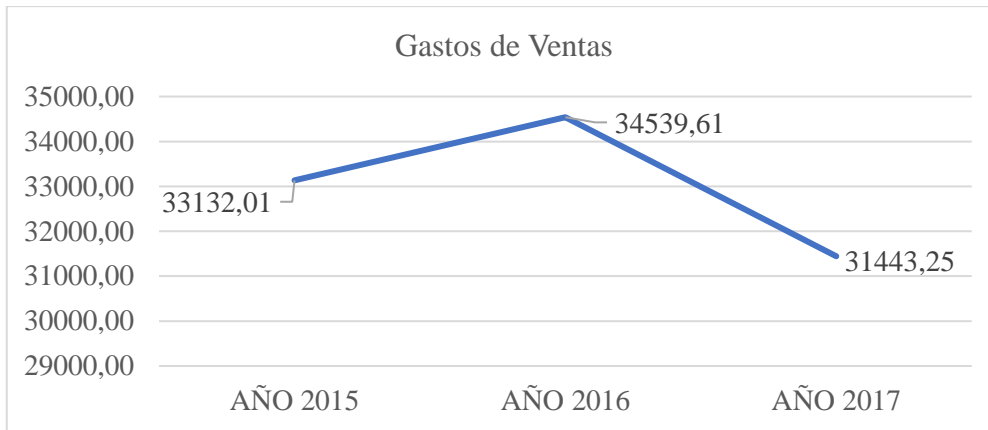


Gráfico 38-4. Evolución de los Gastos de Venta 2015-2016-2017.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Los gastos de venta en el 2016 tuvieron un crecimiento del \$ 1.407,60 que representa el 4,25% con respecto al año anterior, pues su valor fue de \$ 34.539,61, en el año 2017 este rubro presento una disminución del \$ -3.096,36 que significa el -8,96% de disminución alcanzando un monto de \$31443,25 Que significa una variación de los dos años consecutivos dentro de la empresa.

Desde el análisis se puede evidenciar que la empresa en este grupo se encuentra regular por que en la cuenta de servicios básicos tiene un excesivo gasto, en lo cual no se existió un mayor control en el consumo de dichos servicios esto que afecta al total de gastos operativos, esto nos afecta a resultado del ejercicio económico.

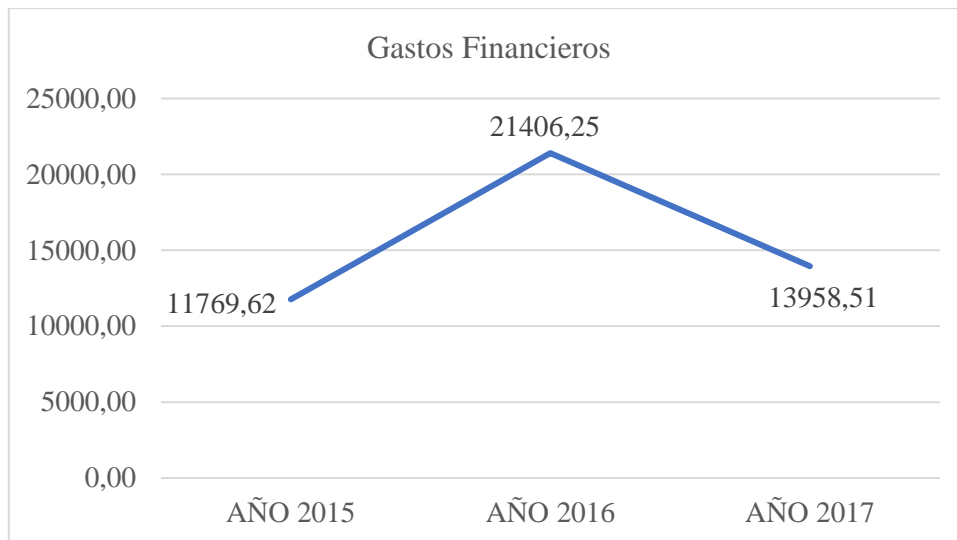


Gráfico 39-4. Evolución de los Gastos Financieros 2015-2016-2017.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Los gastos financieros en el periodo 2016 presentaron un incremento del 81,88% con respecto al año anterior, pues su valor fue de \$ 21.406,25, en el periodo 2017 este rubro presentó una disminución del -34,79% alcanzando un monto de \$ 13.958,51. Este rubro está integrado por los intereses que la empresa paga por concepto de préstamos bancarios e intereses por cuentas por pagar a sus proveedores. La tendencia a disminuir de este rubro se debe a la renegociación y ampliación del plazo de la deuda que mantiene la empresa tanto con la entidad financiera y con algunos proveedores.



Gráfico 40-4. Evolución de los otros Gastos 2015-2016-2017.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Con respecto a otros gastos, la empresa se encuentra normal, porque existe un margen de variación razonable, tal virtud que en el periodo 2016 se incrementaron en un 24,79% con respecto al periodo anterior pues su monto fue \$ 9.457,53, en el periodo 2017 se incrementó en un 1,45%, alcanzando un valor de \$ 9.594,50, en este rubro la empresa considera los impuestos pagados a diferentes entes reguladoras y de control.

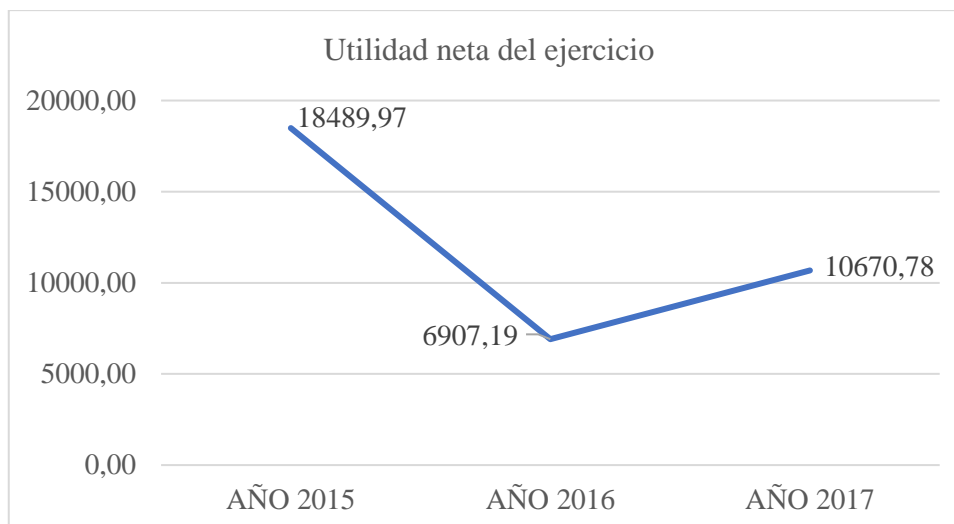


Gráfico 41-4. Evolución de la utilidad Neta del ejercicio 2015-2016-2017.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Análisis e interpretación

Como se puede evidenciar en el gráfico la empresa de los 2 años analizados no mantiene una regularidad en utilidades existen una variación, es así entre 2015-2016 mantuvo un decrecimiento. Razones lo cual se incrementaron las mercaderías y existió pocas ventas. Mientras que para el año 2017 se incrementó las ventas en un 54,49% mientras que las mercaderías bajo en el estok en un 6,4% esto nos hace entender la empresa a veces se descuida la gestión de captar más clientes, pese que tiene 20 clientes fijos quienes adquieren el producto para otros plazas del mercado nacional.

4.4 Índices financieros.

Los índices financieros son razones que relacionan diferentes cuentas de los estados financieros con el propósito de medir la eficiencia, eficacia, así como la capacidad que presenta una empresa en su desarrollo financiero en un momento determinado. También son indicadores que reflejan el aprovechamiento de los recursos financieros.

Tabla 21-4: Índice de Liquidez y solvencia

ÍNDICE	RAZÓN	FÓRMULA	EXPRESIÓN	Años			Resultados		
				2015	2016	2017	2015	2016	2017
LIQUIDEZ	Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	(#VECES)	$\frac{68682,99}{114387,51}$	$\frac{110880,00}{122528,88}$	$\frac{121969,96}{101190,46}$	0,60	0,90	1,21
	Prueba ácida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	(#VECES)	$\frac{68682,99 - 38892,00}{114387,51}$	$\frac{110880,00 - 79521,00}{122528,88}$	$\frac{121969,96 - 74715,96}{101190,46}$	0,26	0,26	0,47
SOLVENCIA	Endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo}}$	(#VECES)	$\frac{58506,47}{106006,2}$	$\frac{65759,03}{78461,59}$	$\frac{77903,34}{50916,98}$	0,55	0,84	1,53
	Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	(#VECES)	$\frac{136902,51}{58506,47}$	$\frac{141960,88}{65759,03}$	$\frac{111020,46}{77903,34}$	2,34	2,16	1,43
	Apalancamiento	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$	(#VECES)	$\frac{195408,98}{58506,47}$	$\frac{207719,91}{65759,03}$	$\frac{188923,8}{77903,34}$	3,34	3,16	2,43

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Tabla 22-4: Índice de Gestión

ROTACIÓN DE CARTERA	<u>VENTAS</u> CUENTAS POR COBRAR	(VECES)	<u>513033,00</u> 7531,00	<u>523293,66</u> 6023,00	<u>515598,17</u> 4846,00	68,12	86,88	106,40
ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO	<u>VENTAS</u> ACTIVO FIJO	(VECES)	<u>513033,00</u> <u>106006,2</u>	<u>523293,66</u> <u>78461,59</u>	<u>515598,17</u> <u>50916,98</u>	4,84	6,67	10,13
ROTACIÓN DE VENTAS	<u>VENTAS</u> ACTIVO TOTAL	(VECES)	<u>513033,00</u> <u>195408,98</u>	<u>523293,66</u> <u>207719,91</u>	<u>515598,17</u> <u>188923,8</u>	2,63	2,52	2,73
PERIODO MEDIO DE COBRANZA	<u>CUENTAS POR COBRAR *</u> <u>365</u> VENTAS	(# días)	<u>7531,00</u> 513033,00	<u>6023,00</u> 523293,66	<u>4846,00</u> 515598,17	5,36	4,20	3,43
PERIODO MEDIO DEL PAGO	<u>CUENTAS POR PAGAR *365</u> COMPRAS	(# días)	<u>14009,21</u> 364340,60	<u>12208,36</u> 365632	<u>6561,86</u> 331966	14,03	12,19	7,21

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Tabla 23-4: Índice de Rentabilidad

RENTABILIDAD	Rentabilidad neta del del activo	<u>UTILIDAD NETA</u> * 100 ACTIVO TOTAL	%	<u>18489,97</u> <u>195408,98</u>	<u>6907,19</u> <u>207719,91</u>	<u>10670,78</u> <u>188923,8</u>	9,46%	3,33%	5,65%
Margen Bruto de utilidad	<u>Ventas netas- costo de ventas</u> Ventas	(\$)	<u>148692,4-364.340,60</u> 513.033,00	<u>157661,66-365.632,00</u> 523.293,66	<u>183632,17-331.966,00</u> 515.598,17	148691,69	157660,96	183631,53	
Margen Operacional Utilidad	<u>Utilidad Neta</u> Ventas	(%)	<u>27.888,34</u> 513.033,00	<u>10.418,09</u> 523.293,66	<u>16.094,69</u> 515.598,17	0,05%	0,02%	0,03%	
Rentabilidad Operacional del patrimonio	<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio	(%)	<u>27888,34</u> 58506,47	<u>10418,09</u> 65759,03	<u>16094,69</u> 77903,34	0,48%	0,16%	0,21%	

Fuente: Empresa Distribuidora Textil El Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

4.4.1 Interpretación de los índices financieros

Tabla 24-4: Interpretación del índice de Liquidez

RAZÓN	RESULTADO			INTERPRETACIÓN
	2015	2016	2017	
Índice de liquidez				Estos índices muestran la capacidad que tiene empresa para cumplir sus Compromisos y también sirven para evaluar el desempeño de un pasado, presente e también el futuro de una empresa.
Liquidez corriente	0,6	0,9	1,21	Como podemos evidenciar la empresa se ha ido fortaleciendo su liquidez en los últimos tres años entre 0,6-0,9 y 1,21 veces es decir qué Para cubrir cada \$1 de deuda corriente a corto plazo, la empresa tiene la disponibilidad de \$1.21 centavos en el periodo 2017. Es así la compañía demuestra su eficiencia en la administración de liquidez, en que esto permita no tener inconvenientes presentes ni futuras en sus obligaciones.
Prueba ácida	0,26	0,26	0,47	Podemos afirmar que la empresa se ha encaminado en mantener estable su indicador de prueba ácida durante los 2 años, mientras que para 2017 se creció al 0,47 veces quiere decir que por cada \$1 que adeuda la empresa obtiene 0,47 centavos para poder cubrir sus deudas durante el periodo 2017.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil el Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Tabla 25-4: Interpretación del índice de Solvencia.

Índice de Solvencia				Estos Índices muestran el grado de endeudamiento que tiene la empresa sobre sus activos, patrimonio y el grado de apalancamiento en sus inversiones.
Endeudamiento del activo fijo	0,55	0,84	1,53	Como podemos evidenciar la empresa demuestra el grado de endeudamiento dentro de grupo del activo, sin embargo se ha ido creciendo cada año. Pues así ha desarrollado desde el 0,55 y 1,53 veces de obligaciones. Esto quiere decir que por cada \$1 de activo fijo existe 1,53 activa deuda en el año 2017, desde el punto de vista nos afecta las depreciaciones por cada activo fijo, lo cual nos conlleva el incremento de la deuda en los activos fijo de la empresa
Endeudamiento patrimonial	2,34	2,16	1,43	El endeudamiento patrimonial de la empresa es el que mide el grado de compromiso con el patrimonio entonces se puede entender que Por cada \$1 de patrimonio. La empresa tenía \$2.34 al primer año, 2,16 en segundo año, sin embargo ha disminuido 1,43 veces de deuda al periodo 2017. En general la empresa tiene cada vez menos deuda y se crece el patrimonio de la empresa
Apalancamiento	3,34	3,16	2,43	Como se puede describir el apalancamiento es el que determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros es así pues podemos entender que por cada \$1 de patrimonio fue apalancado por \$3,34 de los activos fijos en el año 2015, \$3,16 en el 2016 y \$2,43 en el año 2017.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil el Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Tabla 26-4: Interpretación del índice de Gestión

Índice de Gestión				Estos Índices muestran la capacidad de la empresa que tiene para poder cumplir sus compromisos y la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.
Rotación de cartera	68,12	86,88	106,40	Es el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado De esta manera en la empresa ha rotación el 68,12 Veces en el año 2015, 86,88 veces en el año 2016 y 106,40 veces en el año 2017.
Rotación de activo fijo	4,84	6,67	10,13	Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos, la rotación de activo
Rotación de ventas	2,63	2,52	2,73	La eficiencia en la utilización del activo total, y también mide la efectividad de la administración sin embargo demuestra el 2,63 veces en el año 2015, 2,52 veces en el año 2016 y 2,73 veces en el periodo 2017.
Periodo medio de cobranza	5,36	4,20	3,43	Permite apreciar el grado de liquidez (en días) entonces la empresa tuvo un periodo promedio de cobranza de 5,36 durante el año 2015, 4,20 días en el año 2016 y de 3,43 días promedio en el 2017.
Periodo medio de pago	14,03	12,19	7,21	Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. Medio de pago de las cuentas por pagar que mantiene la empresa es liquidó 14,03 veces durante el año 2015, 12,19 veces en el año 2016, 7,21 veces durante el 2017.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil el Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

Tabla 27-4: Interpretación del índice de Rentabilidad

Índice de Rentabilidad				Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa
Rentabilidad neta del activo	9,46%	3,33%	5,65%	Como se puede dar de cuenta y evidenciar La empresa generó 9,46% de utilidad sobre los activos en periodo 2015, 3,33% de utilidad en el año 2016
Margen Bruto De utilidad	148691,69	157660,96	183631,53	Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos.
Margen Operacional De utilidad	0,05%	0,02%	0,03%	Pues así la utilidad operacional correspondían entre 0,05%, 0,02%, 0,03% en los tres años. Lo cual significa que por cada \$ 1 vendido se reportan 0,03% en año 2017, como podemos evidenciar se ha disminuyendo en lo general las ventas dentro de la empresa.
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	0,48%	0,16%	0,21%	Significa que las utilidades netas correspondieron entre 0,48%, 0,16%, 0,21% sobre el patrimonio lo cual nos Permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o dueños el capital que han invertido en la empresa se genera su rentabilidad.

Fuente: Empresa Distribuidora Textil el Globo.

Elaborado por: Luis Tixilema, (2018).

4.5 Informe del análisis financiero de la empresa distribuidora textil el globo.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Ambato, diciembre del 2018.

Abg. José Zúñiga.

GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA TEXTIL EL GLOBO.

Ambato.

Presente.

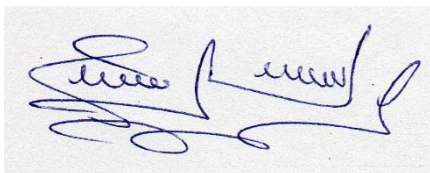
De mi consideración:

Al término del trabajo investigativo me permito poner en su conocimiento los resultados obtenidos de la evaluación aplicados a la empresa distribuidora Textil el Globo periodo 2015-2016 y 2017, que se ha realizado con el objetivo de demostrar su situación financiera actual de la empresa para la toma de decisiones.

Dicha evaluación se efectuó mediante encuestas realizadas a los funcionarios de la empresa, y utilizando la muestra para los clientes, y mediante un análisis de los estados financieros bajo los métodos de análisis vertical, horizontal, e indicadores financieros.

Me suscribo de usted,

Atentamente



Jorge Luis Tixilema Tixilema

4.6 Empresa distribuidora textil el globo evaluación a la gestión financiera.

Una gestión eficiente comprende en planificar, ejecutar y monitorear los recursos económicos controlados por la entidad junto con el talento humano, que se basan en cumplir con los objetivos y metas que se ha propuesto, y mediante su cumplimiento obtener ventajas competitivas frente a las demás empresas comerciales locales.

De acuerdo a los resultados que se obtuvo de los trabajadores encuestados, nos manifiesta que la gestión financiera que realiza la empresa el globo es adecuada ya que ha permitido durante estos años solventar cada una de las necesidades de productos que adquiere los clientes lo cual que genera su negocio, permitiéndoles el crecimiento del mismo y generando mayores beneficios económicos, esto refleja la confianza que tiene el cliente en la empresa.

Lo que afirma en el activo, la empresa el Globo tiene una gran concentración de sus recursos en la Mercadería en el año 2015 con un valor de \$ 38892,00 que equivale al 19,90% y en el año 2016 un valor de \$79521,00 que equivale al 38,28% en el año 2017 74715,96 que equivale al 39,55% del activo corriente a con referente del activo total, originado por el valor de los desembolsos efectuados por las operaciones adquiridos de sus productos mediante importaciones lo cual hace crecer los recursos económicos para la empresa

En cuanto al pasivo total de la empresa se encuentra en la actualidad con \$ 111,020,46 con una alta concentración en el grupo de obligaciones con los proveedores del \$ 57525.00 que representa el 51,81% del total del pasivo en el año 2017, con respecto a los años anteriores se ha disminuido las obligaciones que mantiene la empresa. Referente al patrimonio de la empresa cabe recalcar en comparación a los dos años anteriores en la actualidad mantiene con \$ 77903,34 y en igual manera con una alta concentración en la cuenta de resultados acumulados del \$ 47106,47 lo que representa el 60,47% del patrimonio total, entonces podemos constatar cómo se ha encaminado el crecimiento patrimonial de una manera razonable esto que se permite una solvencia económica para cualquier situación que se presente en el futuro.

También a lo referente a los ingresos la empresa ha generado un crecimiento de ingresos de una manera equilibrado en base de su gestión de ventas esto nos ha permitido solventar las obligaciones de la empresa tales como gastos administrativos, operativos, gasto de venta, gastos financieros y sobre todo el gasto que genera al fisco nacional.

En los egresos del total de gastos de operación presenta el mayor concentración en los gastos administrativos que va desde 0,57%, 0,56% y el 0,67% que cuyo valores fueron creciendo desde el año 2015 con \$ 120804,06, 2016 con \$ 147243,57, y 2017 un valor de \$167537,48 que equivale una variación desde el 21,89% al 13,78% entre los años analizados del total de gastos operativos que presenta la empresa el Globo.

En la encuesta realizada a los funcionarios de la empresa el 100% considera que es importante realizar un análisis financiero anual para ver el comportamiento de la empresa, afirmaron que la empresa no cuenta con indicadores financieros que evalúen la gestión financiera, lo que esto se ratifica que la administración de los ingresos y gastos no son eficientes. Y finalmente, se determinó que al no contar con estrategias administrativas y financieras afecta el desarrollo de una gestión eficiente, ya que permiten cumplir adecuadamente con cada uno de los parámetros de la gestión financiera empresarial y con ello optimizar las actividades operativas y general mayor rentabilidad económica.

CONCLUSIONES

La empresa Distribuidora Textil El Globo se encuentra en un periodo de madurez lo que determina que los ingresos se vayan estancando y hasta presentando una decaída, razón por la cual se importante que los propietarios pongan mayor énfasis en cada una de las actividades que realiza la empresa, además de buscar nuevos nichos de mercado para de esa forma incrementar su rentabilidad.

En cuanto al margen de utilidad neto se puede observar que la empresa no obtiene un porcentaje importante con respecto al giro del negocio mostrando un porcentaje del 0.03%, resultado poco favorable para la empresa pues mantener firmes márgenes de utilidad es importante para todo tipo de negocios ya que muestra una buena posición para ganar utilidades en el mercado actual.

Los clientes y como proveedores desean seguir trabajando con la Distribuidora Textil El Globo, que por lo general cumple con sus clientes en la entrega de pedidos de manera eficiente, además de cumplir con el pago oportuno con los proveedores, lo que le puede dar sostenibilidad.

La empresa el Globo no cuenta con una amplia cobertura de marketing y publicidad, para poder promocionar sus productos; esto que permita la atracción y acogimiento de muchos clientes para mejorar las ventas de sus productos.

RECOMENDACIONES

La empresa debería reinvertir en mejorar su gestión financiera a través de controles específicos en sus operaciones, para lo cual necesita personal capacitado en cada una de las áreas.

La empresa debería importar directamente la mercadería para evitar pagos extras en importación y de esa forma mejorar su utilidad o es su defecto mejorar la negociación con los proveedores.

Es importante que la Distribuidora Textil El Globo ponga especial énfasis en las relaciones o alianzas estratégicas de negociaciones con clientes y proveedores para mejorar ingresos y asegurar abastecimiento de mercaderías.

Se recomienda a la empresa realizar una gestión en medios de comunicación, esta sea radial o televisiva de mayor sintonía en medio local para promocionar el producto y acoger mayor clientela y mejorar las ventas de la empresa.

GLOSARIO

Evaluación.- Es la determinación sistemática del, merito el valor y el significado de algo o alguien en función de criterios respecto a conjunto de normas.

Gestión.- Conjunto de operaciones que se realizan para dirigir y administrar un negocio o una empresa.

Finanzas.- Conjunto de actividades que tiene relación con el dinero.

Financiamiento.- Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa.

Metodología.- Conjunto de métodos que se siguen en una investigación científica.

Estrategia.- Es una planificación de algo que se propone un individuo o grupo.

Empresa.- Es una entidad en la que intervienen el capital y el trabajo como factores de producción industriales y mercantiles.

Banco.- Es una empresa comercial que realiza operaciones financieras con dinero.

Activo.- Es un sistema contribuido con bienes y servicios a favor de la empresa.

Pasivo.- Los pasivos se consisten en las deudas que la empresa posee.

Patrimonio.- Son conjunto de bienes propios de una persona o de una institución.

Rentabilidad.- Es la condición de rentable y la capacidad de generar una ganancia.

Liquidez.- Capacidad que tiene una persona o empresa para cubrir sus obligaciones.

Solvencia.- Es la capacidad económica que se tiene para cumplir con las obligaciones.

Productividad.- Es la relación entre la cantidad de productos verso la utilización de recursos.

Distribución.- Es aquel conjunto de actividades que se realizan desde el producto elaborado hasta la venta.

Estado financiero.- Son estados que contiene una información contable de una empresa.

Ratios financieros.- Son coeficiente que proporcionan unidades contables y financieras.

Balances.- Es un informe financiero contable que refleja la situación económica.

Competencia.- Son las capacidades humanas, habilidades, de enfrentar su reto.

Oferta.- Es aquella cantidad de bienes y servicios que ofrece la empresa.

Marketing.- Conjunto de técnicas y estudios que tiene como objetivo mejorar la calidad de comercialización de un producto.

BIBLIOGRAFÍA

- Acevedo, Á. & Cataño, B. (2012). *El uso de energía en microempresas tradicionales: eficiencia, innovación y gestión*. Medellín: ITM.
- Baena, D. (2012). *Análisis financiero enfoque y proyecciones*. 2ª. ed. Quindío: SIL Ediciones.
- Bazurto, J. (2013). *Evaluación de los proyectos*. Manta: Universidad Laica Eloy Alfaro.
- Cascante, J. (2011). *Metodos Mixtos de Investigación*. Madrid: UNED.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. 2ª. ed. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdova, M. (2012). *Tipos de apalancamiento*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Dextre, J. & Del Pozo, R. (2012). Control de gestión o gestión de control. *Contabilidad y Negocios*, 7(14), 69-80.
- Espinoza, F. & Abrigo, J. (2011). *Evaluación Financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito "27 de abril" Ltda. de la Ciudad de Loja periodo 2010. (Tesis de pre grado, Universidad Nacional de Loja)*. Recuperado el 20 de mayo de 2015, de: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2086/1/TESIS%20%20EVALUACION%20LUACI>.
- Gómez, R. (2013). *Introducción a la gestión financiera El ámbito Internacional Versus Nacional*. Málaga: Centro Asociado de Málaga y Ronda.
- Mejía, F. (2017). *Inditex análisis financiero integral*. España: Universidad de La Rioja.
- Mendoza, C. & Ortiz, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. 23ª. ed. Barranquilla: Ecoe Ediciones.
- Ochoa, G. (2012). *Administración Financiera Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey*. 2ª. ed. Monterrey: McGraw-Hill.
- Palella, S. & Martins, F. (2012). *Metodología de la Investigación Cuantitativa*. 3ª. ed. Caracas: FEDUPEL.
- Pérez, J. (2010). *Gestión por procesos*. 4ª. ed. Madrid: ESIC.
- Rodríguez, M. (2012). *Evaluación financiera*. 4ª. ed. Barranquilla: Ecoe Ediciones.
- Salinas, P. (2013). *Metodología de la Investigación Científica*. Caracas: FEDUPEL.

- Superintendencia de Compañías. (2015). *Se le considera una evaluación estática, que analiza los cambios ocurridos a través del tiempo*. Recuperado de: http://181.198.3.71/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores.pdf
- Terraza, R. (2009). Modelos de Gestión financiera para una organización. *Perspectivas*, 23, 55-72.
- Torres, L. (2013). La gestión de información y la gestión del conocimiento. *Centro Provincial de Información de Ciencias Médicas de Camagüey*, 19(2), 96-98.
- Zutter, C. & Gitman, L. (2012). *Principios de administración financiera*. 12ª. ed. Monterrey: Pearson Educación.

Anexo D: Carta de auspicio de la empresa el Globo



DISTRIBUIDORA TEXTIL EL GLOBO

VENTA AL POR MAYOOR Y MENOR DE TELAS E INSUMOS

DIR. AV. 12 DE NOVIEMBRE 06-28 ENTRE VARGAS TORRES Y AILLÓN:

Ambato 01 de marzo del 2017.

Ingeniero Ph.D.

Marcelo Donoso Valdivieso

DECANO DE FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS.

Presente.

Señor Decano:

Mediante el presente documento me permito hacer llegar un afectuoso saludo a nombre de la empresa Distribuidora Textil El Globo a la vez desearle éxitos en sus funciones profesionales en bien de la colectividad en general.

Yo José Zúñiga gerente general de la empresa Distribuidora Textil El Globo. Autorizo a que se realice su trabajo de titulación con el tema. **“EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA TIXTIL EL GLOBO DE LA PROVINCIA DE TUNGURAHUA, CANTÓN AMBATO, PERIODO 2017.”**

A virtud que en nuestra organización no se ha realizado una evaluación a la gestión financiera.

Esperando su colaboración desde ya anticipo mis sinceros agradecimientos de consideración y estima.

Cordialmente:

Dr. José Zúñiga
C.C.1803237054
GERENTE GENERAL

Anexo E: Organigrama Estructural de la empresa el Globo.

