



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

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

TIPO: Proyecto de Investigación

Previo a la obtención del título de:

**LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO**

**TEMA:**

DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA  
EMPRESA GRUBALUZON CÍA. LTDA., EN EL CANTÓN  
FRANCISCO DE ORELLANA, PROVINCIA DE ORELLANA.

**AUTOR:**

JAIME DANIEL RÍOS IBÁÑEZ

ORELLANA- ECUADOR

2018

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de titulación ha sido desarrollado por el Sr. Jaime Daniel Ríos Ibáñez, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Edison Cristóbal Erazo Robalino  
DIRECTOR

Eco. Antonio Durán Pinos  
MIEMBRO

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo, Jaime Daniel Ríos Ibáñez, declaro que el presente Trabajo de Titulación, es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 05 de febrero de 2018

Jaime Daniel Ríos Ibáñez

C.C. 050327184-3

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de titulación se lo dedico con todo mi amor y cariño a mis amados padres quienes por su sacrificio y esfuerzo tengo la oportunidad de tener una carrera profesional para mi futuro, aunque hemos pasado momentos difíciles siempre han estado ahí presentes brindándome su comprensión, cariño y amor.

*Jaime Daniel Ríos Ibáñez*

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por haberme escoltado y guiado a lo largo de esta carrera por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad.

Deseo del mismo modo expresar mi agradecimiento y gratitud a mi Tutor Ing. Cristóbal Erazo, Miembro del tribunal Eco. Antonio Durán por la confianza, apoyo, dedicación y por haber compartido conmigo sus sabios conocimientos sobre todo su amistad.

Extiendo este agradecimiento a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo y a sus Autoridades y docentes quienes me permitieron alcanzar uno más de mis objetivos personales.

*Jaime Daniel Ríos Ibáñez*

## ÍNDICE GENERAL

Portada .....	i
Certificación del tribunal .....	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice general.....	vi
Índice de tablas .....	x
Índice de figuras.....	xii
Índice de anexos.....	xiv
Resumen.....	xv
Abstract.....	xvi
Introducción .....	1
<b>CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....</b>	<b>2</b>
1.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA.....	2
1.1.1 Formulación del problema.....	4
1.1.2 Delimitación del problema.....	4
1.2 JUSTIFICACIÓN .....	4
1.3 OBJETIVOS .....	6
1.3.1 Objetivo General.....	6
1.3.2 Objetivos Específicos .....	6
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>7</b>
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	7
2.1.1 Antecedentes Historicos .....	8
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA .....	10
2.2.1 Hilo conductor .....	10
2.2.2 Fundamentación Filosófica.....	11
2.2.3 Fundamentación Legal.....	11
2.2.4 Modelo .....	13
2.2.5 Gestión .....	14
2.2.6 Modelo de gestión.....	15
2.2.6.1 Planificación .....	17

2.2.6.2	Organización .....	18
2.2.6.3	Dirección.....	19
2.2.6.4	Control .....	20
2.2.7	Gestión financiera .....	21
2.2.7.1	Elementos claves para la gestión financiera .....	22
2.2.8	Modelo de gestión financiera.....	22
2.2.9	Función financiera .....	22
2.2.9.1	El crecimiento .....	23
2.2.9.2	El beneficio .....	24
2.2.9.3	El dividendo .....	24
2.2.9.4	La rentabilidad .....	24
2.2.10	La financiación .....	25
2.2.10.1	El coste de la financiación .....	25
2.2.10.2	La liquidez .....	25
2.2.10.3	La solvencia .....	26
2.2.10.4	El riesgo .....	26
2.2.11	Sistema financiero.....	26
2.2.11.1	Funciones del sistema financiero .....	27
2.2.11.2	Composición del sistema financiero .....	27
2.2.12	Estados financieros .....	28
2.2.12.1	Balance general.....	29
2.2.12.2	Estado de resultados.....	29
2.2.12.3	Estado de cambios en el patrimonio o superávit.....	29
2.2.12.4	Estado de origen y aplicación de fondos .....	29
2.2.12.5	Estado de flujos efectivo .....	30
2.2.13	Elementos que conforman los estados financieros .....	30
2.2.13.1	Objetivos de los estados financieros .....	30
2.2.13.2	Objetivo de los estados financieros hacia el usuario .....	31
2.2.14	Análisis de estados financieros .....	32
2.2.14.1	Técnicas de análisis de los estados financieros .....	33
2.2.14.2	Proceso de análisis financiero.....	34
2.2.14.3	Análisis de liquidez.....	34
2.2.14.4	Análisis de solvencia .....	38
2.2.14.5	Análisis de la rentabilidad.....	40

2.2.14.6	Análisis de estados financieros comparativos (análisis horizontal).....	41
2.2.14.7	Análisis de estados financieros porcentual (análisis vertical).....	42
2.2.14.8	Análisis de razones .....	43
2.2.14.9	Informe financiero .....	43
2.3	MARCO CONCEPTUAL .....	44
2.4	HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER .....	47
2.4.1	Idea a defender.....	47
2.5	VARIABLES .....	47
2.5.1	Variable Independiente .....	47
2.5.2	Variable Dependiente .....	47
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		48
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN .....	48
3.2	TIPO DE INVESTIGACIÓN .....	48
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	49
3.3.1	Población .....	49
3.3.2	Muestra .....	49
3.4	MÉTODOS TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN...	50
3.4.1	Métodos .....	50
3.4.2	Técnicas .....	50
3.4.3	Instrumentos.....	51
3.5	DETERMINACIÓN DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA	51
3.5.1	Matriz de correlación fortalezas y oportunidades.....	52
3.5.2	Matriz de correlación debilidades y amenazas .....	53
3.5.3	Matriz priorizada FODA.....	54
3.6	RESULTADOS DE LA ENCUESTA .....	56
3.6.1	Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.....	56
3.6.2	Análisis general de la encuesta aplicada.....	67
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....		69
4.1	TÍTULO .....	69
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA.....	69
4.2.1	Misión .....	69
4.2.2	Visión.....	70
4.2.3	Objetivos empresariales.....	70

4.2.4	Filosofía empresarial.....	70
4.2.5	Principios .....	71
4.3.6	Organigrama estructural .....	71
4.3.7	Análisis y Evaluación Financiera .....	72
4.3.7.1	Análisis financiero de los años 2015-2016 .....	72
4.3.8	Modelo de Gestión Financiera .....	133
4.3.8.1	Introducción y declaración de propiedad.....	134
4.3.8.2	Generalidades.....	134
4.3.8.3	Alcance del modelo en la gestión financiera .....	135
4.3.8.4	Planteamiento del modelo de gestión financiera .....	135
4.3.8.5	Objetivos estratégicos de la propuesta del modelo de gestión financiera.	137
	CONCLUSIONES .....	153
	RECOMENDACIONES.....	154
	BIBLIOGRAFIA .....	155
	ANEXOS .....	158

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Etapas fundamentales de la planificación.....	18
Tabla 2: Modelos para la dirección.....	20
Tabla 3: Elementos que conforman los estados financieros .....	30
Tabla 4: Objetivo de los estados financieros hacia el usuario .....	31
Tabla 5: Visión general del análisis financiero.....	32
Tabla 6: Técnicas de análisis de los estados financieros .....	33
Tabla 7: Población empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.....	49
Tabla 8: Matriz FODA.....	52
Tabla 9: Matriz de correlación fortalezas y oportunidades.....	53
Tabla 10: Matriz de correlación debilidades y amenazas .....	54
Tabla 11: Matriz priorizada FODA .....	55
Tabla 12: Conoce Ud. que es la gestión Financiera.....	56
Tabla 13: Conoce Ud. que son indicadores financieros.....	57
Tabla 14: La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con capacitaciones para el personal que labora en la organización.....	58
Tabla 15: Indique el nivel del entorno laboral para el desarrollo de sus actividades dentro de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	59
Tabla 16: La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con políticas financieras .	60
Tabla 17: Conoce Ud. si se evalúa periódicamente la situación financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	61
Tabla 18: Cómo considera que es la situación financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.....	62
Tabla 19: Cree Ud. que el uso de indicadores ayudan a evaluar y mejorar la gestión financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	63
Tabla 20: Conoce Ud. si la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con un modelo de Gestión Financiera .....	64
Tabla 21: Existen indicadores que guíen la gestión financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	65
Tabla 22: Cree usted que la creación de un modelo de gestión financiera mejoraría el rendimiento y rentabilidad de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	66
Tabla 23: Análisis Vertical del Estado de Resultado 2015-2016 .....	72

Tabla 24: Análisis Vertical del Balance General 2015-2016 .....	78
Tabla 25: Análisis Horizontal del Estado de Resultado 2015-2016 .....	88
Tabla 26: Análisis Horizontal de los Ingresos .....	89
Tabla 27: Análisis Horizontal de los Gastos de Administración .....	91
Tabla 28: Análisis Horizontal de los Gastos de Depreciación Acumulada .....	93
Tabla 29: Análisis Horizontal de los Gastos de Depreciación Acumulada .....	94
Tabla 30: Análisis Horizontal de la Utilidad .....	95
Tabla 31: Análisis Horizontal del Balance General 2015-2016 .....	95
Tabla 32: Análisis Horizontal de las Cuentas de Efectivo y equivalente al efectivo .....	98
Tabla 33: Análisis Horizontal de las Cuentas de Activos Financieros .....	99
Tabla 34: Análisis Horizontal de Inventarios y Servicios y Otros Pagos Anticipados.	101
Tabla 35: Análisis Horizontal de las Cuentas de Pasivo Corriente .....	104
Tabla 36: Análisis Horizontal de las Cuentas de Patrimonio .....	106
Tabla 37: Indicador de liquidez corriente .....	108
Tabla 38: Indicador-Prueba Ácida .....	108
Tabla 39: Indicador de Endeudamiento de Activo .....	109
Tabla 40: Indicador de Endeudamiento Patrimonial .....	109
Tabla 41: Indicador de Endeudamiento del Activo fijo .....	110
Tabla 42: Indicador de Apalancamiento .....	110
Tabla 43: Indicador de Apalancamiento Financiero .....	111
Tabla 44: Indicador – Rotación de cartera .....	111
Tabla 45: Indicador – Rotación de activo fijo .....	112
Tabla 46: Indicador – Rotación de ventas .....	112
Tabla 47: Indicador-Período Medio de Cobranza .....	113
Tabla 48: Indicador-Período Medio de Pago .....	113
Tabla 49: Indicador – Impacto del Gasto Administrativo y Ventas .....	114
Tabla 50: Indicador – Impacto de la Carga Financiera .....	114
Tabla 51: Indicador-Rentabilidad Neta del Activo .....	115
Tabla 52: Indicador-Margen Bruto .....	115
Tabla 53: Indicador-Margen Operacional .....	116
Tabla 54: Indicador-Rentabilidad Neta de Ventas .....	116
Tabla 55: Indicador-Rentabilidad Operacional del Patrimonio .....	117
Tabla 56: Indicador-Rentabilidad Operacional del Patrimonio .....	117
Tabla 57: Matriz DAFO .....	136

Tabla 58: Objetivos estratégicos de la propuesta del modelo de gestión financiera ....	137
Tabla 59: Contenido de la capacitación .....	144
Tabla 60: Indicadores de gestión - Cuadro de Mando Integral.....	145
Tabla 61: sistema de control de Indicadores de gestión financiera mediante el CMI ..	148
Tabla 62: Plazos para políticas de crédito en ventas .....	151

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Hilo Conductor .....	10
Figura 2: Funciones de modelo de gestión .....	17
Figura 3: Sistema financiero capta el ahorro canalizando a la inversión.....	27
Figura 4: Análisis de la liquidez empresarial.....	36
Figura 5: Conoce Ud. que es la gestión Financiera .....	56
Figura 6: Conoce Ud. que son indicadores financieros .....	57
Figura 7: La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con capacitaciones para el personal que labora en la organización.....	58
Figura 8: Indique el nivel del entorno laboral para el desarrollo de sus actividades dentro de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	59
Figura 9: La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con políticas financieras ..	60
Figura 10: Conoce Ud. si se evalúa periódicamente la situación financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	61
Figura 11: Cómo considera que es la situación financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.....	62
Figura 12: Cree Ud. que el uso de indicadores ayudan a evaluar y mejorar la gestión financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	63
Figura 13: Conoce Ud. si la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con un modelo de Gestión Financiera .....	64
Figura 14: Existen indicadores que guíen la gestión financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	65
Figura 15: Cree usted que la creación de un modelo de gestión financiera mejoraría el rendimiento y rentabilidad de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA .....	66
Figura 16: Organigrama de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda. ....	71
Figura 17: Estructura del Estado de Resultado 2015 y 2016.....	74

Figura 18: Composición de los ingresos .....	75
Figura 19: Composición del Costo de Ventas 2015-2016 .....	76
Figura 20: Composición de los Gastos 2015-2016 .....	77
Figura 21: Composición de los Gastos 2015-2016 .....	78
Figura 22: Estructura del Balance General 2015-2016 .....	81
Figura 23: Estructura del Balance General 2015-2016 .....	82
Figura 24: Composición del efectivo y Bancos 2015-2016 .....	83
Figura 25: Composición del efectivo y Bancos 2015-2016 .....	83
Figura 26: Composición del Pasivo 2015-2016 .....	84
Figura 27: Composición de las Cuentas & Dctos por pagar 2015-2016 .....	84
Figura 28: Composición de Otras Obligaciones Corrientes 2015-2016 .....	85
Figura 29: Composición del Patrimonio 2015-2016 .....	86
Figura 30: Variación de las Cuentas de Ingresos .....	89
Figura 31: Variación de las Cuentas de Costo de Ventas .....	90
Figura 32: Variación de las Cuentas de Gastos .....	91
Figura 33: Variación de las Cuentas de Gastos de Administración .....	92
Figura 34: Variación de las Cuentas de Gastos de Remuneraciones .....	93
Figura 35: Variación de Gastos de Deprecc.- Financieros-Ventas y Otros .....	94
Figura 36: Variación de la Utilidad del Ejercicio .....	95
Figura 37: Variación de las cuentas de Caja .....	98
Figura 38: Variación de las cuentas de Bancos .....	99
Figura 39: Variación de las cuentas de Activos Financieros .....	100
Figura 40: Variación de las cuentas de Activos Financieros .....	100
Figura 41: Variación de las cuentas de Inventarios .....	101
Figura 42: Variación de la cuenta Anticipos a Proveedores .....	102
Figura 43: Variación de las cuentas de Activo No Corriente .....	103
Figura 44: Variación de las Cuentas de Pasivo Corriente .....	104
Figura 45: Variación de Cuentas y Dctos por Pagar .....	105
Figura 46: Variación de Otras Obligaciones Corrientes .....	105
Figura 47: Variación de las cuentas de Patrimonio .....	106
Figura 48: Variación de la cuenta Utilidad del Ejercicio .....	107
Figura 49: Mapa de procesos del modelo de gestión financiera .....	139

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Registro Única de Contribuyentes de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda. .....	158
Anexo 2: Encuesta al personal de GRUBALUZON Cía. Ltda.....	160
Anexo 3: Fotografías de la investigación de campo .....	162

## RESUMEN

El diseño de un Modelo de Gestión Financiera para la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., en el cantón Francisco de Orellana, provincia de Orellana; tiene como finalidad maximizar las utilidades de la entidad. Como punto de partida se realizó un diagnóstico situacional mediante métodos científicos, técnicas como encuesta a la parte administrativa, observación directa dentro de las instalaciones, el análisis de factores internos y externos obteniendo el FODA de la compañía, donde se evidenció que el 75% del personal no conoce los indicadores que maneja la organización y el 67% desconoce la existencia de un modelo de gestión en dicha institución, de mismo modo se realizó un análisis financiero a los periodos 2015 y 2016, con el fin de analizar y evaluar la gestión financiera, basándose en un análisis vertical y horizontal de los estados financieros; para conocer de forma minuciosa y exhaustiva las variaciones y estructura; se utilizó ratios financieros para medir la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Se concluye que la gestión financiera fue deficiente en cuanto a la planificación organizacional; ya que disminuyó su rentabilidad financiera de 55.42% y de 28.82% de un año a otro. Se recomienda trabajar en la implantación del modelo de gestión financiera que integre a todo el personal de acuerdo a la perspectiva del Cuadro de Mando Integral con sus respectivos indicadores, con el propósito de disponer de eficiencia y efectividad en las actividades que se realizan en la compañía, además de contribuir a la toma de decisiones de forma correcta y oportuna.

**Palabras clave:** <CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS> <GESTIÓN FINANCIERA> <FODA> <ANÁLISIS FINANCIERO> <CUADRO DE MANDO INTEGRAL> <RATIOS FINANCIEROS> <FRANCISCO DE ORELLANA (CANTÓN)>.

Ing. Edison Cristóbal Erazo Robalino  
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

## **ABSTRACT**

The design of a Financial Management Model for GRUBALUON Cía. Ltda. Enterprise located in Francisco de Orellana canton, Orellana province aims to increase the profits of this institution. Situational diagnostic was carried out by scientific methods, surveys applied to the administrative staff, direct observation into the facilities and internal and external factor analysis getting SWOT of this institution. We can realize that 75% staff do not know the indicators that Enterprise uses and 67% does not know about the existence of a management model. A financial analysis corresponding to the periods 2015 and 2016, base don a vertical and horizontal analysis of the financial statements was also carried out in order to analysis and evaluate the financial management. Financial ratios were used to know the variations and structure deeply and to measure the liquidity, solvency, management and profitability. It is concluded that the financial management was ineffective about organizational planning because the financial profitability was reduced from 55.42% and 28,82% from one year to the next. It is recommended to implement the financial management model to integrate all staff according to the perspectives of the Balanced Scorecard with its indicators, so that the activities of the Enterprise can be effective and efficient. In addition to this, making decisions can be correct and opportune.

Key words: <ECONOMIC AND ADMINISTRATIVE SCIENCIES> <FINANCIAL MANAGEMENT> <SWOT> <FINANCIAL ANALYSIS> <BALANCED SCORECARD> <FINANCIAL RATIOS> <FRANCISCO DE ORELLANA, (CANTON)>.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de titulación se lo realizó en la provincia de Orellana, Cantón Francisco de Orellana, el cual tiene un impacto económico social, ya que permite a la empresa tener una herramienta para controlar y administrar de mejor manera los recursos que posee.

Las empresas dedicadas a la actividad comercial tienen por objetivo obtener utilidades o ganancias por sus actividades que realizan, para alcanzar este objetivo se necesita del trabajo en equipo por todo el personal que conforman la empresa u organización.

Debido al principal inconveniente que presenta la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA de no poder determinar los medios para controlar y utilizar de mejor manera los recursos que posee dicha empresa, además de evaluar los gastos y las fuentes de financiamiento que posee, se ha propuesto implementar un modelo de gestión financiera, el cual será de gran ayuda en la administración y optimización de recursos que posee la organización.

Así también se contará con estrategias las cuales ayuden a la solución de problemáticas internas que se presenten, con la finalidad de mejorar la situación económica financiera de la empresa.

En el Capítulo I tenemos el problema, los antecedentes, la justificación, objetivo general y objetivos específicos.

En el Capítulo II consta del marco teórico, los antecedentes investigativos, fundamentaciones filosófica, legal y teórica.

En el Capítulo III se desarrolla el marco metodológico, los tipos de investigación, la población y muestra, además las técnicas e instrumentos utilizados para el desarrollo del trabajo de investigación.

En el Capítulo IV se desarrolla la propuesta, es decir se diseña el modelo de Gestión Financiera para la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

# **CAPÍTULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA**

A nivel del mundo las empresas u organizaciones, sufren los efectos del cambio económico, político y social, creando diferentes entornos en el cual desarrollarse conlleva un gran desafío en el día a día, como para la toma de decisiones que involucren mantenerse activamente en el mercado.

Un estudio realizado por Compañía Deloitte & Touche afirma que en el año 2009 el Ecuador empezó con un escenario complejo, producto de profundos cambios económicos que trajo consigo efectos de recesión y un escenario de débil crecimiento económico, en donde no existió el nivel de integración que genere productividad y desarrollo.

La adecuada gestión financiera se ha convertido en un requerimiento indispensable para la sobrevivencia y crecimiento de la gran mayoría de las empresas ecuatorianas, de esta manera el acceso a los productos de consumo masivo ha determinado la alta demanda, pero al no contar con un Modelo de Gestión Financiera no permite establecer un direccionamiento estratégico en relación a las actividades administrativas y financieras no ha permitido optimizar el servicio al cliente impidiendo así un eficiente crecimiento empresarial que dé lugar a una sostenible y sustentable rentabilidad en el mercado ecuatoriano.

La provincia de Orellana que se ubica en la parte oriente del país, ha contribuido al desarrollo económico y progreso de las empresas comerciales que se dedican a la distribución de diferentes productos que satisfacen las necesidades de la población.

GRUBALUZON CÍA. LTDA., es una Compañía de responsabilidad limitada, de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio en la ciudad de Orellana, Provincia de Orellana, su nombre comercial es "Comisariato Familiar", tiene por objeto distribuir y comercializar productos de consumo masivo.

Del análisis crítico realizado, en lo que concierne al problema detectado que es la deficiente gestión financiera en la empresa “GRUBALUZON CÍA. LTDA.”, se ha podido determinar que una de las causas para que se dé lugar a este problema es la inexistencia de planificación financiera, que tiene como efecto el bajo crecimiento empresarial, debido a que es un arma fundamental con la que debería contar la empresa anteriormente en mención, durante los procesos de las tomas de decisiones para detallar y describir la estrategia financiera que llevará a cabo la empresa y hacer proyecciones a situaciones futuras basadas en sus diferentes estados contables y financieros.

La significativa morosidad de cartera, es otra de las causas que origina la deficiente gestión financiera en la empresa, ya que se ha podido evidenciar que existen muchos clientes que no cumplen a tiempo con el crédito directo que la empresa les brinda, lo que conlleva a tener como efecto la falta de liquidez en la empresa.

También, se ha podido determinar que las adquisiciones de bienes y servicios sin planificación, es otra de las causas que tiene como efecto la dificultad para cumplir las obligaciones con proveedores y otros; ya que, como no existe una adecuada planificación se da lugar a que existan desavenencias con los proveedores por no poder pagar a tiempo. Finalmente, otra de las causas que originan el problema objeto de estudio, es las decisiones equívocas que se realizan en la empresa, lo cual tendrá como efecto la desorganización e improvisación en todo momento.

La empresa no presenta una planificación de sus recursos por lo que no puede minimizar los riesgos de crecimiento, sus oportunidades de obtener una información razonable, depurada y confiable son muy bajas estimando que sus recursos posibles no reflejan la realidad de la empresa dando lugar a la toma de decisiones improcedentes y al incumplimiento de objetivos empresariales.

Las circunstancias anteriores pueden llevar a los directivos de la empresa, a tomar decisiones inadecuadas, trayendo consigo problemas de liquidez, rentabilidad, productividad y endeudamiento.

GRUBALUZON CÍA. LTDA., por no contar con un sistema de gestión financiera pierde la oportunidad de optimizar los costos y gastos, por lo que ha visto la necesidad de mejorar

la rentabilidad del negocio, optimando los procesos internos, el crecimiento y aprendizaje de su personal, así como la satisfacción de sus clientes.

### **1.1.1 Formulación del problema**

¿De qué manera incidirá un modelo de gestión financiera para la empresa “GRUBALUZON CÍA. LTDA.”, del cantón Francisco de Orellana, provincia de Orellana en la optimización de sus procesos administrativos y financieros?

### **1.1.2 Delimitación del problema**

- **Campo:** Gestión Financiera
- **Área:** Administración
- **Aspecto:** Procesos

**Límite Espacial:** La presente investigación se realizará en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., del cantón Francisco de Orellana, provincia de Orellana.

**Límite Temporal:** La presente investigación se llevará a cabo en el periodo 2016.

## **1.2 JUSTIFICACIÓN**

En el Ecuador, de acuerdo a estudios estadísticos del INEC (2010), la mayor parte del universo empresarial está constituido por pequeñas y medianas empresas (Pymes), siendo estas las que contribuyen de manera significativa al PIB, aportando con el 39% en la generación de empleo en el país considerándose así un segmento importante de la producción nacional.

La presente investigación es importante porque la gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la

gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.

Adicionalmente la presente investigación se justifica:

Desde el punto de vista teórico, este estudio responde a la necesidad de poseer información detallada, buscar en otras investigaciones información referente a nuestro tema de investigación que permitan una comprensión adecuada de modelo de gestión financiera y poder conseguir soluciones oportunas, contribuyendo a aportar nuevos antecedentes y de esta manera solucionar problemas referidos al tema.

Desde el punto de vista metodológico se justifica porque se aplicará diferentes técnicas e instrumentos de investigación como: cuestionarios, entrevista, observación directa, entre otros, que permitirán la recopilación de información inherente a nuestro tema planteado. Desde el punto de vista práctico, la presente investigación es trascendental porque el modelo de gestión financiera le permitirá a GRUBALUZON CÍA. LTDA., contar con parámetros alineados a la visión, misión y estrategias de la organización, otorgando información actualizada a la gerencia para la toma de decisiones a tiempo, todo esto con la finalidad de que gerencia pueda hacer uso de la información necesaria para enfocar sus esfuerzos a disminuir costos y maximizar las utilidades dentro de la organización.

Finalmente la investigación tiene un propósito académico ya que permite poner en práctica los conocimientos adquiridos en la carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría, para lo cual se tiene el conocimiento necesario para abordar el tema planteado, ya que en la preparación académica profesional se aprendieron las pautas fundamentales para llevar a cabo el análisis financiero.

## **1.3 OBJETIVOS**

### **1.3.1 Objetivo General**

Diseñar un Modelo de Gestión Financiera que contribuya a optimizar los recursos financieros y tomar decisiones adecuadas y oportunas de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., del cantón Francisco de Orellana, provincia de Orellana.

### **1.3.2 Objetivos Específicos**

- Realizar un marco teórico de un Modelo de Gestión Financiera enfocado a sustentar el trabajo de investigación.
- Recopilar información referente a la organización, aplicando una encuesta de factores internos y externos mediante una matriz FODA de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., para conocer el estado actual de la misma.
- Proponer un modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

Después de haber realizado la búsqueda en cuanto a fuentes bibliográficas dentro del territorio Ecuatoriano, concerniente al tema de estudio, a continuación se presentan los siguientes antecedentes de investigación.

(Bolaños, 2011) La gestión financiera y su trascendencia en los recursos financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato Ltda., en el año 2010 Carrera de gestión financiera de la universidad técnica de Ambato, manifiesta.

La gestión es útil en la toma de decisiones en la institución por parte de la gerencia, con el fin de proteger los recursos financieros de la empresa. El contar con políticas internas permite reconocer las operaciones y responsabilidades que ayudan a la eficiente recuperación de recursos financieros.

(Gabriela, 2014) La gestión financiera y la toma de decisiones en la estación de servicios “Virgen de la elevación” de la parroquia Santa Rosa Carrera de Ingeniería Financiera, Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato manifiesta:

Este trabajo de investigación pretende implementar una guía financiera para mejorar la gestión financiera en la empresa Virgen de la elevación, facilitando el análisis y la interpretación de los balances financieros que son base primordial en la toma de decisiones de la empresa.

(Barrionuevo, 2016) La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Medylens de la ciudad de Quito período 2014 Carrera de Ingeniería Financiera, Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato manifiesta:

La planificación financiera permite tener claro cuáles son las áreas con las que una empresa cuenta, de esta manera tendrá procesos que delimitados que permitirán cumplir con los objetivos planteados en la empresa. Mejorando la manera de evaluar

constantemente los gastos y costos de la empresa, brindando la opción de toma de decisiones acertadas en la organización.

### **2.1.1 Antecedentes Historicos**

Durante la segunda guerra mundial no se controlaba el campo de las fianzas, se puede decir que era inexistente hasta el siglo XXI, los gerentes financieros llevaban libros de contabilidad o a controlar la teneduría, su principal actividad era la de buscar financiación.

En 1929 la crisis económica a nivel mundial se dio por la caída de precios de productos agrícolas en los EEUU, lo que generó con el hundimiento de la bolsa en Nueva York, a raíz de esto se modificó a legislación de la bolsa, creando unas leyes que fueron generadas por la Comisión de Valores Estadounidense con la finalidad de supervisar y vigilar los mercados de EEUU. (Estella, Arribas, & De Haro, 2001)

En 1944 al final de la II guerra mundial se celebra una conferencia montearía y financiera internacional auspiciada por la ONU, en donde se fijaron los acuerdos de Bretton Woods (EEUU), las cuales son reglas que aplican a las actividades comerciales y financieras de los países industrializados del mundo, además de crear el Banco Mundial (BM) y el fondo monetario (FMI). (Arena, 2005)

Con la revolución industrial se suscitan una serie de cambios en la economía, dando como efecto mercados financieros. En 1992 la economía a nivel mundial se encuentra inmersa en crisis, lo que lleva a los empresarios a preocuparse por la estructura financiera de sus empresas

En 1994 México es incapaz de mantener su cambio fijo frente al dólar, y este anuncia su devaluación, lo que provoca una gran salida de capital, causando graves efectos sobre el resto de América Latina, por lo cual se le bautizo como el “efecto del tequila”. (Delgado, 2007)

En el 2000 las exuberancias de la nueva economía dejaron un vestigio de quiebras, cierres, compras y fusiones en el sector de internet y de las telecomunicaciones y un importante agujero en las cuentas de las empresas de capital riesgo.

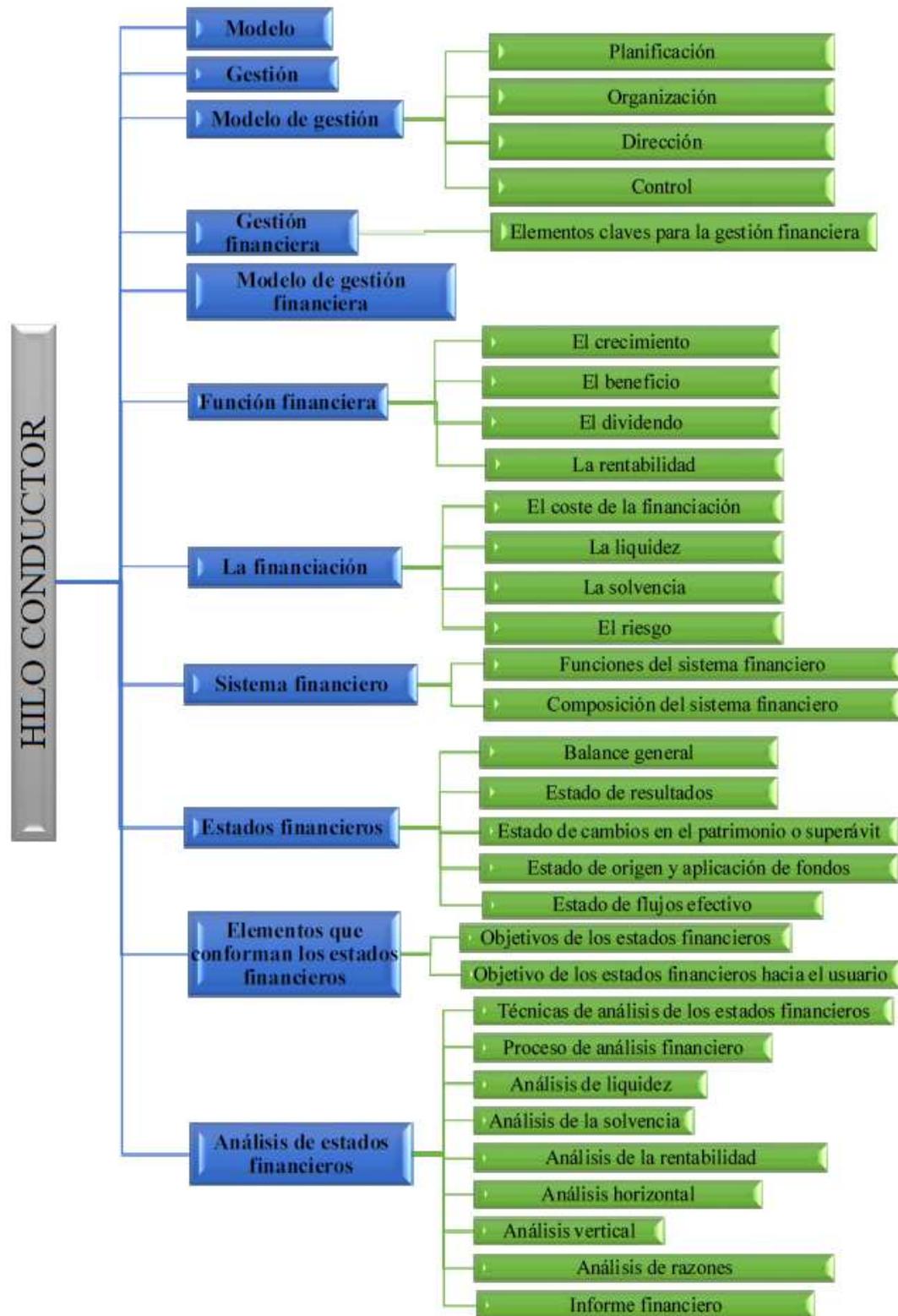
En tan solo tres años la crisis borró del mapa casi 5.000 compañías y algunas de las grandes corporaciones de telecomunicaciones, fueron protagonistas de los mayores escándalos contables de la historia. (Steve, 2005)

En base a los datos históricos sobre las crisis mundiales, podemos decir que los empresarios, y todas las personas en general, optaron por buscar una herramienta o un método que les permita administrar de mejor manera las fianzas, para no correr con riesgos de pérdidas de capitales, por lo cual se empezó a utilizar métodos o modelos que permiten tal objetivo, ahí es donde nace la idea de modelo de gestión financiero, el cual permitirá evaluar constantemente los gastos y costos de la empresa, brindando la opción de toma de decisiones acertadas en una organización.

## 2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

### 2.2.1 Hilo conductor

Figura 1: Hilo Conductor



Elaborado por: Jaime Daniel Ríos Ibáñez

### **2.2.2 Fundamentación Filosófica**

La presente investigación se llevará a cabo inmersa en el modelo crítico propositivo, puesto que se propondrá nuevas alternativas a la solución de los problemas que aquejan a la empresa

El investigador hace un análisis de los factores que influyen en la indagación, de esta manera la investigación se enfoca en plantear una solución al problema analizado. La presente investigación tiene el objetivo principal de conocer las áreas que conforman la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA con el fin de establecer cuáles son los posibles errores dentro de la organización y poder tomar decisiones que conlleven a la solución de los mismos.

### **2.2.3 Fundamentación Legal**

Esta investigación se sustenta legalmente en la constitución de la República del Ecuador, en el capítulo cuarto Soberanía Económica, en la Sección VI, Política monetaria, cambiaria, crediticia y financiera, **Art 302:**

Las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera tendrán como objetivos:

- Promover niveles y relaciones entre las tasas de interés pasivo y activo que estimulen el ahorro nacional y el financiamiento de las actividades productivas, con el propósito de mantener la estabilidad de precios y los equilibrios monetarios en la balanza de pagos, de acuerdo al objetivo de estabilidad económica definido en la Constitución.

Sección Séptima, Política Comercial, **Art 304:** La política comercial tendrá los siguientes objetivos:

- Desarrollar, fortalecer y dinamizar los mercados internos a partir del objetivo estratégico establecido en el Plan Nacional de Desarrollo.
- Fortalecer el aparato productivo y la producción nacionales.

- Contribuir a que se garanticen la soberanía alimentaria y energética, y se reduzcan las desigualdades internas.
- Impulsar el desarrollo de las economías de escala y del comercio justo.
- Evitar las prácticas monopólicas y oligopólicas, particularmente en el sector privado.
- Otras que afecten el funcionamiento de los mercados.

Sección octava, Sistema financiero, **Art 308:**

- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.

**Art 309:** El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

Capítulo sexto, trabajo y producción, sección primera: formas de organización de la producción y su gestión:

**Art 319:** Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

**Art. 320:** En las diversas formas de organización de los procesos de producción se estimulará una gestión participativa, transparente y eficiente. La producción, en cualquiera de sus formas, se sujetará a principios y normas de calidad, sostenibilidad, productividad sistémica, valoración del trabajo y eficiencia económica y social.

#### **2.2.4 Modelo**

Se dice que la palabra modelo hace referencia a elementos que nos sirven para demostrar algo o ser copiados, científicamente el modelo es una imitación o reproducción de un objeto o proceso que expresa una semejanza.

La palabra modelo proviene de la palabra “modus” en latín que puede derivar en acomodar, cómodo, modalidad, etc. El modelo no representa al original de un objeto o proceso, sino que más bien extrae partes esenciales de los mismos. (López, 2005, pág. 14)

Según (García, 2012) “Las acepciones del concepto de modelo son muy diversas. Puede considerarse al modelo, en términos generales, como representación de la realidad, explicación de un fenómeno, ideal digno de imitarse, paradigma, canon, patrón o guía de acción; idealización de la realidad; arquetipo, prototipo, uno entre una serie de objetos similares, un conjunto de elementos esenciales o los supuestos teóricos de un sistema social.”

El método es la reproducción o representación de algunas propiedades de un objeto de la realidad, con un modelo se puede predecir las propiedades del objeto real, un modelo es un objeto que se utiliza para la representación y estudio de una parte de la realidad. (Felicísimo, 2004)

Según (Gary, 2000, pág. 6) el modelo se puede utilizar para vender una idea o un diseño, podemos decir que el modelo fue creado como apoyo al momento de la toma de decisiones, además de ofrecer los lineamientos al momento de los análisis, y se lo utiliza por varias razones, a continuación enunciamos algunas de ellas.

- El modelo exige establecer los objetivos
- El modelo identifica las decisiones que influyen en los objetivos
- El modelo identifica las ventajas y desventajas de las decisiones tomadas
- El modelo ayuda a definir las variables que sean cuantificables
- El modelo considera los datos cuantificables de dichas variables
- El modelo reconoce las limitaciones de las variables cuantificadas
- El modelo permite el trabajo en equipo comunicando ideas y conocimientos

Podemos concluir que un modelo es la abstracción cuidadosamente seleccionada de la realidad, además de una excelente herramienta para la evaluación y comunicación permitiendo la evaluación de la toma de decisiones según los objetivos establecidos.

Según (Moreno Villa, 2003, págs. 300-301) existen cuatro modelos fundamentales de explicación científica

- **Modelo deductivo:** Se expresa en forma de explicaciones deductivas llegando a una conclusión o explanandum, ha sido calificado como el ejemplar de cualquier explicación inexorable.
- **Modelo probabilístico:** Se lo usa cuando se recurre a hipótesis probabilísticas, para ello hacemos uso de explicaciones probabilísticas o inductivo-estadísticas.
- **Modelo funcional o teleológico:** explica su propio objeto en términos de acción o función.
- **Modelo genético:** Propio de las ciencias humanas, detalla cómo ha ido evolucionando el explicación u objeto de estudio.

### 2.2.5 Gestión

Proviene del latín *gesio* haciendo referencia a la acción de gestionar o administrar, además implica gobernar, dirigir ordenar disponer y organizar. De esta manera gestión es el proceso que se realiza para administrar una empresa u organización.

Según (Thompson, 2012) gestión es “Hacer diligencias conducentes al logro de un negocio o de un deseo cualquiera, hace referencia a acciones para lograr un fin”

Según (Vilcarromero, 2013, p. 14) Es la acción de gestionar y administrar una actividad profesional destinado a establecer los objetivos y medios para su realización, a precisar la organización de sistemas, con el fin de elaborar la estrategia del desarrollo y a ejecutar la gestión del personal. Asimismo en la gestión es muy importante la acción, porque es la expresión de interés capaz de influir en una situación dada.

Se puede concluir que gestión es la acción de administrar de manera ordenada alguna actividad en específica, logrando objetivos propuestos, desarrollando al máximo y gestionando de manera eficiente los recursos, alcanzando resultados sumamente relevantes.

Las características de un modelo son:

- Evita tener que crear indicadores, ya que están definidos en el modelo.
- Permite disponer de un marco conceptual completo.
- Proporciona unos objetivos y estándares iguales para todos, en muchos casos ampliamente contrastados.
- Determina una organización coherente de las actividades de mejora para la empresa.
- Posibilita medir con los mismos criterios a lo largo del tiempo, por lo que es fácil detectar si se está avanzando en la dirección adecuada.

### **2.2.6 Modelo de gestión**

Trata de un esquema o marco de referencia para administrar una empresa u organización, estas pueden ser privadas o públicas, establece políticas y objetivos a alcanzar.

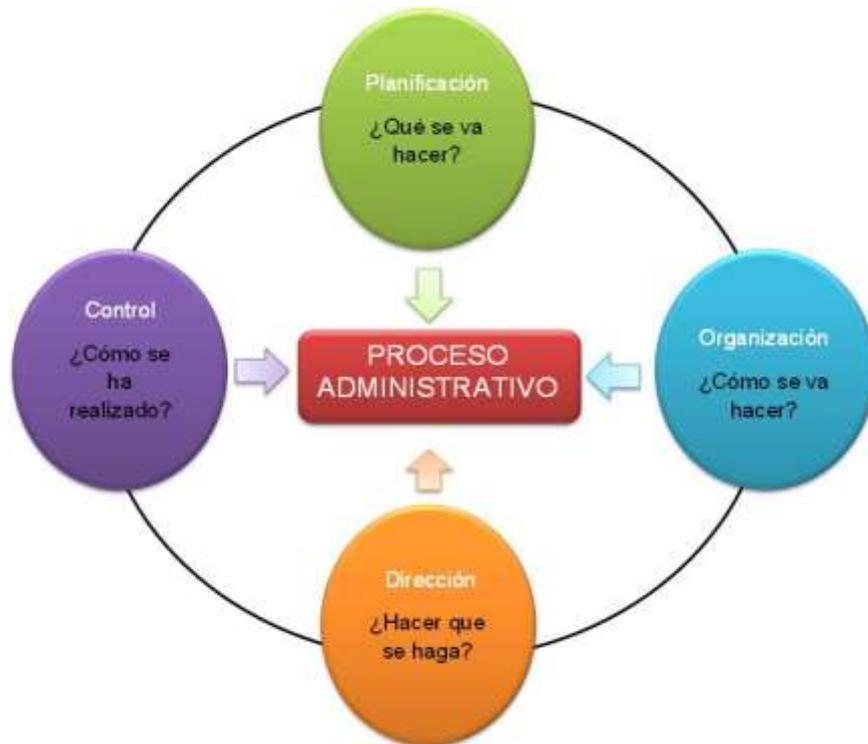
Nos permite establecer un enfoque de referencia objetivo y estructurado para diagnosticar una empresa, determinando los procesos que permitirán la prosperidad de una empresa, por lo tanto es un referente que posibilita identificar sobre qué áreas trabajar para así alcanzar la excelencia en una organización o empresa. (Cubino, 2011)

Existen 4 prácticas importantes para tener un buen modelo de gestión (Rodríguez, 2012)

- **Estrategia:** Parte importantísima de la empresa, ya que debe concentrar sus estrategias de negocio en la búsqueda del crecimiento de la misma, podemos decir que son actividades o procesos que se sigue o pretende seguir en bien de la empresa.
- **Ejecución:** El cumplimiento de los objetivos con el fin de ser ejecutadas con excelencias.
- **Cultura:** La buena cultura ayuda al buen desempeño dentro de una empresa u organización, y por ende al crecimiento de dicha empresa.
- **Estructura:** Se debe propiciar una estructura que permita a las organizaciones asumir con rapidez los cambios burocráticos a fin de simplificar el trabajo, con el objetivo de ser más rápidas y eficiente en las labores que realicen dentro de la empresa.

Por el mismo concepto de que la gestión administra una empresa exige a que la misma cumpla con cuatro funciones principales o básicas para el buen desempeño de la organización. (Ramos, 2007, págs. 12-23)

**Figura 2:** Funciones de modelo de gestión



**Fuente:** <http://proceso-adm.blogspot.com/2013/07/planeacion-la-planeacion-es-el-proceso.html>

### 2.2.6.1 Planificación

En esta función se establecen los objetivos a cumplir y determinar cómo lograr alcanzar los mismos, además de establecer cuáles son los resultados que se desea obtener.

Una vez que se ha establecido los objetivos, es necesario la elaboración de un plan que permita lograr dichos objetivos, para la elaboración del mismo se debe seguir las siguientes etapas fundamentales:

**Tabla 1:** Etapas fundamentales de la planificación

No.	Etapa	Característica
1	Identificación de oportunidades	Se realiza un análisis del entorno de la empresa a fin de terminar las oportunidades y amenazas a nivel externo e interno.
2	Especificación de objetivos	Establece objetivos desarticulados de forma jerárquica, en si se establece los resultados a obtener.
3	Determinación de las premisas	Se hace la idea de la clase de ambiente en el cual se va a proceder a la ejecución del plan.
4	Determinación de las líneas de acción alternativas	Busca la dirección más conveniente para el alcance de los objetivos.
5	Evaluación de las alternativas	Valora cada una de las alternativas más eficientes en el ámbito de costes y resultados.
6	Selección de alternativa	Se escoge la alternativa con mayor grado de aceptación que se aplicara.
7	Implementación	Utiliza los recursos necesarios para la ejecución
8	Control	Evalúa los resultados temporales y de ser necesario los corrige

**Fuente:** (Barrionuevo, 2016, pág. 36)

En si la planificación direcciona los medios para el cumplimiento de los objetivos a futuro, estos se los establece en el plan.

### **2.2.6.2 Organización**

Esta función permite definir como se realizará la tarea y la distribución de los recursos necesarios para alcanzarla, además de estructurar y coordinar las actividades de los planes a ejecutarse, siendo el mejor aprovechamiento de los recursos el objetivo principal de la empresa u organización.

La función de organización determina:

- Quien hará qué
- Las responsabilidades
- Las relaciones formales entre el capital humano

Existen elementos que reflejan la estructura organizacional y el mejor de ellos es el organigrama, tratándose de un gráfico que muestra el reparto de la responsabilidad, relaciones jerárquicas y de comunicación. Representando la estructura formal.

Tendencias de la organización más importantes en la evolución de la empresa son:

- Declive de las estructuras jerárquicas: calificadas como demasiadas severas y caras.
- Predominio de las tecnologías de la comunicación: revolucionan los métodos de trabajo
- Predominio de trabajo en equipo: regulan las estructuras horizontales a fin de aprovechar las habilidades de cada uno en el trabajo en equipo.
- Predominio de la responsabilización: valoración de los conocimientos y habilidades son importantes en la creación de trabajo participativo.
- Preocupación por crear un nuevo lugar de trabajo: se valora el desempeño y equilibrio de la vida personal y profesional

### **2.2.6.3 Dirección**

Motiva y orienta los esfuerzos del personal de la empresa con el fin de lograr los objetivos propuestos y además desarrollar de mejor manera los planes de acción. Dentro de esta función tenemos algunos modelos. A continuación detallamos algunos de ellos:

**Tabla 2:** Modelos para la dirección

No.	Modelo	Característica
1	Modelo de Fiedler	Supone que el éxito del liderazgo coincide con el estilo de dirigir y las exigencias de la situación, se fundamenta sobre las tareas a realizarse o las relaciones humanas, por ello Fiedler concluye que la mejor que conviene utilizar para cada argumento el que mejor se acomode.
2	Modelo de situación de Hersey y Blanchard	Un dirigente lleva con éxito su labor cuando modifican su estilo de dirección en función de la voluntad y capacidad del personal, de igual manera parte del concepto del estilo de dirección en función de las tareas o relaciones humanas.
3	Teoría de la integración de los objetivos personales de Evans y House	Se fundamenta en el estilo de dirección por contingencia, se ejecutara conforme a los objetivos de desempeño y personales
4	Inteligencia emocional:	Capaz de comprender las propias emociones y también las del personal, considerada como principal característica en las funciones de un líder, permitiéndole tener mayor sensibilidad e intuición de los problemas personales de los miembros del equipo, y de esta manera tomar las mejoras decisiones para solucionar dicho problemas que no afecten al tema laboral y empresarial.

**Fuente:** (Barrionuevo, 2016, pág. 39)

#### **2.2.6.4 Control**

La cuarta y última función se encarga de evaluar el rendimiento y desempeño de la empresa, además compara los resultados que se han definido con anterioridad, para de esta manera tomar las medidas necesarias con la finalidad de corregir las falencias que se puedan suscitar. Además de que las actividades se hayan desarrollado de forma segura y eficiente.

Proceso de control: se puede estructurar de la siguiente manera

- Establecimiento de estándares o indicadores
- Media del rendimiento
- Comparación de los resultados con respecto a los objetivos
- Adoptar las medidas correctivas de ser necesario

### **2.2.7 Gestión financiera**

Se la viene haciendo desde hace muchos años, por lo cual ha ido desarrollando criterios herramientas e instrumentos de gestión, hoy en día contamos con equipos como ordenadores y software de gestión para recoger, procesar, distribuir y analizar la información económica financiera (Pérez, 2015, p. 26)

La Gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. (Nunes, 2016)

Según (Nunes, 2016), la gestión financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería.
- El análisis financiero incluyéndola recolección y estudio de información para obtener respuestas reales y concisas sobre la situación financiera de la empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones

Según los conceptos anteriores se puede decir que gestión financiera es administrar los recursos financieros que posee una empresa, tomando buenas decisiones, y acciones relacionadas con los medios financieros de la organización, aprovechando los recursos disponibles, haciendo buen uso de ellos y generando rentabilidad de los mismos.

#### **2.2.7.1 Elementos claves para la gestión financiera**

- Cultura financiera sana la cual promueva las buenas prácticas en el uso de los recursos disponibles en la empresa
- Aprendizaje permanente del tema financiero, desarrollar competencias adecuadas tales como capacidad de análisis y entendimiento claro de la situación actual de la empresa, capacidad de diseño y ejecución de una estructura financiera sólida.
- Implementación de un sistema de información, el cual se constituirá en un soporte efectivo para proyectar, monitorear y evaluar la gestión de la empresa. Para ello debemos integrar información contable-financiera. (BANCOLDEX S.A., 2013)

#### **2.2.8 Modelo de gestión financiera**

Según (Martínez, 2012, p. 33) es un conjunto de diferentes acciones y procesos interrelacionados entre sí, que persiguen el objetivo de asegurarle a la organización, de manera eficiente y efectiva, el soporte financiero y material necesario para su funcionamiento y desarrollo, controlando rigurosamente los recursos y empleándolos racionalmente.

Podemos decir que un modelo de gestión financiera es un conjunto de procesos que están enfocados a la planificación, organización dirección y control eficiente de los recursos financieros, humanos, etc. que posee una organización o empresa.

#### **2.2.9 Función financiera**

(Pérez & Veiga, 2015, p. 25) Menciona que todo organismo tiene como objetivo el asegurar su supervivencia y progreso. Para ello debe conseguir el:

- Mejoramiento continuo
- Crecimiento
- Delimitar el nivel de riesgo
- Retribuir satisfactoriamente a sus grupos de interés

Su misión general es apoyar y financiar el crecimiento rentable, controlando el riesgo, comprometiéndose a alcanzar los objetivos, por ende en una organización las principales áreas económicas financieras que requieren establecer objetivos son (Pérez & Veiga, 2015, págs. 38-47):

### **2.2.9.1 El crecimiento**

- Mejora la rentabilidad por: la economía de escala, q reduce el valor unitario al aumentar el volumen, la economía de sinergias permite compartir recursos entre varias actividades, reduciendo el coste por unidad, el aumento de capacidad utilizada permitiendo reducir los costes fijo mientras haya más unidades.
- Refuerza la posición financiera: posibilidad de acceder a fuentes de financiación más amplias.
- Reduce el riesgo por la mayor variación que beneficia el gran volumen.

Una gestión financiera eficiente origina un crecimiento que cumpla las siguientes leyes:

- Duradero
- Rentable
- Financiable
- Gestionable
- Seguro

### 2.2.9.2 El beneficio

Según (Baena, 2010, pág. 30), varía según los gastos, entre los más relevantes tenemos:

- *Beneficio de explotación:* es la diferencia entre ingresos y gastos operativos, además cubre el impuesto sobre el beneficio de sociedades, se calcula después de los impuestos.
- *Beneficio neto:* se encuentra restando el beneficio de explotación, gastos financieros y fiscales.

### 2.2.9.3 El dividendo

Para (Alcarria, 2009) , es el beneficio que reciben los socios, se divide en dos.

- Parte de la retribución monetaria ala accionista.
- Decisión de financiación, pago de la misma.

El dividendo posee dos políticas fundamentales

- Importe del dividendo por acción para el siguiente año
- Relación entre dividendo y el beneficio neto

Es muy importante ya que forma parte de la retribución monetaria de los propietarios.

### 2.2.9.4 La rentabilidad

Según (Bahillo M. , 2013), es la elación entre el beneficio y la inversión, mide la productividad para generar beneficios, todas las empresas u organizaciones tiene el mismo fin, el de obtener una rentabilidad satisfactoria, las tres rentabilidades más características son:

- *Rentabilidad económica:* mide el rendimiento obtenido por la actividad, está dada por la siguiente formula.

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Beneficio de explotación}}{\text{Activo neto}}$$

- *Rentabilidad financiera*: relaciona el beneficio neto del periodo con el patrimonio neto, mide la rentabilidad del accionista, viene dada por la siguiente fórmula.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

- Rentabilidad del accionista: se define por la siguiente ecuación.

$$\text{Rentabilidad del accionista} = \frac{\text{Valor final} - \text{valor inicial} + \text{dividendos}}{\text{Valor inicial}}$$

## 2.2.10 La financiación

Según (Baena, 2010, pág. 32), establece la contextura de la financiación de la organización, para ello se establecen los siguientes objetivos:

- La estructura de financiación
- La entidad de la financiación permanente
- El endeudamiento

### 2.2.10.1 El coste de la financiación

Corresponde aproximadamente a la rentabilidad que reclama el inversionista además permite diferenciar la rentabilidad con el coste de financiación. (Bahillo M. , 2013),

### 2.2.10.2 La liquidez

Capacidad de pago a corto plazo (anual), la importancia de este objetivo habla de la facilidad de que un activo se convierta en dinero líquido en un corto plazo sin perder su valor. Por lo general las empresas acumulan liquidez para garantizar el pago de sus deudas más tempranas. (Barrionuevo, 2016)

### **2.2.10.3 La solvencia**

Es la garantía que da una empresa para hacer frente a todo lo relacionado por terceros, por ende la empresa cuenta con activos, ser solvente es cuando se tiene más de lo que se debe, para ser solvente se debe tener liquidez para la fácil cancelación de exigibles. (Baena, 2010, pág. 41)

### **2.2.10.4 El riesgo**

Según (Bahillo & Pérez, 2013, pág. 3) Es la probabilidad de que no se pueda hacer frente a las deudas o exigibles que se presenten, en si depende de la solvencia, a continuación enumeramos los diferentes tipos de riesgos:

- *Riesgo de crédito:* habla de perder lo que se ha invertido
- *Riesgo de tipo interés:* cuando no se obtiene la rentabilidad esperada de la inversión
- *Riesgo de mercado:* sucesos que son ajenos a la empresa u organización.
- *Riesgo país:* cambios de la regulación en un lugar, los cuales afecten a la inversión.

### **2.2.11 Sistema financiero**

Es el conjunto de instituciones medios o mercados cuyo fin principal es canalizar el ahorro que generan las unidades con superávit (ahorradores) hacia los prestatarios o unidades económicas con déficit. (Bahillo & Pérez, 2013, p. 2)

El sector financiero se centra en el conjunto de los procesos de financiación que cuentan con una característica común: la utilización de instrumentos denominados instrumentos financieros...El sistema financiero tiene por objeto conocer, sistematizar y analizar los procesos de financiación que tiene lugar dentro de un área geográfica y con el exterior.... (Pampillon, 2009, pág. 17)

Según los conceptos anteriormente mencionados, podemos decir que el sistema financiero es el que se encarga de analizar los procesos y estados financieros por medio del uso de instrumentos denominados instrumentos financieros, con la finalidad de conocer, sistematizar y analizar los procesos de financiación, para de este modo ayudar al desarrollo de la empresa.

**Figura 3:** Sistema financiero capta el ahorro canalizando a la inversión



**Fuente:** (Bahillo & Pérez, 2013)

### 2.2.11.1 Funciones del sistema financiero

Según (Bahillo & Pérez, 2013) Tienen las siguientes funciones

- Fomentar el ahorro
- Ahorrar y canalizar a inversiones
- Ofertar productos que se adapten a las necesidades de los ahorradores e inversores.
- Estabilizar monetaria y financieramente adaptando a los cambios económicos a las instituciones financieras.

### 2.2.11.2 Composición del sistema financiero

Según (Bahillo & Pérez, 2013, págs. 3-7) El sistema financiero se forma de:

#### 1. Activos financieros

Se denominan a los títulos emitidos por unidades económicas, son instrumentos que conducen el ahorro hacia la inversión, representan un activo y un pasivo, se encuentran documentados sobre anotaciones de cuentas, los activos financieros tiene algunas funciones fundamentales, tales como:

- *Transferencia de fondos entre agentes económicos:* canalizan el ahorro de los ahorradores hacia los inversionistas.
- *Transferencia de riesgos:* el emisor del activo traslada parte del riesgo de su inversión hacia el cobrador.

## **2. Intermediarios financieros**

Instituciones que hacen que lleguen a mediación a las organizaciones con déficit con las que tiene superávit, la dificultad de hacer que estas partes lleguen a conciliación hace que aparezcan los intermediarios financieros. Entre los cuales tenemos:

- Intermediarios financieros bancarios.
- Intermediarios financieros no bancarios.

## **3. Mercados financieros**

Lugar donde se intercambian los activos financieros y se establecen los precios, en la actualidad ha dejado de ser un espacio físico por que la negociación se la realiza a través de la red informática, telefónica, etc.

### **2.2.12 Estados financieros**

Son un medio para la comunicación de información con el objetivo de proporcionar información sobre la situación financiera de una entidad o empresa, además de los resultados de las operaciones, flujo de efectivo y movimiento de capital contable. (John J. Wild, 2007)

Los estados financieros son documentos fundamentales para un grupo de interés los cuales están relacionados con la empresa empleados, clientes proveedores, entidades financieras, etc.

Según (Gómez, 2001) tenemos los siguientes estados financieros:

### **2.2.12.1 Balance general**

Documento que una determinada fecha informa sobre la situación financiera de una empresa, presenta información sobre el valor de sus propiedades, capital, etc. Se compone de cuentas reales y valores que corresponden a los saldos del libro mayor y auxiliar.

Se lo elabora por lo menos una vez al año, con fecha a 31 de Diciembre, los responsables que firman son:

- Contador
- Revisor fiscal
- Gerente

### **2.2.12.2 Estado de resultados**

Se informa sobre la utilidad del ejercicio contable, se compone de cuentas nominales, de resultados, cuentas de ingresos, costos y gastos, de igual manera los valores corresponden a los del libro mayor y libros auxiliares, o a su vez a los valores de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.

### **2.2.12.3 Estado de cambios en el patrimonio o superávit**

Detalladamente muestra la aportación de socios y distribución de utilidades y ganancias retenidas, muestra por separado el patrimonio de la empresa, además de mostrar la diferencia entre capital contable y capital social

### **2.2.12.4 Estado de origen y aplicación de fondos**

Pronostica posibles situaciones de riesgo de la empresa, evaluar la procedencia y utilización de fondos a largo plazo es su objetivo principal, permite planear de mejor manera los requerimientos de fondos futuros.

### 2.2.12.5 Estado de flujos efectivo

Determina la salida de recursos en un determinado momento, además de un análisis sustentable en la toma de decisiones a nivel financiero, operacional, comercial y administrativo.

### 2.2.13 Elementos que conforman los estados financieros

Según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) lo estados financieros se basan en:

**Tabla 3:** Elementos que conforman los estados financieros

No.	Elementos	Característica
1	Activos	Recursos que posee la empresa.
2	Pasivos	Obligaciones, exigencias, deudas que posee la empresa
3	Patrimonio	La diferencia entre activo y pasivo, lo que realmente posee la empresa
4	Ingresos	Aumento económico beneficioso, representa un incremento en los activos
5	Gastos	El contrario de los ingresos, representa la disminución de los activos y un aumento en los pasivos

**Fuente:** Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

#### 2.2.13.1 Objetivos de los estados financieros

Según (Bodie, 2003) Cumplen tres funciones importantes

- Proporcionar información: de la situación económica financiera y desempeño de la empresa a los propietarios e inversionistas, al evaluar minuciosamente los estados financieros, permiten detectar una mala administración e incluso fraude.

- Proporcionar una forma de establecer metas de desempeño: en especial los directivos utilizan los estados financieros para establecer metas a cumplirse con el fin de mejorar la situación económica financiera de la empresa.
- Proporcionar plantillas de planeación financiera: por medio de los estados financieros, los administradores pueden comprobar si se están llevando a cabo los planes que se determinaron en un inicio.

### 2.2.13.2 Objetivo de los estados financieros hacia el usuario

En la siguiente tabla se numera y se detalla los diferentes objetivos de los estados financieros hacia el usuario:

**Tabla 4:** Objetivo de los estados financieros hacia el usuario

No.	Característica
1	Es el de suministrar información acerca de la situación financiera de la empresa con el fin de tomar decisiones acertadas, además los estados financieros deben ser comprensibles y fiables para que sean usados por los usuarios
2	Permiten a los gerentes tomar decisiones importantes en los negocios, con el fin de precautelar la rentabilidad de la empresa.
3	Permiten a los inversionistas evaluar la viabilidad de inversión en un negocio y por ende tomar la decisión de invertir o no.
4	En los entes financieros, le permiten la evaluación de una empresa para ver si son aptos para un préstamo financiero.
5	En las empresas públicas permite determinar la capacidad y exactitud para calcular con exactitud el pago de impuestos de una empresa.
	En el caso de los proveedores de una empresa, hacen uso de los estados financieros para evaluar la solvencia de la misma.

**Fuente:** (Infante, 2015)

## 2.2.14 Análisis de estados financieros

“Es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro.” (John J. Wild, 2007)

En si el análisis financiero consiste en la aplicación de las técnicas o instrumentos financieros para la obtención de resultados que son útiles y favorables al momento de toma de decisiones, podemos decir que el objetivo principal del análisis financiero es convertir los datos en información verídica y fiable que obviamente serán útiles para procesos consiguientes.

**Tabla 5:** Visión general del análisis financiero

<b>Visión general del análisis de estados financieros</b>			
<b>Análisis de negocios</b>	Estados financieros, bases del análisis	Introducción al análisis de estados financieros	Organización del libro de texto
• <b>Introducción al análisis de negocio.</b>	Actividades de negocios.	Herramientas del análisis.	Parte 1: Visión general
• <b>Tipo de análisis de negocio.</b>	Estados financieros y actividades de negocios.	Modelos de valuación básicos.	Parte 2: Análisis contable
• <b>Componentes del análisis de negocios</b>	Información adicional	El análisis en un Mercado eficiente	Parte 3: análisis financiero

**Fuente:** (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2007, p. 3).

Según (John J. Wild, 2007, p. 4) “Es la aplicación de técnicas y herramientas analíticas en los estados financieros de propósito general y datos relacionados para obtener estimados e inferencias útiles en el análisis de negocios.”

El análisis de los estados financieros reducimos la confianza en intuiciones al momento de la toma de decisiones en negocios, se disminuye la incertidumbre del análisis de negocios además de brindar una base sistemática y eficaz para el análisis de negocios. (John J. Wild, 2007, p. 4)

Según (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009, p. 209) El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa.

Podemos concluir que el análisis financiero se encarga de evaluar la situación financiera de una empresa, utilizando herramientas analíticas propias del área financiera, con la finalidad de obtener información de vital importancia para el mejoramiento de la rentabilidad de una empresa.

#### 2.2.14.1 Técnicas de análisis de los estados financieros

Entre las técnicas que más se utilizan tenemos las siguientes:

**Tabla 6:** Técnicas de análisis de los estados financieros

No.	Técnicas	Característica
1	Comparación	Determina las analogías y diferencias que contienen los estados contables, con el fin de diagnosticar las variaciones
2	Porcentajes	Se los puede apreciar de forma vertical, ya sea de los activos pasivos y resultados, se puede comparar datos de la empresa estudiando el patrimonio y resultados, de esta manera se puede descubrir causas de resultados no favorables.
3	Números índices	Estudia la tendencia de un grupo de cuentas que no presenten grandes variaciones, como base para la comparación se elige al número 100.
4	Representación gráfica	Muestra datos contables por medio de superficies o diagramas según el análisis que se requiera.
5	Ratios	Relaciona elementos que se utilicen para la gestión d empresas, suelen ser números que dan información sobre la economía y actividad de la empresa.

**Fuente:** (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009, pág. 203)

### **2.2.14.2 Proceso de análisis financiero**

Para (Baena, 2010, pág. 45), el proceso de análisis debe ser flexible, sin embargo se puede establecer un conjunto de prácticas que se describen a continuación:

- Identificación del objeto de análisis.
- Identificación del interés justificativo: a q usuario le daremos los resultados y que área de la empresa será más importante en el análisis
- Recogida de la información
- Evaluación de la viabilidad de la información obtenida.
- Depuración de información: desechar información que distorsione el análisis
- Familiarización con la empresa: obtener información con los directivos de la empresa
- Análisis de liquidez, solvencia y rentabilidad
- Búsqueda de información complementaria: deben ser de fuentes externas a la empresa.
- Conclusión: redacción del informe final del análisis financiero

Según (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009, pág. 209) El análisis de los estados financieros se organiza en tres áreas importantes:

- Análisis de la liquidez: capacidad de la empresa para enfrentar las deudas a corto plazo.
- Análisis de la solvencia: comprueba si la empresa puede enfrentar las deudas a largo plazo.
- Análisis de la rentabilidad: mide el rendimiento de los activos de la empresa y recursos de los accionistas.

### **2.2.14.3 Análisis de liquidez**

Según (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009) Podemos definir a la liquidez como la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a las deudas o exigencias en un corto plazo. Internamente la información sobre la liquidez se encuentra disponible en tiempo real.

Dado que el analista externo no puede acceder a la información de liquidez de la empresa ya que no se puede divulgar externamente esta información, sino solo a la información de los estados financieros, él puede seguir dos enfoques de análisis:

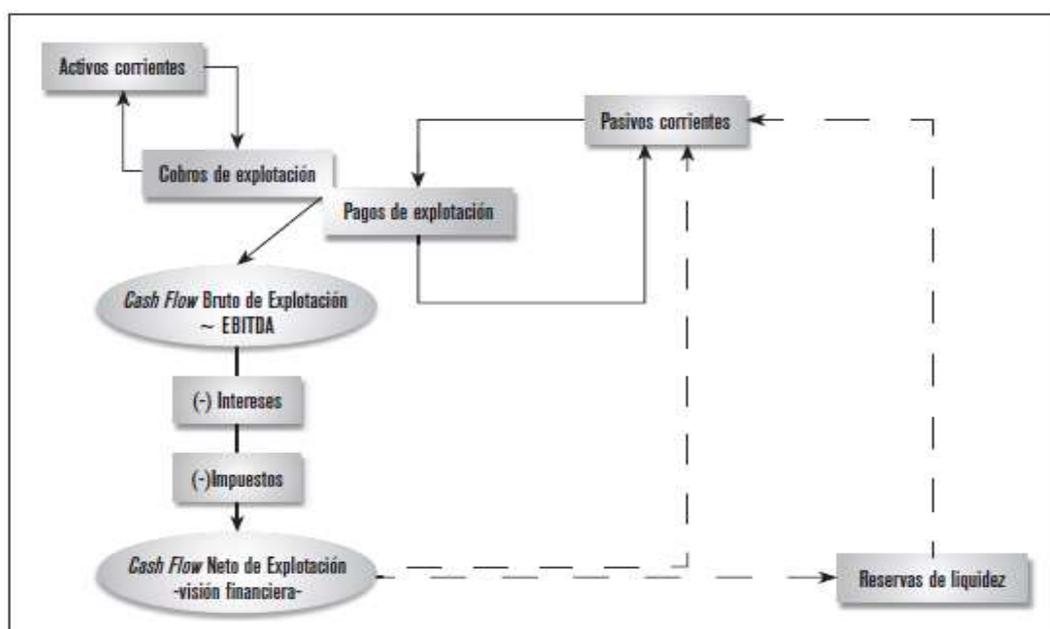
- *Basado en el cash flow*: examinar si la empresa puede pagar sus deudas a corto plazo usando el cash flow neto de explotación, además da la posibilidad de utilizar reservas de liquidez.
- *Basado en el capital corriente de explotación*: la diferencia entre activos y pasivos corrientes, el enfoque de este análisis trata de corregirse por medio del estudio de ratios, que vienen siendo variables de fuentes fiables.

✓ **Análisis basado en el cash flow**

Trata de determinar si la organización puede generar cash flow neto para enfrentar sus deudas a corto plazo. En este análisis las reservas de liquidez son las que se utilizan y constituyen un recurso adicional para hacer frente a las deudas mencionadas.

- El cash flow: podemos decir que es tesorería generada, es decir este proviene de los cobros y pagos, sirve para ver la capacidad de generar tesorería para el pago de deudas a corto plazo.
- Reservas de liquidez: son los activos que posee la empresa, los cuales se pueden transformar en dinero de manera fácil.
- Pasivo corriente: contiene las deudas comerciales, con administraciones públicas y financieras a corto plazo que posee la empresa.

**Figura 4:** Análisis de la liquidez empresarial



**Fuente:** (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009, pág. 228)

#### ✓ Análisis basado en el capital corriente

Evalúa si es posible la liquidación de los pasivos corrientes, además nos permite evaluar si los activos corrientes tienen coste o no, relaciona el cash flow y reservas de liquidez. (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009)

El capital corriente de explotación (CCE) permite evaluar las capacidades de los activos cíclicos para generar tesorería. El CCE se calcula así:

$$CCE = Existencias + Deudores comerciales - Acreedores comerciales$$

- *Ratio de cobertura*

Calculan el equilibrio de los componentes del capital corriente. Entre los más utilizados tenemos el ratio corriente y ratio quick (prueba acida), los cuales se calculan con las siguientes formulas:

$$Ratio\ corriente = \frac{Existencias + Deudores\ comerciales}{Acreedores\ comerciales}$$

Este ratio nos indica el grado que se tiene para cubrir el corriere pasivo utilizando el activo corriente de explotación.

De otra manera el ratio quick dice que las existencias son la parte menos liquida que posee la empresa. Se calcula con la siguiente formula:

$$\text{Ratio quick} = \frac{\text{Deudores comerciales}}{\text{Acreedores comerciales}}$$

- *Periodos medios de maduración*

Se obtiene de la suma de ventas y cobros, estos periodos se pueden conseguir directamente del balance y de la cuenta P y G de la siguiente manera:

$$\text{Periodo medio de ventas} = \frac{\text{Saldo medio de existencias}}{\text{Ventas}} \times 365 \text{ dias}$$

$$\text{Periodo medio de cobros} = \frac{\text{Saldo medio de deudores}}{\text{Cobros}} \times 365 \text{ dias}$$

Donde

$$\text{Cobros} = \text{Ventas} - \Delta \text{ Deudores}$$

$$\text{Periodo medio de pagos} = \frac{\text{Saldo medio acreedores}}{\text{Pagos}} \times 365 \text{ dias}$$

Donde

Pagos = Compras + Servicios adquiridos a terceros – Δ de acreedores.

Compras = Consumos + (Existencias finales – Existencias iniciales)

#### 2.2.14.4 Análisis de solvencia

Es de gran interés la solvencia de una empresa para las instituciones financieras donde acuden por financiación, estas instituciones financiera evalúan el riesgo que corren al ofrecer financiación a dicha empresa, la solvencia también trata de la capacidad de supervivencia a largo plazo de la empresa, por lo que se la considera como una variable o parámetro de estudio de vital importancia. (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009)

##### ✓ Análisis basado en cash flow

Para ello primero analizamos que porción de la deuda queda saldada con las reservas de liquidez, calculamos con la siguiente formula.

$$\frac{\text{Reservas de liquidez}}{\text{Deuda l/p}}$$

Si el resultado es menor que 1 (uno), quiere decir que las reservas de liquidez son suficientes para cubrir la deuda.

Se recomienda comparar este análisis con los de porcentajes horizontales y verticales, de esta manera se determinara el nivel de endeudamiento y la variación de las reservas de liquidez y cash flow neto.

- *Cobertura de pagos de explotación:* muestra si los cobros de explotación cubren los pagos de explotación. Se calcula de la siguiente manera.

$$\frac{\text{Cobros de explotación}}{\text{Pagos de explotación}}$$

- *Cobertura de intereses:* mide en cuánta es posible cubrir el interés de la deuda, utilizando el cash flow bruto de explotación. Se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Cash flow bruto de explotación}}{\text{Gastos financieros}}$$

- *Cobertura de impuestos:* evalúa como se puede satisfacer los impuestos, utilizando el cash flow bruto de explotación. . Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Cash flow bruto de explotación} - \text{Gastos financieros}}{\text{Impuestos}}$$

✓ **Análisis basado en garantías**

Principalmente el análisis de solvencia está basada en los activos que tiene la empresa para poder liquidar las deudas a largo plazo en el caso que lo necesite, para ello evalúa el patrimonio neto, las variables que se toman de los estados financieros se las puede analizar de acuerdo a los siguientes enfoques:

- *Comportamiento histórico:* analizar los valores de los estados financieros de la empresa a lo largo del tiempo.
- *Comparación con patrón:* evalúa los valores de la empresa en un momento dado
- *Estimación de impactos:* análisis cuantitativo de escenarios

Entre los ratios fundamentales que se utilizan para el análisis tenemos:

- *Ratio de garantía:* calcula la relación entre activo total y deudas totales, si el resultado del ratio es mayor a 1(uno), la empresa puede devolver los capitales ajenos, es decir equivale a un patrimonio neto positivo.

$$\text{Ratio de garantía} = \frac{\text{Total activo}}{\text{Total deudas}}$$

- *Ratio de endeudamiento:* es lo contrario al anterior es el valor de la financiación que ha adquirido la empresa, su valor oscila entre 0.4 y 0.6.

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Total deudas}}{\text{Total activo}}$$

- Ratio de deudas sobre patrimonio neto: Es parecido al ratio anterior, analiza el apalancamiento financiero

$$\text{Ratio de deudas sobre patrimonio neto} = \frac{\text{Total deudas}}{\text{Patrimonio neto}}$$

#### 2.2.14.5 Análisis de la rentabilidad

(Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009) Dice ser un parte fundamental del análisis financiero, aquí se mide el modo en que la empresa es capaz de generar superávit, se la puede obtener de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Beneficio}}{\text{Inversión}}$$

El análisis de la rentabilidad se la puede realizar en función de la inversión total y los recursos propios invertidos.

El rendimiento de los activos se llama rentabilidad económica y mide la relación entre beneficio de explotación y el activo total. Rentabilidad financiera: mide la relación que existe entre beneficio neto y el patrimonio total.

#### ✓ Rentabilidad económica

Compara el resultado de la explotación con el total de activos de la empresa, el beneficio que se considera es el BAIT (Beneficio Antes de Intereses e Impuestos), para medir la rentabilidad económica tenemos la siguiente ecuación.

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Beneficio Antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Total activo}}$$

Para completar el estudio de rentabilidad económica se analiza las relaciones de sus componentes.

### **Rentabilidad financiera**

Calcula la relación entre Beneficio Antes de Intereses e Impuestos y el total de patrimonio neto. Se la calcula de la siguiente forma:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Resultado antes de impuestos}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Se puede también calcular la Rentabilidad financiera en función de la Rentabilidad económica y el coste de las deudas, para calcular este último tenemos la siguiente ecuación:

$$\text{Coste medio del pasivo} = i = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Pasivo ajeno}}$$

#### **2.2.14.6 Análisis de estados financieros comparativos (análisis horizontal)**

Este tipo de análisis se lo realiza revisando los balances, declaraciones de ingresos o de flujo de efectivo de un periodo a otro consecutivo. Implica revisión de cambios en un intervalo de uno o varios años, la tendencia es lo que nos revela esta clase de análisis, al comparar los estados a lo largo de varios periodos de años indica la velocidad, dirección y alcance de una tendencia. También ha este análisis se lo llama análisis horizontal ya que el análisis se lo hace de izquierda a derecha o viceversa cuando se analizan los estados financieros. (John J. Wild, 2007, p. 24)

Ventajas del análisis horizontal

- Los porcentajes solo se ven afectados si existen cambios en una partida
- Los porcentajes dan a notar si se ha cumplido los planes económicos
- Los porcentajes del análisis horizontal permiten apreciar el progreso de los hechos económicos.

Par el análisis horizontal se considera las variaciones de un periodo a otro, entre las cuales tenemos:

- *Variación absoluta:* determina la variación entre el valor del periodo actual al periodo anterior. Se la calcula de la siguiente forma:

$$\text{Cálculo del valor relativo} = \left[ \frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Anterior}} - 1 \right] \times 100$$

- *Variación relativa:* divide el valor del periodo actual para el del periodo anterior. Se la calcula de la siguiente manera:

$$\text{Cálculo del valor de la razón} = \left[ \frac{\text{Valor Período Actual}}{\text{Valor Período Anterior}} \right]$$

Si el resultado es menor que uno (1), significa que ha disminuido, si es mayor a uno (1) ha aumentado y si es igual a uno (1) se dice que no aumentado ni ha disminuido.

#### **2.2.14.7 Análisis de estados financieros porcentual (análisis vertical)**

Al analizar un balance comúnmente se puede expresar los activos totales como 100%, dentro de esto las cuentas se las pueden expresar como porcentaje de su respectivo total.

Cuando se analizan los estados financieros se puede fijar en 100% las ventas, debido a que la suma de las cuentas individuales dentro de los grupos es 100%, por ello este análisis genera estados porcentuales. (John J. Wild, 2007, p. 27)

A este análisis también se lo conoce como análisis horizontal, se debe a que la evaluación se la realiza de arriba a abajo o viceversa de las cuentas de los estados financieros porcentuales. Es útil para comprender la constitución interna de los estados financieros.

Al realizar este análisis se tiene 2 factores importantes:

- Fuentes de financiamiento: incluye la distribución entre pasivos circulantes, no circulantes y capital.
- Composición de activos: cantidades de activos individuales circulantes y no circulantes.

#### **2.2.14.8 Análisis de razones**

Es una de las herramientas más populares y más utilizada en el análisis financiero. Una razón expresa una relación matemática entre 2 cantidades. Una razón de 200 a 100 se expresa como 2:1, o simplemente como 2. Aun cuando el cálculo de una razón es simplemente una operación aritmética, su interpretación es más compleja. Para que sea significativa, una razón se debe referir a una relación. (John J. Wild, 2007, p. 30)

Las razones es una herramienta que ayudan a comprender condiciones fundamentales. Ayudan a la identificación de las áreas que requieren investigación profunda. El análisis de una razón revela relaciones importantes y bases de comparación al descubrir condiciones y tendencias difíciles de detectar mediante una inspección de los componentes individuales que constituyen la razón. (John J. Wild, 2007, p. 30)

Al igual que otras herramientas de análisis financiero, es más útil cuando está orientada a futuro, una razón se ve afectada con respecto a su tendencia y magnitud.

#### **2.2.14.9 Informe financiero**

El informe financiero contiene la información económica financiera la cual permite conocer la situación actual de una empresa u organización, este informe es muy importante a la hora de la toma de decisiones en la misma. El informe financiero contiene balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias. En si el informe financiero ofrece una visión global de todos los ratios e información de la empresa.

## Contenido de un informe financiero

Según (Cevallos Vique, 2010). Un informe financiero debe contener los siguientes aspectos:

- **Descripción de la empresa.**
  - a) Razón Social
  - b) Tipo de empresa (actividad a la que se dedica)
  - c) Misión
  - d) Visión
  - e) Objetivos
  - f) Estructura Organizacional (Organigrama)
  
- **Información Contable.** Por lo menos de dos años consecutivos.
  - a) Estado de Situación Financiera
  - b) Estado de Resultados
  - c) Otros
  
- **Análisis Horizontal.** Para mejorar la calidad del informe se deberá utilizar gráficos de las cuentas más relevantes.
- **Análisis Vertical.** Para cada año.
- **Índices Financieros.**
- **Recomendaciones.** Del análisis realizado a través de las diferentes herramientas anteriores, se debe extraer los principales problemas o debilidades detectados y luego plantear soluciones factibles es decir recomendaciones, que permitan mejorar la situación actual.

### 2.3 MARCO CONCEPTUAL

- **Activos:** Conjunto de bienes, derecho y recursos de una empresa. (Alcarria, 2009)

- **Afectación:** flujo de efectivo esperado, menor que el traslado del activo. (John J. Wild, 2007)
- **Análisis financiero;** evaluación del desempeño de una empresa u organización. (John J. Wild, 2007)
- **Análisis:** Es un estudio profundo de un sujeto, objeto o situación con el fin de conocer sus fundamentos, sus bases y motivos de su surgimiento, creación o causas originarias.
- **Apalancamiento financiero:** monto del financiamiento de deuda que tiene una empresa. (John J. Wild, 2007)
- **Balance general:** Documento que una determinada fecha informa sobre la situación financiera de una empresa. (Gómez, Los estados financieros básicos, 2011)
- **Capitalización:** incluir el activo en el balance antes de desembolsar en la declaración de ingresos. (John J. Wild, 2007)
- **Combinaciones de negocios:** fusión de un negocio con otro, o la compra del mismo (John J. Wild, 2007)
- **Coste:** el valor económico que una empresa invierte con el fin de producir un producto o servicio. (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009)
- **Derivado:** instrumento financiero que su valor deriva de otro activo. (John J. Wild, 2007)
- **Estado de flujos efectivo:** Determina la salida de recursos en un determinado momento. (Gómez, Los estados financieros básicos, 2011)
- **Estado de resultados:** informa sobre la utilidad del ejercicio contable. (Gómez, Los estados financieros básicos, 2011)
- **Estado financiero:** documento que proporciona información acerca de la situación económica financiera de una empresa u organización. (John J. Wild, 2007)
- **Estrategia financiera:** se puede definir como las acciones o prácticas de una empresa para alcanzar los objetivos de la misma. (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009)
- **Finanzas:** Gestionan la inversión, información económica-financiera de una organización. (Pérez, 2015)
- **Flujo de efectivo de las operaciones:** efectivo proveniente de las actividades económicas de una empresa. (John J. Wild, 2007)
- **Gastos:** Disminución del patrimonio neto. (Alcarria, 2009)

- **Gestión financiera:** análisis y decisiones relacionadas a los medios financieros de la organización. (Nunes, 2016)
- **Gestión:** acción de gestionar y administrar una actividad. (Vilcarromero, 2013)
- **Hoja de verificación:** formato en el cual se recoge datos de forma sencilla y sistemática. (Gutiérrez, 2009)
- **Índices:** variables o indicadores que permiten el análisis financiero de la empresa. (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009)
- **Ingresos:** Incremento del patrimonio neto. (Alcarria, 2009)
- **Liquidez:** cantidad de efectivo o equivalentes de efectivo que tiene disponible la empresa. (John J. Wild, 2007)
- **Modelo de gestión financiera:** es un conjunto de procesos que están enfocados a la planificación, organización dirección y control eficiente de los recursos financieros, humanos, etc. que posee una organización o empresa. (Martínez, 2012)
- **Modelo de gestión:** establece un enfoque para diagnosticar una empresa y que permita la prosperidad de la misma. (Cubino, 2011)
- **Modelo:** la representación de la realidad, siendo un patrón o una guía, un prototipo que permite la idealización de la realidad. (García, 2012)
- **Pago de dividendos:** distribución de las utilizadas. (John J. Wild, 2007)
- **Pasivos:** obligaciones, deudas de una empresa. (Alcarria, 2009)
- **Periodo:** tiempo en el cual la empresa realiza un balance u otro. (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009)
- **Promedio ponderado:** tasa de cambio vigente en el periodo contable. (John J. Wild, 2007)
- **Rentabilidad:** capacidad de generar beneficios de una empresa. (Definicion.de, 2015)
- **Solvencia;** capacidad de supervivencia de una empresa a largo plazo, garantías que tiene una empresa para hacer frente a todo problema económico que s ele presente. (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009)
- **Utilidad:** ingreso o ganancias de una empresa. . (John J. Wild, 2007)
- **Valores de capital:** interese de prioridad en otra institución. (John J. Wild, 2007)

## **2.4 HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER**

### **2.4.1 Idea a defender**

El diseño de un Modelo de Gestión Financiera permitirá optimizar los recursos financieros y tomar decisiones adecuadas y oportunas en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

## **2.5 VARIABLES**

### **2.5.1 Variable Independiente**

- Modelo de Gestión Financiera

### **2.5.2 Variable Dependiente**

- Optimizar de recursos financieros

## CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

### 3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

En esta investigación se aplica el enfoque cuantitativo y cualitativo que nos permitirá analizar e interpretar, aspectos importantes de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., en el cantón Francisco de Orellana, provincia de Orellana.

El enfoque cuantitativo, permite determinar el porcentaje de cada una de las cuentas contables que conforman los estados financieros para determinar su composición y estructura; permite determinar la variación de las cuentas de los estados financieros de un período a otro, para evaluar el comportamiento de la entidad; y permite relacionar dos cantidades diferentes de los estados financieros para identificar puntos fuertes y débiles de la empresa.

El enfoque cualitativo, permite interpretar y dar las correspondientes conclusiones y recomendaciones del análisis realizado.

### 3.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

- **Investigación de campo.-** La investigación se lo realizara en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA. Para la obtención de información se lo hará directamente en ella, para así saber cuál es el estado actual de la empresa y que hechos suscitan en torno al tema financiero.
- **Investigación Bibliográfica-Documental.-** esto permitirá la búsqueda de información, con el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías y criterios de varios autores sobre el tema tratado, basándose en libros, trabajos de investigación, así como también del internet, los que contienen información que se relacionan al problema investigado.
- **Investigación Descriptiva.-** Describiremos la influencia del análisis financiero dentro de una empresa, además este tipo de investigación nos ayudará a describir la situación actual de la empresa, acerca de los estados financieros y económicos que posee, además permitirá el registro, análisis e interpretación de los mismos.

- **Investigación Explicativa.-** Con la realización del análisis financiero podemos responder y explicar cuál es la situación de la empresa, además de cuáles son las falencias que esta posee y porque ha sido objeto de nuestra investigación. Para posteriormente concluir y recomendar la toma de decisiones correctivas en la empresa de ser el caso

### 3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

#### 3.3.1 Población

La presente investigación determina como población de estudio a todos los empleados de la empresa, los mismos que se detallan en la siguiente tabla:

**Tabla 7:** Población empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

PERSONAL	No.	%
Gerente	1	8
Responsable de tienda	1	8
Responsable de sección	1	8
Caja central	1	8
Empleado de sección	8	68
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

#### 3.3.2 Muestra

En la presente investigación no se necesita determinar muestra estadística, ya que el universo es pequeño y no cumple con los requerimientos para la utilización de muestra, por lo tanto se procederá a trabajar con la totalidad de la población.

## 3.4 MÉTODOS TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

### 3.4.1 Métodos

Los métodos científicos permiten adquirir conocimiento desde la realidad misma, siempre nos encontramos en el dilema de cuál es el mejor método a utilizarse, por ello la aplicación de la sistematización hacen de esta una forma más fácil de utilizar un método de investigación, ya que se puede combinar varios métodos para un solo fin, la recolección de información del objeto de estudio.

- **Método Analítico.-** Este método permite conocer la realidad de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., mediante el análisis de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, obtendremos información acerca de la situación económica financiera de la empresa, este análisis se lo realiza relacionando un período con otro período anterior, de esta manera determinaremos si el comportamiento es adecuado o no.
- **Método Sintético.-** Después de haber efectuado el análisis financiero, se realizará un informe en el cual se hará constar un resumen de los resultados encontrados, con las respectivas conclusiones y recomendaciones, para facilitar la toma de decisiones que realizan los directivos de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.
- **Método Deductivo.-** Este método es utilizado en el desarrollo del planteamiento del problema, introducción, así como en el estudio y análisis de leyes, reglamentos, normas, etc. que regulan las actividades y procedimientos de la empresa. Se usara este método ya que iremos desde una idea general del estado de la empresa a un caso particular de la misma

### 3.4.2 Técnicas

- **Entrevistas.-** Esta técnica se utiliza en la conversación con directivos y funcionarios de la empresa para el acopio de información que posteriormente será analizada.

- **Encuesta:** La cual será un cuestionario de preguntas cerradas que se les hará al personal de la empresa, de esta manera podremos evaluar la situación actual de la misma, mediante la codificación y tabulación de los resultados obtenidos por la aplicación de esta técnica.
- **Observación.-** Mediante la observación se tiene una idea global de las principales actividades que se desarrollan en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., y se verificará los datos relacionados con la información proporcionada por el establecimiento.

### **3.4.3 Instrumentos**

- Paquetes utilitarios para la elaboración del informe y procesamiento de datos.
- Se usara un cuestionario formado por preguntas cerradas.
- Entrevista a los administrativos de la empresa.
- Acceso a la web, para la búsqueda de información referencial.

### **3.5 DETERMINACIÓN DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA EMPRESA**

Para conocer la situación actual de la empresa podemos optar por utilizar la herramienta matriz FODA, que puede ser aplicada a nuestro objeto de estudio. Esta herramienta nos permitirá realizar un cuadro en el cual evaluaremos la situación actual de la empresa, para de acuerdo a los resultados que arroje nuestra evaluación de la matriz FODA tomar decisiones de acuerdo a nuestros objetivos planteados.

**Tabla 8:** Matriz FODA

<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>– Larga trayectoria de reconocimiento</li><li>– Personal eficiente</li><li>– Buena atención al cliente</li><li>– Diversificación y Variedad de productos</li><li>– Excelente presentación, imagen moderna</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Cambios en los precios</li><li>– Competencia en precios</li><li>– No se cuenta con una clara dirección de estrategias</li><li>– Ineficiente administración de recursos de la empresa</li><li>– Falta de planeación</li></ul>
<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>– Promociones para los clientes</li><li>– Crecimiento en otras zonas</li><li>– Posición competitiva</li><li>– Innovación tecnológica</li><li>– Negociación con nuevos proveedores</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Recesión económica en la zona</li><li>– Competencia ubicada en la zona</li><li>– Incumplimiento por parte de los proveedores</li><li>– Medidas gubernamentales</li><li>– Perdida de clientela</li></ul>

**Elaborado por:** Ríos Ibáñez Jaime Daniel

### 3.5.1 Matriz de correlación fortalezas y oportunidades

La matriz tiene por objetivo relacionar los factores internos y externos y priorizar los hechos o tendencias más importantes que cooperan al logro de los objetivos de la empresa o favorecen su desarrollo; para lo cual la ponderación se realizará de acuerdo a la siguiente calificación.

- Si la fortaleza tiene relación con la oportunidad = 3
- Si la fortaleza y la oportunidad tienen mediana relación = 2
- Si la fortaleza no tiene relación con la oportunidad = 1

**Tabla 9:** Matriz de correlación fortalezas y oportunidades

<b>FORTALEZA</b> <b>OPORTUNIDAD</b>	<b>F1</b> Larga trayectoria de reconocimiento	<b>F2</b> Personal eficiente	<b>F3</b> Buena atención al cliente	<b>F4</b> Diversificación y Variedad de productos	<b>F5</b> Excelente presentación, imagen moderna	<b>TOTAL</b>
<b>O1</b> Promociones para los clientes	1	3	3	3	1	11
<b>O2</b> Crecimiento en otras zonas	2	2	1	1	1	7
<b>O3</b> Posición competitiva	3	3	3	2	2	13
<b>O4</b> Innovación tecnológica	1	2	2	1	3	9
<b>O5</b> Negociación con nuevos proveedores	1	1	1	2	1	6
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>46</b>

**Elaborado por:** Ríos Ibáñez Jaime Daniel

### 3.5.2 Matriz de correlación debilidades y amenazas

La matriz tiene por objetivo relacionar los factores internos y externos y priorizar los hechos o tendencias más importantes que cooperan al logro de los objetivos de la empresa o favorecen su desarrollo; para lo cual la ponderación se realizará de acuerdo a la siguiente calificación.

- Si la debilidad tiene relación con la amenaza = 3
- Si la debilidad y la amenaza tienen mediana relación = 2
- Si la debilidad no tiene relación con la amenaza = 1

**Tabla 10:** Matriz de correlación debilidades y amenazas

<b>DEBILIDADES</b> <b>AMENAZAS</b>	<b>D1</b> <b>Cambios</b> <b>en los</b> <b>precios</b>	<b>D2</b> <b>Competencia</b> <b>en precios</b>	<b>D3</b> <b>No se cuenta con</b> <b>una clara</b> <b>dirección de</b> <b>estrategias</b>	<b>D4</b> <b>Ineficiente</b> <b>administración</b> <b>de recursos de</b> <b>la empresa</b>	<b>D5</b> <b>Falta de</b> <b>planeación</b>	<b>TOTAL</b>
A1 Recesión económica en la zona	3	1	1	1	1	7
A2 Competencia ubicada en la zona	2	3	1	1	1	8
A3 Incumplimiento por parte de los proveedores	1	1	1	1	3	7
A4 Medidas gubernamentales	3	2	1	1	2	9
A5 Pérdida de clientela	2	3	2	2	3	12
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>43</b>

**Elaborado por:** Ríos Ibáñez Jaime Daniel

### 3.5.3 Matriz priorizada FODA

La matriz de priorización FODA permite definir los factores internos y externos de la empresa, ubicándolos según su grado de importancia. En la matriz podemos observar en primer instancia las fortalezas y debilidades de la empresa, es decir los factores internos, y siguiente tenemos las oportunidades y amenazas que viene siendo los factores externos a la empresa.

**Tabla 11:** Matriz priorizada FODA

<b>CÓDIGO</b>	<b>VARIABLE</b>
<b>FORTALEZAS</b>	
<b>F2</b>	Personal eficiente
<b>F3</b>	Buena atención al cliente
<b>F4</b>	Diversificación y Variedad de productos
<b>F1</b>	Larga trayectoria de reconocimiento
<b>F5</b>	Excelente presentación, imagen moderna
<b>DEBILIDADES</b>	
<b>D1</b>	Cambios en los precios
<b>D2</b>	Competencia en precios
<b>D5</b>	Falta de planeación
<b>D4</b>	Ineficiente administración de recursos de la empresa
<b>D3</b>	No se cuenta con una clara dirección de estrategias
<b>OPORTUNIDADES</b>	
<b>O3</b>	Posición competitiva
<b>O1</b>	Promociones para los clientes
<b>O4</b>	Innovación tecnológica
<b>O2</b>	Crecimiento en otras zonas
<b>O5</b>	Negociación con nuevos proveedores
<b>AMENAZAS</b>	
<b>A5</b>	Perdida de clientela
<b>A4</b>	Medidas gubernamentales
<b>A2</b>	Competencia ubicada en la zona
<b>A3</b>	Incumplimiento por parte de los proveedores
<b>A1</b>	Recesión económica en la zona

Elaborado por: Ríos Ibáñez Jaime Daniel

### 3.6 RESULTADOS DE LA ENCUESTA

A continuación presentamos los resultados obtenidos de la aplicación de las encuestas al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., para el análisis de los mismos se procedió a utilizar el paquete utilitario Microsoft Excel en donde se realizó el vaciado de los datos que se obtuvieron para su posterior análisis por medio de tablas y gráficos.

#### 3.6.1 Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

##### 1. ¿Conoce Ud. que es la gestión Financiera?

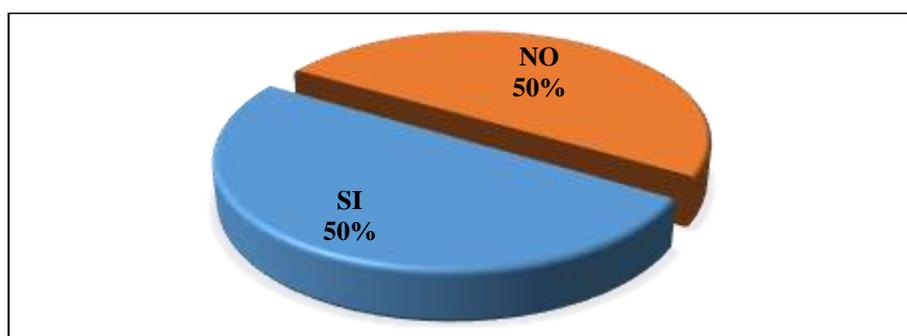
**Tabla 12:** Conoce Ud. que es la gestión Financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	50%
No	6	50%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 5:** Conoce Ud. que es la gestión Financiera



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** En la población encuestada se encontró que 50% dice conocer sobre gestión financiera, de la misma forma el otro 50% restante dice no conocer sobre el tema, por lo cual podemos considerar positivo los resultados ya que deducimos que existe personal que no necesariamente pertenece al área administrativa para conocer sobre el tema.

## 2. ¿Conoce Ud. que son indicadores financieros?

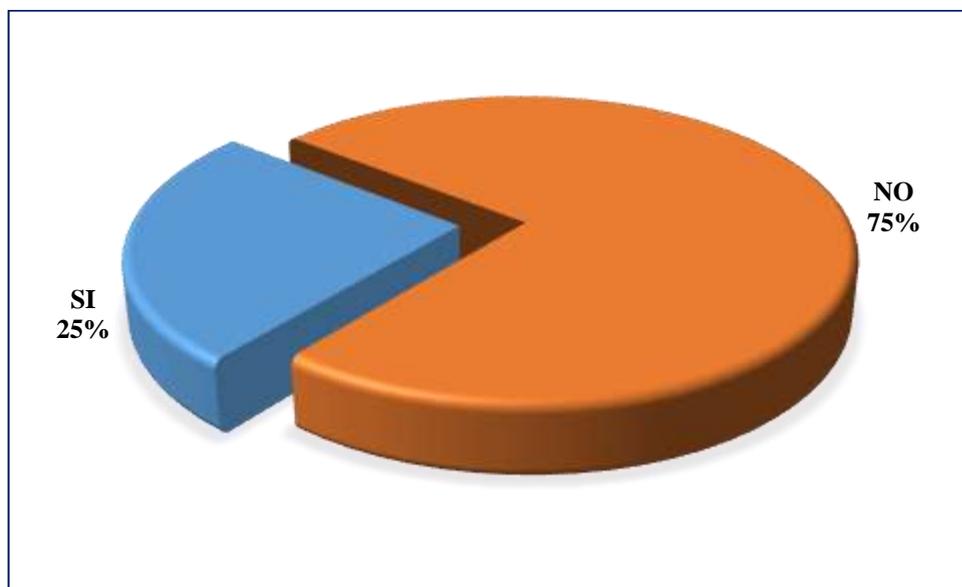
**Tabla 13:** Conoce Ud. que son indicadores financieros

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	25%
No	9	75%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 6:** Conoce Ud. que son indicadores financieros



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** Del total del personal encuestado se determinó que 9 de ellos, es decir el 75% expresaron que no conocen sobre indicadores financieros por otro lado, tan solo 3 de ellos que son el 25% afirmaron que conocían sobre indicadores financieros, por lo que podemos interpretar que las personas que respondieron positivamente están entre el personal que pertenece al área administrativa y financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., considerando pertinente entregar información y capacitaciones básicas a todo el personal, sobre indicadores financieros y porque no sobre gestión administrativa de una organización.

**3. ¿La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con capacitaciones para el personal que labora en la organización?**

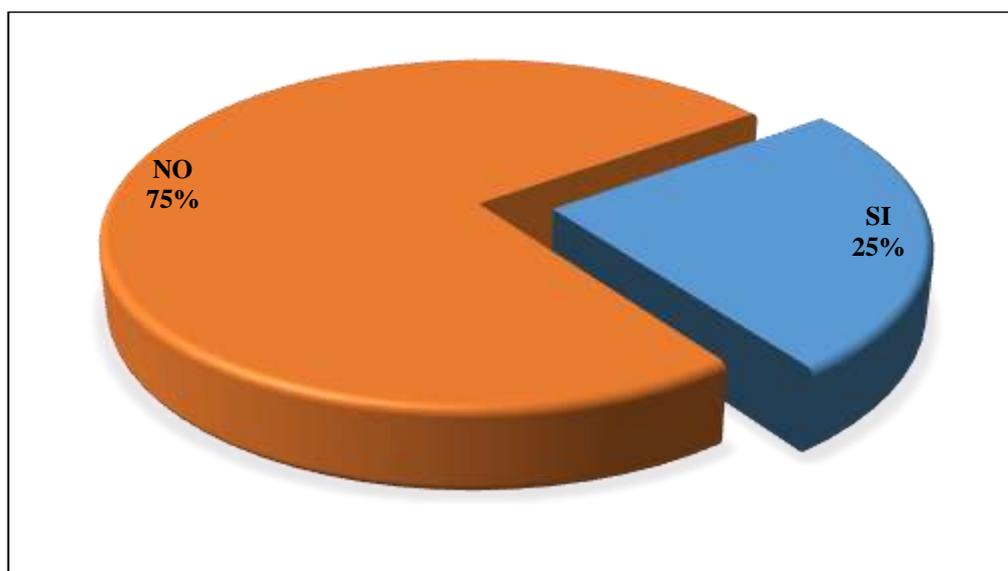
**Tabla 14:** La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con capacitaciones para el personal que labora en la organización

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	3	25%
No	9	75%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 7:** La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con capacitaciones para el personal que labora en la organización



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** Al aplicar la encuesta al personal de GRUBALUZON CÍA. LTDA., obtuvimos que el 75% de los encuestados expresaron que la empresa no cuenta con capacitaciones para el personal que labora en la misma, mientras que tan solo el 25% contestó que si cuenta con capacitaciones, por lo que podemos decir que es un punto negativo para la empresa ya que sin los trabajadores no reciben capacitaciones, se verá afectado su desempeño laboral y por ende el desarrollo de la organización.

**4. ¿Indique el nivel del entorno laboral para el desarrollo de sus actividades dentro de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?**

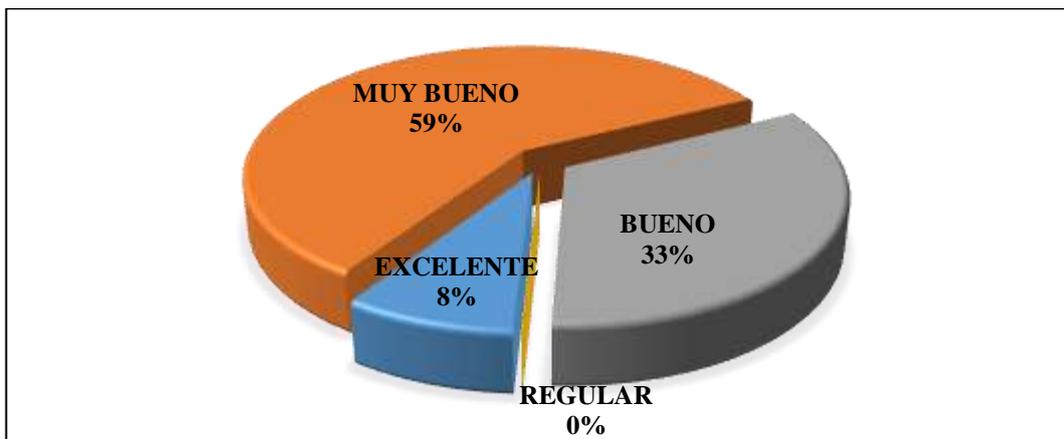
**Tabla 15:** Indique el nivel del entorno laboral para el desarrollo de sus actividades dentro de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	1	8%
Muy Bueno	7	58%
Bueno	4	33%
Regular	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 8:** Indique el nivel del entorno laboral para el desarrollo de sus actividades dentro de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** De los 12 encuestados, 7 de ellos correspondiente al 59% indicaron ser muy bueno su entorno laboral, 4 con el 33% manifestaron encontrarse en un nivel bueno y tan solo 1 de ellos correspondiente al 8% afirmó ser excelente el nivel laboral que presta la empresa, de acuerdo a estos datos, procedemos a concluir que la compañía presta un entorno laboral favorable hacia sus empleados, siendo un indicador positivo que apoya a que sus trabajadores tengan un buen desempeño y aporten al mejoramiento de la organización.

## 5. ¿La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con políticas financieras?

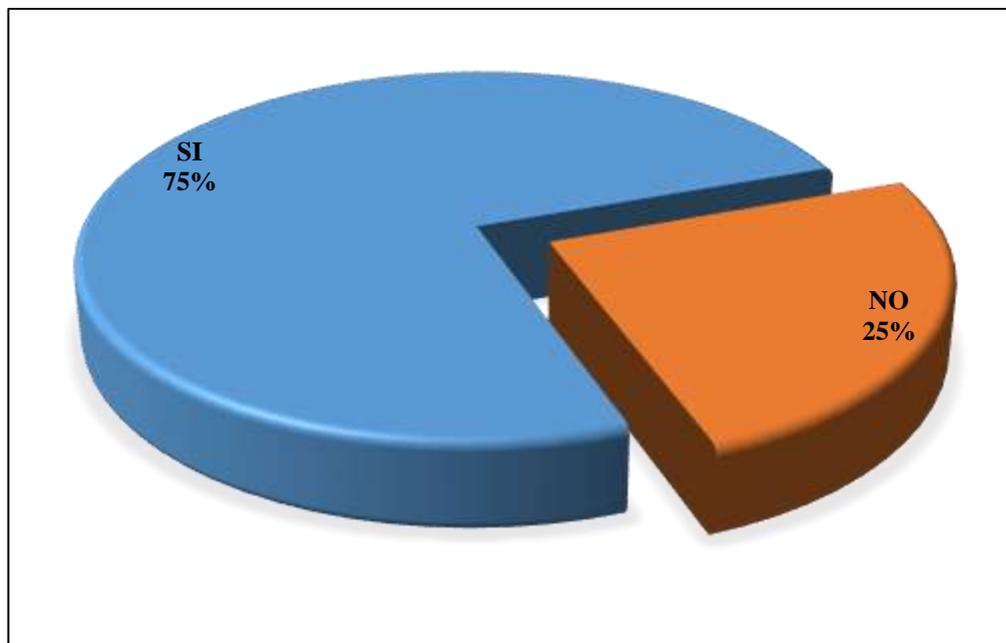
**Tabla 16:** La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con políticas financieras

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	9	75%
No	3	25%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 9:** La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con políticas financieras



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** El 75% del personal encuestado mencionó que la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., cuenta con políticas financieras, en tanto el 25 % dijo que la empresa no posee dichas políticas, denotando que la empresa se preocupa por tener informados a su personal sobre cuáles son las políticas que rigen en la empresa, siendo un resultado halagador para quienes administran dicha organización.

**6. ¿Conoce Ud. si se evalúa periódicamente la situación financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?**

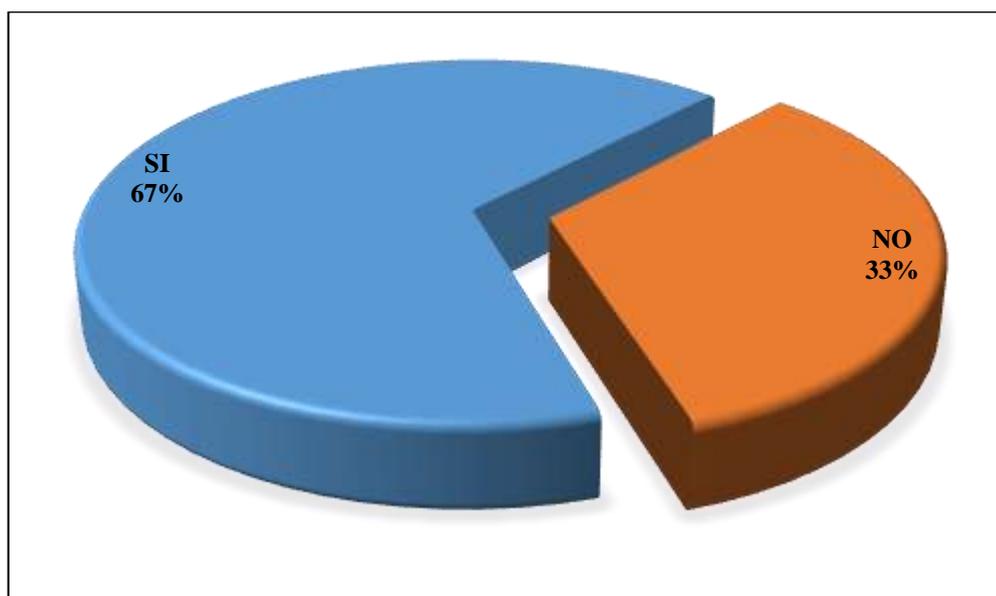
**Tabla 17:** Conoce Ud. si se evalúa periódicamente la situación financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	8	67%
No	4	33%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 10:** Conoce Ud. si se evalúa periódicamente la situación financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** De acuerdo al gráfico, de un total de 12 encuestados, 8 de ellos, es decir el 67% conocen que se evalúa periódicamente la situación financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., en cambio 4 de ellos correspondiente al 33% manifestaron que no conocen dicha evaluación, por lo cual podemos evidenciar que la empresa toma en cuenta tan importante evaluación, siendo esta una muy buena señal que el área administrativa de la organización se preocupan por tal actividad.

**7. ¿Cómo considera que es la situación financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?**

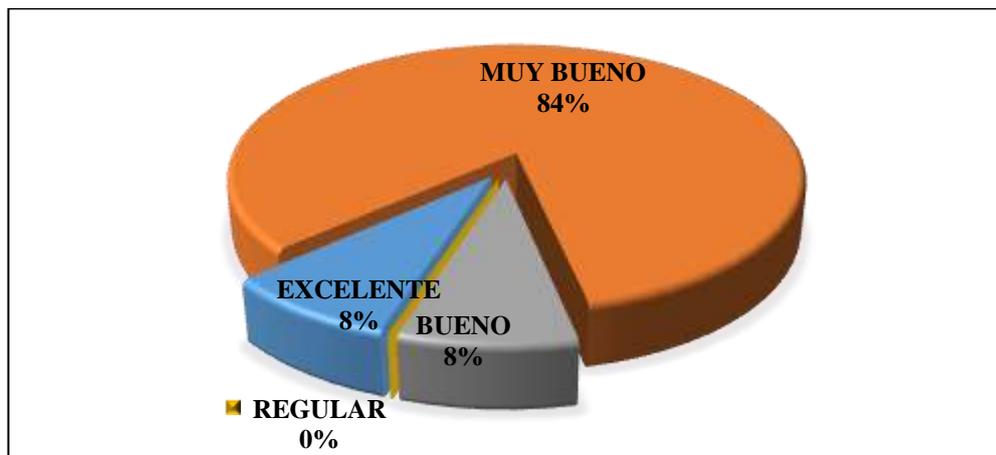
**Tabla 18:** Cómo considera que es la situación financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Excelente	1	8%
Muy Bueno	10	83%
Bueno	1	8%
Regular	0	0%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 11:** Cómo considera que es la situación financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** De acuerdo a los resultados obtenidos de la encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., el 84% afirmaron que su entorno laboral es muy bueno, el 8% mencionó ser bueno y con el mismo 8% expresaron ser excelente, por lo cual se ha podido evidenciar que existe un entorno laboral favorable para los empleados de la empresa, siendo esto un resultado muy alentador ya que influye mucho en el desempeño de los trabajadores y por supuesto en el desarrollo de la organización.

**8. ¿Cree Ud. que el uso de indicadores ayudan a evaluar y mejorar la gestión financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?**

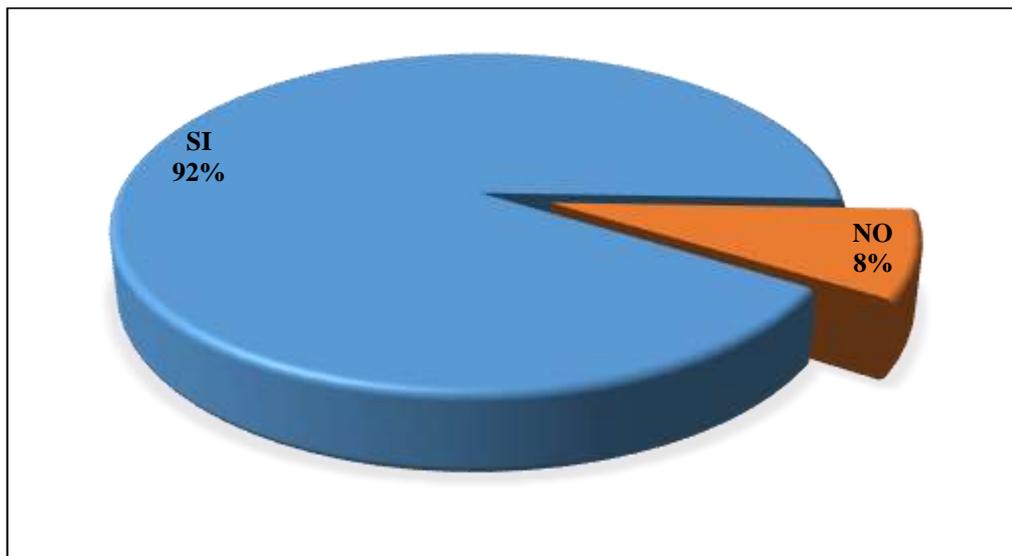
**Tabla 19:** Cree Ud. que el uso de indicadores ayudan a evaluar y mejorar la gestión financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	11	92%
No	1	8%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 12:** Cree Ud. que el uso de indicadores ayudan a evaluar y mejorar la gestión financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** En base a los resultados obtenidos observamos que el 92% de la población encuestada en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., afirmó que el uso de indicadores financieros ayudará a la gestión financiera de la empresa, mientras tanto el 8% de los mismos encuestados mencionaron que dichos indicadores no ayudaran a tal evaluación, por lo cual podemos expresar que la mayoría de los encuestados tienen conocimiento de que tan valioso es el uso de estos indicadores en la tarea de mejorar la gestión en el área administrativa y financiera en una organización.

**9. ¿Conoce Ud. si la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con un modelo de Gestión Financiera?**

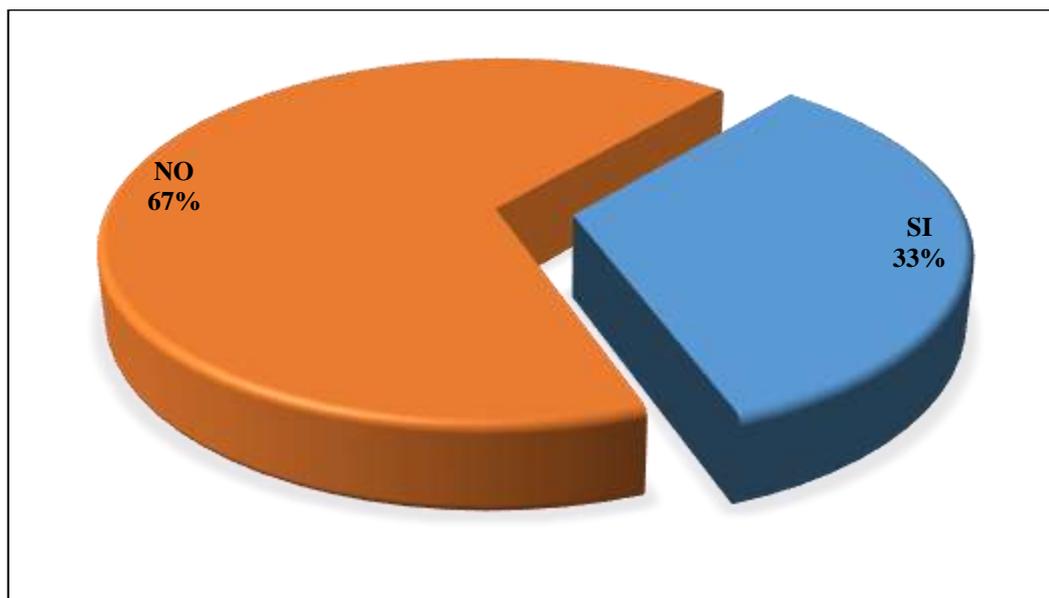
**Tabla 20:** Conoce Ud. si la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con un modelo de Gestión Financiera

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	4	33%
No	8	67%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 13:** Conoce Ud. si la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con un modelo de Gestión Financiera



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** El 67% de los encuestados en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., expresaron conocer que la institución no cuenta con un modelo de gestión, en cambio en el 33% restante de ellos dijeron conocer que la empresa cuenta con un modelo de gestión financiera, por lo tanto concluimos que la empresa si lleva control de sus actividades financieras pero de manera deficiente, la cual es de vital importancia ya que de esto depende el desarrollo o atraso de la empresa.

**10. ¿Existen indicadores que guíen la gestión financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?**

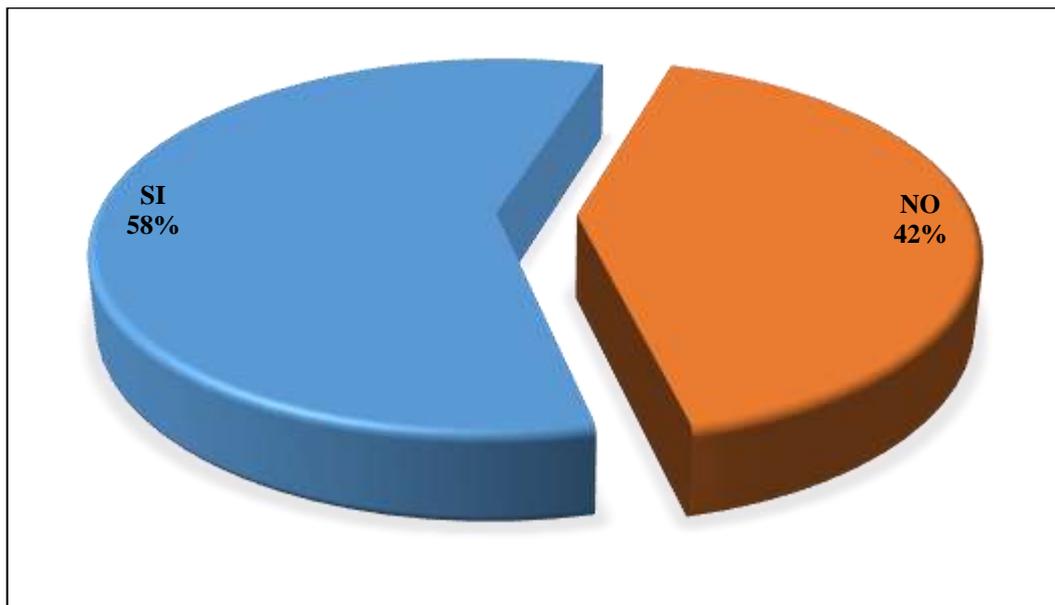
**Tabla 21:** Existen indicadores que guíen la gestión financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	7	58%
No	5	42%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 14:** Existen indicadores que guíen la gestión financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** Al aplicar la encuesta al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., 7 de ellos correspondiente al 58% afirmaron que si existe indicadores de gestión financiera que guían tal actividad, por otro lado los 5 restantes correspondientes al 42% expresaron que no existen indicadores, lo cual permite evidenciar que los resultados tienen coherencia en torno a las preguntas anteriores realizadas en cuanto al tema de la gestión financiera.

**11. ¿Cree usted que la creación de un modelo de gestión financiera mejoraría el rendimiento y rentabilidad de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?**

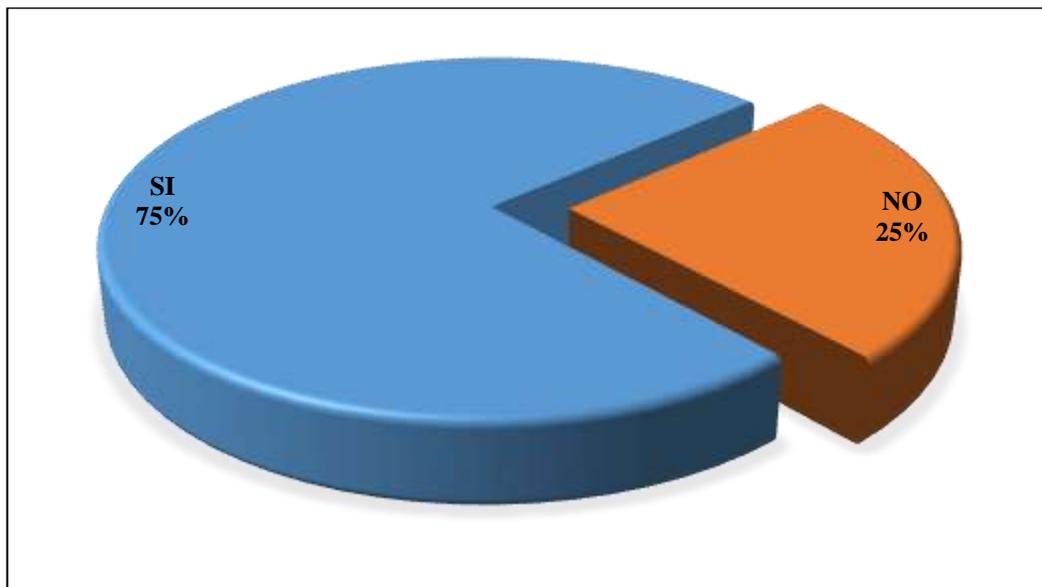
**Tabla 22:** Cree usted que la creación de un modelo de gestión financiera mejoraría el rendimiento y rentabilidad de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA

<b>Alternativas</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	9	75%
No	3	25%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 15:** Cree usted que la creación de un modelo de gestión financiera mejoraría el rendimiento y rentabilidad de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA



**Fuente:** Encuesta aplicada al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Análisis de resultados.-** Por ultimo tenemos los siguientes resultados: el 75% del total de encuestados están de acuerdo que un modelo de gestión financiera mejoraría el rendimiento y rentabilidad de la organización, mientras que tan solo el 25% dijeron que no mejoraría, confirmando que es oportuna la creación de un modelo de gestión financiera para la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., y de esta manera reforzamos nuestra propuesta de diseñar un modelo de gestión para la institución.

### 3.6.2 Análisis general de la encuesta aplicada

Al personal de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

Basándonos en los resultados obtenidos mediante la encuesta aplicada a la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., procedemos a realizar un análisis general de los mismos:

El 92% dieron a conocer su apoyo al preguntar si el uso de indicadores ayuda a evaluar y mejorar la gestión financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA. En cuanto a la situación financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., el 83% de los encuestados expresaron su satisfacción al decir que es muy buena,

El 75% del total de encuestados dijeron:

- No conocer sobre indicadores financieros
- Que la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., no cuenta con capacitaciones para su personal
- La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA si cuenta con políticas financieras
- La creación de un modelo de gestión financiera mejoraría el rendimiento y rentabilidad de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA

Por otro lado el 67% del personal de la empresa afirmo conocer que se evalúa periódicamente la situación financiera de la institución y el mismo porcentaje, afirmaron no conocer si la empresa cuenta con un modelo de gestión financiera, lo cual genera duda en si la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA lleva un control de sus actividades financieras.

Con un 58%:

- En cuanto al nivel de entorno laboral que presta la empresa, los encuestados expresaron que es muy bueno el ambiente brindado por la institución, siendo un resultado positivo debido a que se evidencia la preocupación de la empresa para con

sus empleados, obteniendo un mejor desempeño de sus trabajadores y obviamente el mejoramiento de la organización,

- Por otro lado el mismo porcentaje confirmaron que la empresa cuenta con indicadores de gestión financiera que guían dicha gestión.

Y por último tenemos que el 50% de la población encuestada en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., afirma tener conocimiento de que se trata la gestión financiera, por lo cual se considera un resultado positivo ya que deducimos que existe personal que no necesariamente pertenece al área administrativa para conocer sobre el tema.

## CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

### 4.1 TÍTULO

Diseño de un Modelo de Gestión Financiera para la Empresa “GRUBALUZON Cía. Ltda.”, del Cantón Francisco de Orellana, Provincia de Orellana.

### 4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA

#### Información Básica De La Empresa

<b>Razón Social</b>	: GRUBALUZON CÍA. LTDA.
<b>Nombre Comercial</b>	: Comisariato Familiar
<b>Actividad</b>	: Venta al por mayor y menor de productos para el consumidor.
<b>Fecha de constitución:</b>	19 de marzo de 2014
<b>Empresa</b>	: Servicio privado
<b>RUC</b>	: 2290326047001
<b>Dirección</b>	: Calle Cuenca y Quito-esquina. Parroquia Puerto Francisco de Orellana. Cantón Francisco de Orellana.
<b>Sucursal</b>	: Cañón de los Monos-Vía a Sacha
<b>Teléfono</b>	: 062 – 880 / 350 – 062-882 / 213
<b>Web</b>	: <a href="http://www.comisariatofamiliar.com">www.comisariatofamiliar.com</a>
<b>Representante legal</b>	: Luzón Lanche Lida Isabel
<b>Contador</b>	: Cedeño Echeverría Enrique Oswaldo

#### 4.2.1 Misión

Comercializar productos y servicios de calidad a precios económicos con atención personalizada, en el marco de una organización eficiente, eficaz, comprometida con la institución y la comunidad”.

#### **4.2.2 Visión**

Consolidarnos en el mercado para el año 2020 como una institución que cumpla con todas las expectativas de nuestros clientes en la región oriental ya que esta labor la hacemos en un ambiente de calidad total donde el producto y el servicio ofrecido son reflejo de nuestra calidad empresarial.

#### **4.2.3 Objetivos empresariales**

Los objetivos descritos en el plan de Negocios del Comisariato son los siguientes:

- Incrementar las ventas del almacén en relación al año anterior.
- Incrementar los convenios con instituciones públicas y privadas con la finalidad de alcanzar mayor clientela.
- Capacitar al personal para mejorar la atención al cliente.
- Realizar mayor publicidad, dando a conocer al personal civil la atención a todo el público en general.
- Ofrecer el Servicio de Postventa.
- Realizar el control de calidad de las diferentes mercaderías que ingresan al comisariato.
- Comercializar productos de primera necesidad a un precio menor del que se ofrece en el mercado.

#### **4.2.4 Filosofía empresarial**

Desde la creación del comisariato familiar surgió como una institución destinada a la atención de las necesidades del personal, con una filosofía de servicio social cuyo crecimiento se ha basado en un trabajo continuo, creyendo en la gente y con un distintivo empresarial que busca consolidarse en el mercado: calidad, precios bajos y buen servicio; con lo que ayuda a mantener una alta moral en todos los miembros de la institución.

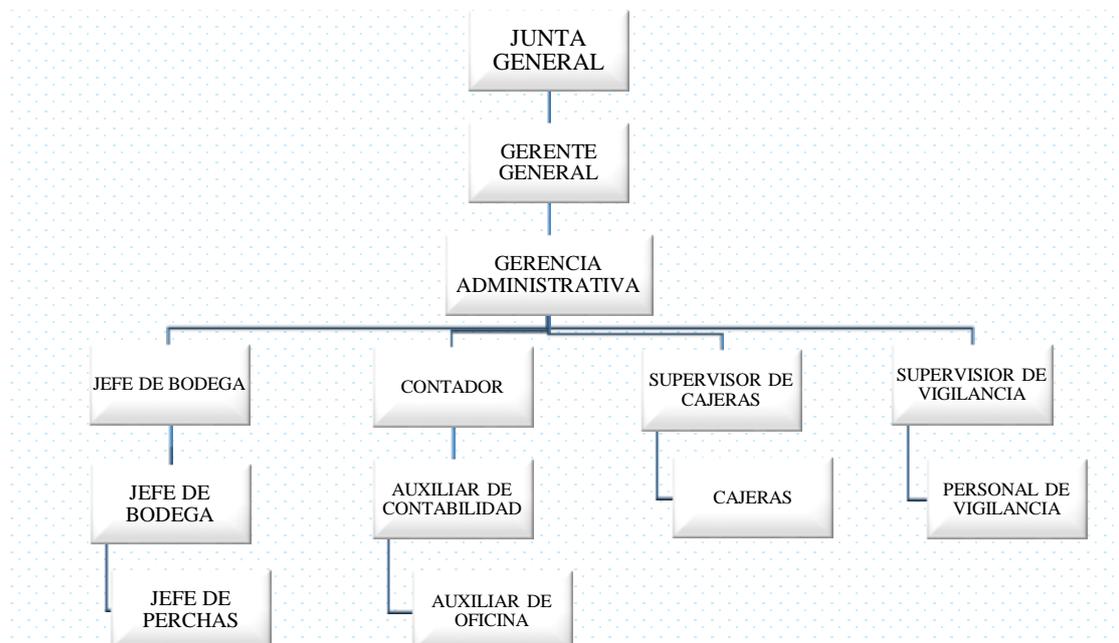
#### 4.2.5 Principios

- **Calidad y confiabilidad:** En los negocios de hoy en día la calidad es un aspecto muy importante y para el futuro del comisariato familiar las estrategias que sus propietarios se encuentran desarrollando como un mejor control presupuestario, recuperación de cartera, entre otros, están encaminadas para ofrecer los bienes y servicios de más alta calidad, proporcionando a sus clientes la confiabilidad de lo que adquieren logrando así mejorar la imagen como empresa.
- **Eficiencia y eficacia:** El comisariato familiar tiene propuesto mejorar sus equipos y la adquisición de nueva tecnología para lograr los objetivos propuestos de la empresa.

#### 4.3.6 Organigrama estructural

Actualmente la empresa no dispone de un organigrama estructural, por lo que se ha propuesto el siguiente de acuerdo a la información obtenida en la organización.

**Figura 16:** Organigrama de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.



**Fuente:** GRUBALUZON CÍA. LTDA.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

## 4.3.7 Análisis y Evaluación Financiera

### 4.3.7.1 Análisis financiero de los años 2015-2016

#### 4.3.7.1.1 Análisis vertical

El análisis vertical es un instrumento que permite apreciar la composición relativa del activo, pasivo y resultados. Para este análisis se toma como base el Activo Total en el caso del Balance General y el Total de las Ventas en el Estado de Resultado, comparando así la estructura del año 2015 con el año 2016.

- ✓ **Interpretación de los Estados de Resultados de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., período 2015-2016**

**Tabla 23: Análisis Vertical del Estado de Resultado 2015-2016**

<b>GRUBALUZON CÍA LTDA.</b>					
<b>RUC: 2290326047001</b>					
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>					
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>					
<b>CÓD.</b>	<b>DENOMINACIÓN DE LA CUENTA</b>	<b>2015</b>		<b>2016</b>	
		<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>8.307.884,43</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.851.173,91</b>	<b>100,00%</b>
<b>4.1.</b>	<b>VENTAS</b>	<b>8.334.920,49</b>	<b>100,33%</b>	<b>7.876.373,62</b>	<b>100,32%</b>
4.1.1	Ventas 12%	4.880.360,96	58,74%	4.380.579,05	55,80%
4.1.2	Ventas 0%	3.454.559,53	41,58%	3.495.794,57	44,53%
<b>4.2.</b>	<b>(-) Devolución en Ventas</b>	<b>(27.036,06)</b>	<b>-0,33%</b>	<b>(25.199,71)</b>	<b>-0,32%</b>
4.2.1	(-) Devol. Vtas. 12%	(16.452,86)	-0,20%	(13.068,35)	-0,17%
4.2.2	(-) Devol. Vtas. 0%	(10.583,20)	-0,13%	(12.131,36)	-0,15%
	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>7.120.961,89</b>	<b>85,71%</b>	<b>6.832.358,77</b>	<b>87,02%</b>
	Inventario Inicial	549.697,08	6,62%	615.502,75	7,84%
	Compras	7.186.767,56	86,51%	6.774.147,74	86,28%
	Inventario final	615.502,75	7,41%	557.291,72	7,10%
<b>5.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>922.561,26</b>	<b>11,10%</b>	<b>823.325,41</b>	<b>10,49%</b>
<b>5.1.</b>	<b>GASTO REMUNERACIONES</b>	<b>444.644,24</b>	<b>5,35%</b>	<b>550.103,16</b>	<b>7,01%</b>
<b>5.1.1.</b>	<b>SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUN.</b>	<b>329.124,44</b>	<b>3,96%</b>	<b>330.287,12</b>	<b>4,21%</b>
5.1.1.1	Sueldos y Salarios	205.477,61	2,47%	217.466,50	2,77%

5.1.1.2	Horas Extras	95.723,09	1,15%	87.499,70	1,11%
5.1.1.3	Horas Suplementarias	23.919,88	0,29%	20.000,73	0,25%
5.1.1.4	Bono por Responsabilidad	4.003,86	0,05%	5.320,19	0,07%
<b>5.1.2.</b>	<b>APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>57.094,93</b>	<b>0,69%</b>	<b>61.951,15</b>	<b>0,79%</b>
5.1.2.1	Aporte Patronal	39.547,40	0,48%	39.676,02	0,51%
5.1.2.2	Fondos de Reserva	17.547,53	0,21%	22.275,13	0,28%
<b>5.1.3.</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZAC.</b>	<b>48.950,94</b>	<b>0,59%</b>	<b>147.803,04</b>	<b>1,88%</b>
5.1.3.1	Décima Cuarta Remuneración	14.187,60	0,17%	16.451,72	0,21%
5.1.3.2	Décima Tercera Remuneración	26.893,35	0,32%	27.185,49	0,35%
5.1.3.3	Vacaciones	5.966,15	0,07%	4.313,94	0,05%
5.1.3.4	Bono Global	767,33	0,01%	1.340,00	0,02%
5.1.3.6	Desahucio	113,51	0,00%	-	0,00%
5.1.3.7	Indemnización por despido intempestivo	1.023,00	0,01%	98.511,89	1,25%
<b>5.1.4.</b>	<b>GASTOS PLANES DE BENEFICIOS-EMPLE</b>	<b>9.473,93</b>	<b>0,11%</b>	<b>8.061,85</b>	<b>0,10%</b>
5.1.4.1	Provisión por Jubilación	2.034,62	0,02%	2.368,72	0,03%
5.1.4.2	Provisión por Desahucio	7.439,31	0,09%	5.693,13	0,07%
<b>5.1.5.</b>	<b>HONORARIOS, COMISIONES</b>	-	<b>0,00%</b>	<b>2.000,00</b>	<b>0,03%</b>
5.1.5.1	Honorarios y Dietas PN	-	0,00%	2.000,00	0,03%
<b>5.2.</b>	<b>GASTO ADMINISTRACION</b>	<b>325.632,53</b>	<b>3,92%</b>	<b>189.720,72</b>	<b>2,42%</b>
5.2.1	Mantenimiento y Reparaciones	105.436,38	1,27%	21.587,49	0,27%
5.2.10	Gastos de Viaje	347,85	0,00%	2.761,75	0,04%
5.2.11	Agua	-	0,00%	992,99	0,01%
5.2.12	Energía, Luz,	35.699,98	0,43%	36.422,80	0,46%
5.2.13	Telecomunicaciones	3.385,76	0,04%	5.460,94	0,07%
5.2.14	Notarios y Registradores	301,71	0,00%	670,04	0,01%
5.2.15	Impuestos, Contribuciones y Otros	2.685,05	0,03%	15.692,19	0,20%
5.2.2	Comisiones	12.653,67	0,15%	19.932,42	0,25%
5.2.3	Cuentas Incobrables	4.721,79	0,06%	4.050,19	0,05%
5.2.4	Combustibles	1.521,48	0,02%	1.770,61	0,02%
5.2.6	Seguros y Reaseguros	-	0,00%	11.797,33	0,15%
5.2.7	Suministros y Materiales	113.982,31	1,37%	51.879,36	0,66%
5.2.8	Transporte y Fletes	35.349,12	0,43%	5.938,97	0,08%
5.2.9	Gastos de Gestión	9.547,43	0,11%	10.763,64	0,14%
<b>5.3.</b>	<b>GASTO DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>2.303,63</b>	<b>0,03%</b>	<b>6.122,06</b>	<b>0,08%</b>
5.3.1	(-) Deprecc. Acum. Maquinaria y Equipo	917,88	0,01%	1.605,98	0,02%
5,3.4	(-) Deprecc. Acum. vehículo	1.385,75	0,02%	4.516,08	0,06%
<b>5.4.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1.216,42</b>	<b>0,01%</b>	<b>1.563,10</b>	<b>0,02%</b>
5.4.1	Gastos Financieros	1.216,42	0,01%	1.563,10	0,02%
<b>5.5.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>148.205,94</b>	<b>1,78%</b>	<b>68.223,81</b>	<b>0,87%</b>
5.5.1	IVA que se Carga al Gasto	30.260,02	0,36%	14.780,72	0,19%
5.5.4	Otros Gastos	117.945,92	1,42%	53.443,09	0,68%
<b>5.6.</b>	<b>GASTO DE VENTAS</b>	<b>558,50</b>	<b>0,01%</b>	<b>7.592,56</b>	<b>0,10%</b>
5.6.1	Promoción y Publicidad	558,50	0,01%	7.592,56	0,10%

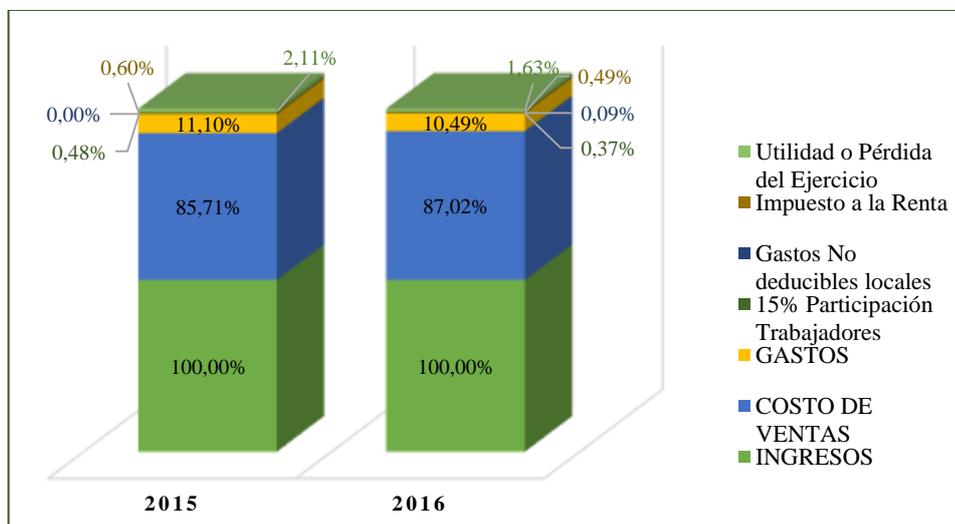
<b>6.</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>7.120.961,89</b>	<b>85,71%</b>	<b>6.832.358,77</b>	<b>87,02%</b>
6.1	Costo de Ventas	7.243.464,91	87,19%	6.880.106,28	87,63%
6.2.01.	<b>(-)DEVOLUCIONES COMPRAS</b>	<b>83.928,65</b>	<b>1,01%</b>	-	<b>0,00%</b>
6.2.01.1	(-)Devoluciones Compras 12%	43.183,46	0,52%	-	0,00%
6.2.01.2	(-)Devoluciones Compras 0%	40.745,19	0,49%	-	0,00%
6.2.02.	<b>(-)DESCUENTOS COMPRAS</b>	<b>38.574,37</b>	<b>0,46%</b>	<b>47.747,51</b>	<b>0,61%</b>
6.2.02.1	(-)Descuentos Compras 12%	38.574,37	0,46%	30.994,59	0,39%
	(-)Descuentos Compras 0%	-	0,00%	16.752,92	0,21%
<b>3.7.4</b>	<b>Utilidad o Perdida del Ejercicio</b>	<b>264.361,28</b>	<b>3,18%</b>	<b>195.489,73</b>	<b>2,49%</b>
	15% Participación Trabajadores	39.654,19	0,48%	29.323,46	0,37%
	Gastos No deducibles locales	-	0,00%	6.996,53	0,09%
	<b>Utilidad Gravable</b>	<b>224.707,09</b>	<b>2,70%</b>	<b>173.162,80</b>	<b>2,21%</b>
	Impuesto a la Renta	49.435,56	0,60%	38.095,82	0,49%
	<b>Utilidad o Pérdida del Ejercicio</b>	<b>175.271,53</b>	<b>2,11%</b>	<b>128.070,45</b>	<b>1,63%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

La estructura del Estado de Resultado de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., es la siguiente:

**Figura 17:** Estructura del Estado de Resultado 2015 y 2016



**Fuente:** Análisis de los Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

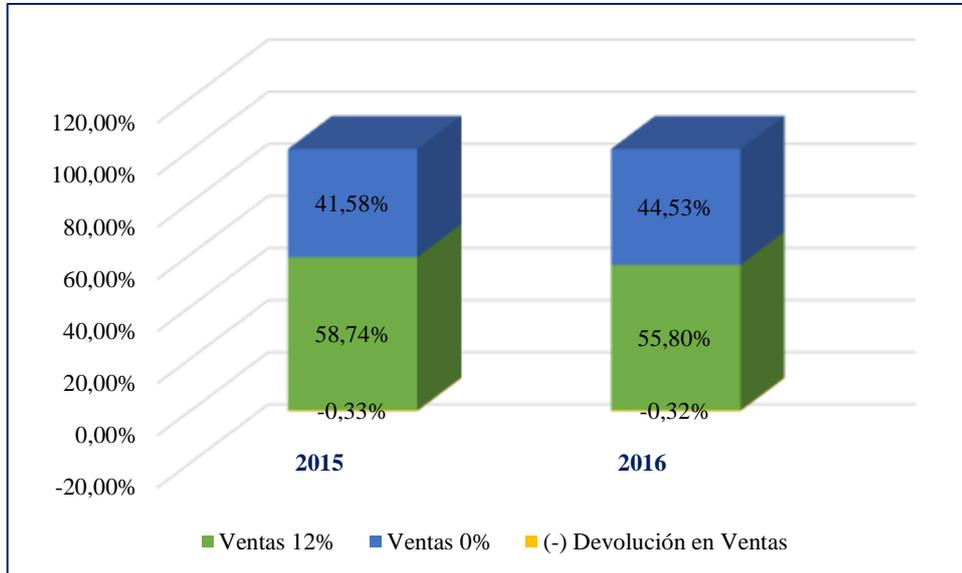
**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

## Ingresos

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 totaliza \$ 8'307.884,43 en sus ingresos, por concepto de las Ventas con tarifa 12%, con un aporte del 58.74%, de las Ventas con tarifa

0% del 41.58% y existiendo valores por Devolución en Ventas de \$ 27.036,06 representando el 0.33% en este año.

**Figura 18:** Composición de los ingresos



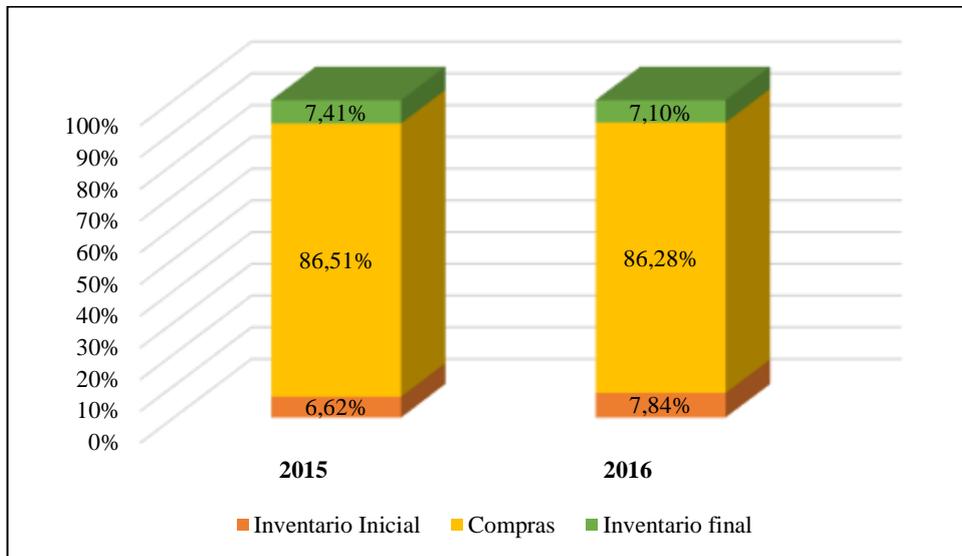
**Fuente:** Análisis de los Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

En el año 2016 los Ingresos fueron de \$ 7'851.173,91, con una participación del 55.80% de las Ventas con tarifa 12%, mientras que las Ventas con tarifa 0% obtuvo una participación del 44.53% y las Devoluciones con un 0.32%.

## Costo de Ventas

**Figura 19:** Composición del Costo de Ventas 2015-2016



**Fuente:** Análisis de los Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

El Inventario Inicial representa el 6.62% y 7.84% en el 2015 y 2016, respectivamente. Las Compras aportan con el 86.51% y 86.28% de los años analizados, mientras que el Inventario Final simboliza el 7.41% y 7.10% en el 2015 y 2016.

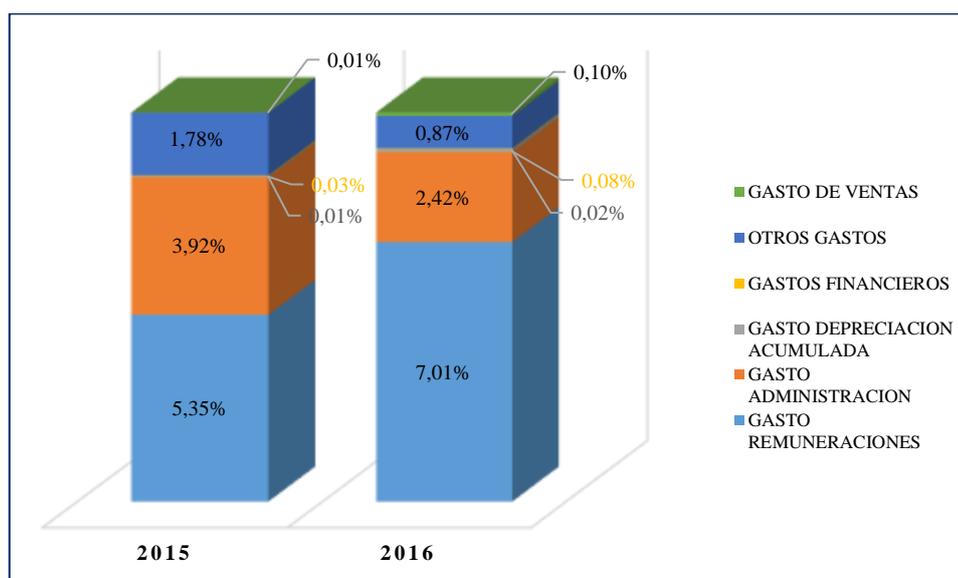
Como se visualiza en la gráfica anterior, las compras reflejan la mayor participación en el costo de ventas de los dos años analizados.

Cabe indicar que el Costo de Venta dispone de una sub-clasificación; después de los gastos; donde se visualiza las devoluciones y descuentos de compra con tarifa 12 y 0%, obteniendo el mismo resultado del Costo de Venta.

## Gastos

Los Gastos en la compañía GRUBALUZON se clasifican en Remuneraciones, Administrativos, Depreciaciones acumuladas, Financieros, Otros Gastos y De Ventas.

**Figura 20:** Composición de los Gastos 2015-2016



**Fuente:** Análisis de los Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

En el año 2015, los Gastos de remuneración representaron el 5.35% del total de los ingresos, el 3.92% lo absorbieron los Gastos de Administración, mientras que el 1.78% fue por concepto de Otros Gastos. Los Gastos por Depreciación acumulada, Gastos financieros y Gastos de Venta fueron de 0.03%, 0.01% y 0.01%.

En el 2016, los Gastos por Remuneraciones representa el 7.01% con respecto a los ingresos, los Gastos Administrativos absorben el 2.42% de los ingresos, mientras que los Gastos por Depreciación Acumulada, Gastos financieros, Otros Gastos y los Gastos de Ventas reducen mínimamente a los ingresos percibidos en este año.

Cabe resaltar que los Gastos de Ventas, corresponden a las promociones y publicidad que realiza la empresa para promover e incrementar las ventas, considerándose una estrategia que ha surtido efecto en el cantón.

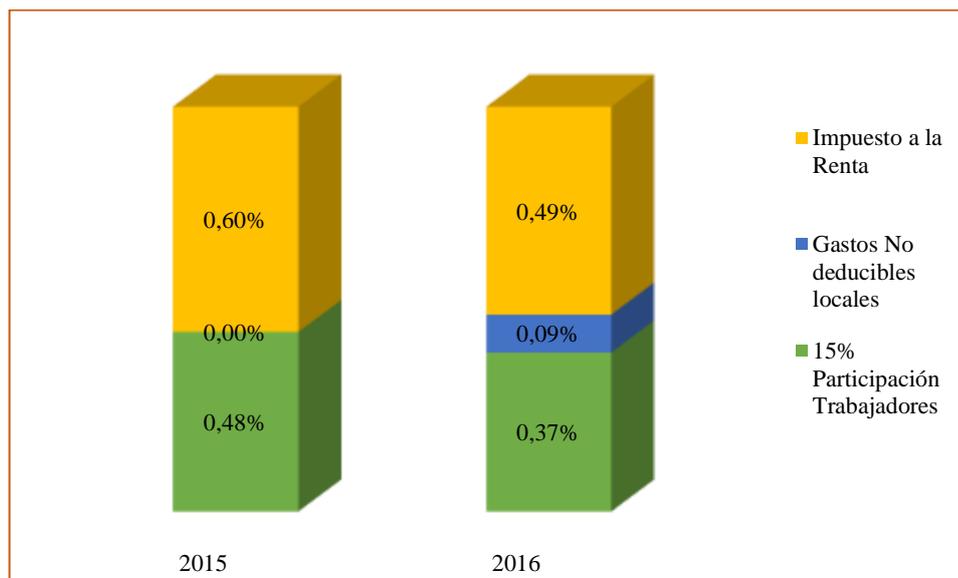
### **Utilidad o Pérdida del ejercicio**

El importe obtenido por concepto de Utilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos en el año 2015 fue de \$ 264.361,28, equivalente a 3.18% del total de los

ingresos. Mientras que en el 2016 la Utilidad Antes de TP e Impuestos representó el 2.49% del total de ingresos, siendo su importe de \$ 195.489,73.

Estos resultados indican que las ventas en el 2016 disminuyeron al igual que la Utilidad obtenida por la actividad de la empresa.

**Figura 21:** Composición de los Gastos 2015-2016



**Fuente:** Análisis de los Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

✓ **Interpretación de los Balances Generales de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., período 2015-2016**

**Tabla 24:** Análisis Vertical del Balance General 2015-2016

<b>GRUBALUZON CÍA LTDA.</b>					
<b>RUC: 2290326047001</b>					
<b>BALANCE GENERAL</b>					
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>					
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>					
CÓD.	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015		2016	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1.640.053,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.680.175,84</b>	<b>100,00%</b>
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.610.598,00</b>	<b>98,20%</b>	<b>1.647.994,63</b>	<b>98,08%</b>
<b>1.1.1.</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>484.762,66</b>	<b>29,56%</b>	<b>681.725,31</b>	<b>40,57%</b>
<b>1.1.1.1.</b>	<b>CAJA</b>	<b>289.789,44</b>	<b>17,67%</b>	<b>419.531,26</b>	<b>24,97%</b>

1.1.1.1.1	Caja	49.268,55	3,00%	42.647,80	2,54%
1.1.1.1.2	Cheques Posfechados	225.820,89	13,77%	356.388,46	21,21%
1.1.1.1.3	Caja Chica (Coca)	200,00	0,01%	200,00	0,01%
1.1.1.1.4	Fondo Rotativo Monedas (Coca)	13.000,00	0,79%	18.795,00	1,12%
1.1.1.1.5	Caja Chica (Cañon)	200,00	0,01%	200,00	0,01%
1.1.1.1.6	Fondo Rotativo Monedas (Cañon)	1.300,00	0,08%	1.300,00	0,08%
<b>1.1.1.2.</b>	<b>BANCOS</b>	<b>194.973,22</b>	<b>11,89%</b>	<b>262.194,05</b>	<b>15,61%</b>
1.1.1.2.1	Banco Internacional	175.019,30	10,67%	236.440,11	14,07%
1.1.1.2.2	Banco Pichincha Proveedores	16.520,82	1,01%	13.325,97	0,79%
1.1.1.2.3	Banco Pichincha Tarjeta	3.433,10	0,21%	12.427,97	0,74%
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>500.202,21</b>	<b>30,50%</b>	<b>405.893,28</b>	<b>24,16%</b>
<b>1.1.2.5.</b>	<b>DTOS. Y CTAS. COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS</b>	<b>486.612,00</b>	<b>29,67%</b>	<b>414.603,28</b>	<b>24,68%</b>
1.1.2.5.1	Clientes No Relacionados	472.178,72	28,79%	385.722,33	22,96%
1.1.2.5.2	Clientes Cheques Protestados	665,23	0,04%	19.296,83	1,15%
1.1.2.5.3	TC Pichincha	13.094,35	0,80%	9.311,79	0,55%
1.1.2.5.4	TC Internacional	673,70	0,04%	272,33	0,02%
<b>1.1.2.8.</b>	<b>OTRAS CTAS. COBRAR</b>	<b>18.312,00</b>	<b>1,12%</b>	<b>61,98</b>	<b>0,00%</b>
1.1.2.8.1	Anticipo Empleados	3.312,00	0,20%	61,98	0,00%
1.1.2.8.2	Préstamos a Empleados	15.000,00	0,91%	-	0,00%
	<b>(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES</b>	<b>(4.721,79)</b>	<b>-0,29%</b>	<b>(8.771,98)</b>	<b>-0,52%</b>
	(-) Provisión Cuentas Incobrables	(4.721,79)	-0,29%	(8.771,98)	-0,52%
<b>1.1.3.</b>	<b>INVENTARIOS</b>	<b>615.502,75</b>	<b>37,53%</b>	<b>557.291,72</b>	<b>33,17%</b>
1.1.3.1	Inventario de Mercad. 12%	445.600,33	27,17%	387.990,32	23,09%
1.1.3.2	Inventario de Mercad. 0%	169.902,42	10,36%	169.301,40	10,08%
<b>1.1.4.</b>	<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>10.130,38</b>	<b>0,62%</b>	<b>3.084,32</b>	<b>0,18%</b>
1.1.4.3	Anticipos a Proveedores	10.130,38	0,62%	3.084,32	0,18%
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	29.455,90	1,80%	32.181,21	1,92%
<b>1.2.1.</b>	<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>29.455,90</b>	<b>1,80%</b>	<b>32.181,21</b>	<b>1,92%</b>
	<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>(2.303,63)</b>	<b>-0,14%</b>	<b>(8.425,69)</b>	<b>-0,50%</b>
	(-) Deprecc. Acum. Maquinaria y Equipo	(917,88)	-0,06%	(2.523,86)	-0,15%
	(-) Deprecc. Acum. vehículo	(1.385,75)	-0,08%	(5.901,83)	-0,35%
1.2.1.5	Muebles y Enseres	9.179,17	0,56%	10.626,54	0,63%
2.1.3.	Maquinaria y Equipo	-	0,00%	7.400,00	0,44%
	Vehículo	22.580,36	1,38%	22.580,36	1,34%
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1.323.802,32</b>	<b>80,72%</b>	<b>1.235.853,81</b>	<b>73,56%</b>
<b>2.1.</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.323.802,32</b>	<b>80,72%</b>	<b>1.235.853,81</b>	<b>73,56%</b>
<b>2.1.3.</b>	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>1.176.665,62</b>	<b>71,75%</b>	<b>1.112.364,46</b>	<b>66,21%</b>
2.1.3.1	Proveedores	577.843,71	35,23%	568.525,33	33,84%
2.1.3.3	CxP Terceros	587.471,21	35,82%	533.949,99	31,78%
	Deposito x Confirmar	11.350,70	0,69%	7.109,30	0,42%
2.1.7.3.	Otros Servicio por Pagar	-	0,00%	2.779,84	0,17%
<b>2.1.7.</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>147.136,70</b>	<b>8,97%</b>	<b>123.489,35</b>	<b>7,35%</b>

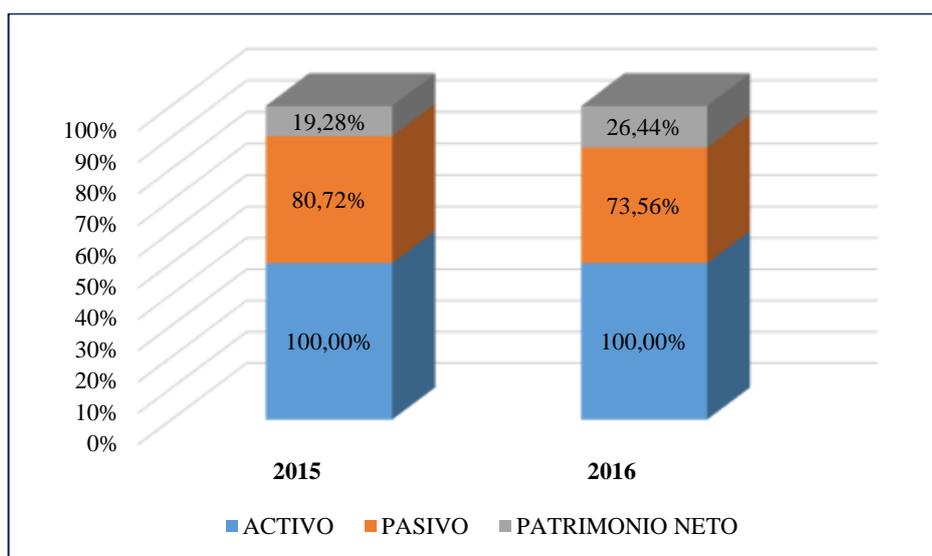
2.1.7.1.	SRI	26.030,20	1,59%	36.026,22	2,14%
2.1.7.1.9	CXP Admin. Tributaria	26.030,20	1,59%	36.026,22	2,14%
<b>2.1.7.2.</b>	<b>IR POR PAGAR DEL EJERCICIO</b>	<b>29.605,05</b>	<b>1,81%</b>	<b>21.092,14</b>	<b>1,26%</b>
2.1.7.2.1	IR por Pagar del Ejercicio	29.605,05	1,81%	21.092,14	1,26%
<b>2.1.7.3.</b>	<b>IESS</b>	<b>7.377,63</b>	<b>0,45%</b>	<b>7.832,12</b>	<b>0,47%</b>
2.1.7.3.1	Aporte Patronal por Pagar	3.526,73	0,22%	3.565,46	0,21%
2.1.7.3.2	Aporte Individual por Pagar	2.740,50	0,17%	2.773,06	0,17%
2.1.7.3.3	Préstamos IESS por Pagar	502,14	0,03%	616,35	0,04%
2.1.7.2.	Fondos de Reserva por Pagar	608,26	0,04%	877,25	0,05%
<b>2.1.7.5.</b>	<b>15% PT PAGAR DEL EJERCICIO</b>	<b>39.654,19</b>	<b>2,42%</b>	<b>29.323,46</b>	<b>1,75%</b>
2.1.7.5.1	15% P.T. por Pagar	39.654,19	2,42%	29.323,46	1,75%
	<b>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPL.</b>	<b>44.469,63</b>	<b>2,71%</b>	<b>29.215,41</b>	<b>1,74%</b>
	Jubilación	14.429,29	0,88%	16.798,01	1,00%
	Desahucio	30.040,34	1,83%	12.417,40	0,74%
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>316.251,58</b>	<b>19,28%</b>	<b>444.322,03</b>	<b>26,44%</b>
3.1.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	25.000,00	1,52%	25.000,00	1,49%
3.1.1.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	25.000,00	1,52%	25.000,00	1,49%
3.1.1.1	Cap. Soc. Lida Luzon	17.500,00	1,07%	17.500,00	1,04%
3.1.1.2	Cap. Soc. Joan Basantes	2.500,00	0,15%	2.500,00	0,15%
3.1.1.3	Cap. Soc. Jessica Basantes	2.500,00	0,15%	2.500,00	0,15%
	Cap. Soc. Jhoymar Basantes	2.500,00	0,15%	2.500,00	0,15%
<b>3.7.</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>291.251,58</b>	<b>17,76%</b>	<b>419.322,03</b>	<b>24,96%</b>
	Resultado del Ejercicio anterior	115.980,05	7,07%	291.251,58	17,33%
3.7.4	Utilidad o Perdida del Ejercicio	175.271,53	10,69%	128.070,45	7,62%
<b>9.01</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.640.053,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.680.175,84</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

La compañía al 31 de diciembre totaliza Activos por \$ 1'640.053,90 en el 2015 y en el 2016 su valor corresponde a \$ 1'680.175,84, siendo la base para conocer el apalancamiento de la empresa. A continuación se dispone la estructura de los años analizados:

**Figura 22:** Estructura del Balance General 2015-2016



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

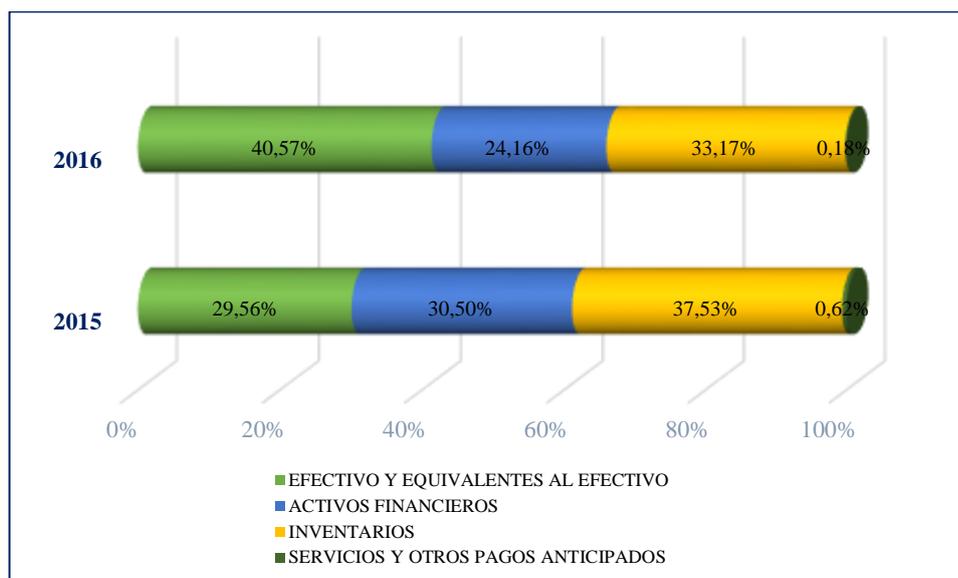
En el año 2015 se visualiza que el 80.72% del total de Activos está financiado por los Pasivos y el 19.28% por el Patrimonio.

En el 2016, el 26.44% es parte del Patrimonio y el 73.56% forma parte del Pasivo conformando así el Activo.

### **Activo**

El Activo en el año 2015 se encuentra conformado por Activo Corriente y Activo no Corriente. El Activo Corriente dispone de subdivisión que representa el 29.56% a Efectivo y Equivalente al Efectivo en comparación al Total del Activo, Activos Financieros con el 30.50%, Inventarios con el 37.53% y Servicios y Otros Pagos Anticipados con el 0.62%.

**Figura 23:** Estructura del Balance General 2015-2016



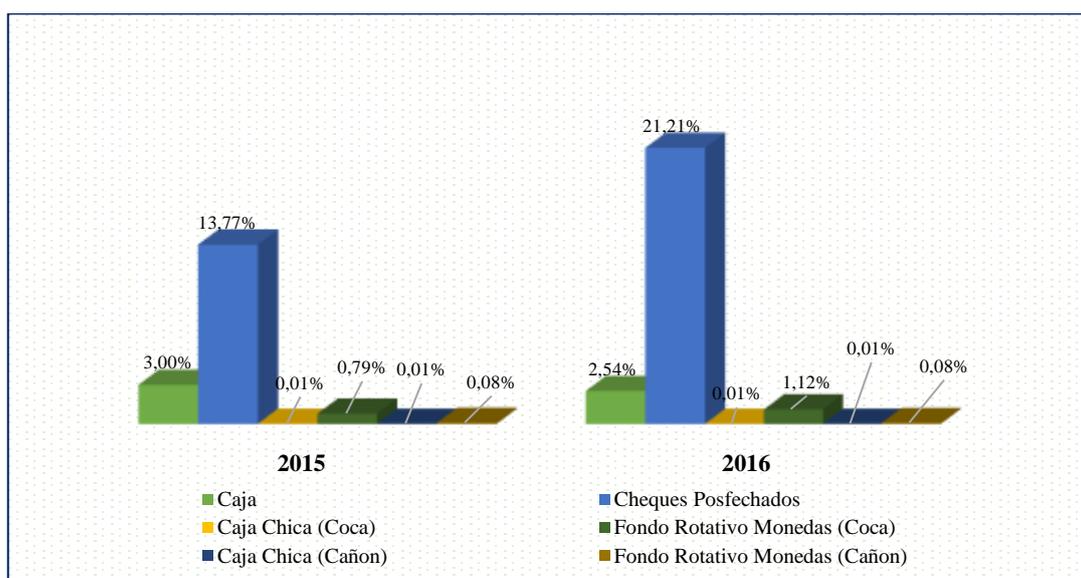
**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

En el año 2016, el Efectivo y Equivalente del Efectivo representa el 40.57%, los Activos Financieros aportan con el 24.16%, los Inventarios contribuyen con el 33.17%, mientras que los Servicios y Otros Pagos Anticipados cooperan con el 0.18%

Dentro del Activo Corriente, las cuentas con mayor aportación corresponden a Cheques Posfechados con el 13.77% y la cuenta Banco Internacional con el 10.67%, lo cual indica que la empresa recibe como forma de pago Cheques con fechas posteriores y dispone de mayor movimiento para el negocio la cuenta del banco Internacional. Otras de las cuentas que dispone de movimiento es Caja con el 3% de participación en el año 2015.

**Figura 24:** Composición del efectivo y Bancos 2015-2016

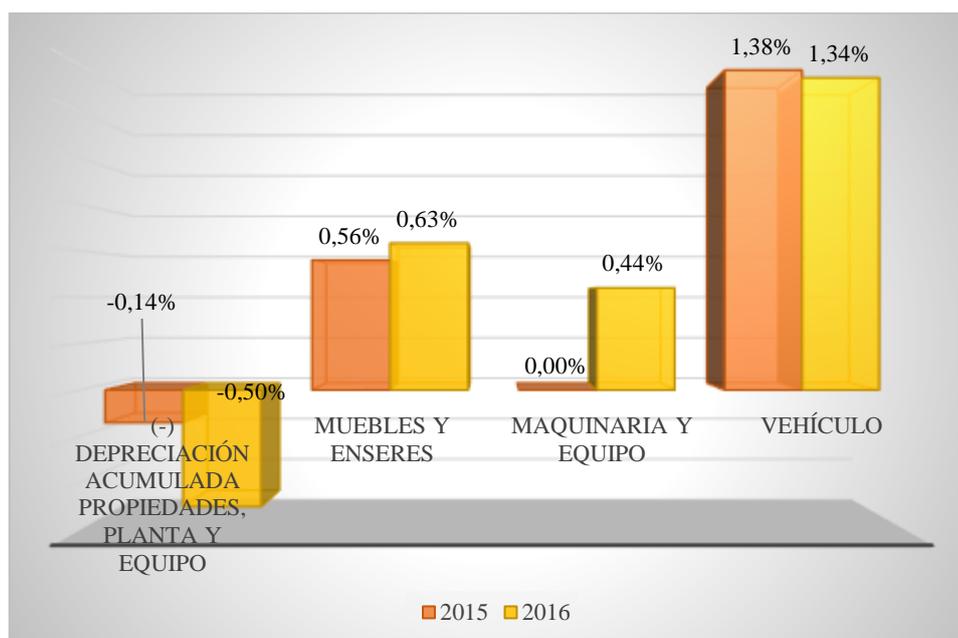


**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

El Activo No Corriente lo conforma la cuenta Propiedades, Planta y Equipo, siendo su mayor aportación Vehículo con el 1.38% en el 2015 y 1.34% en el 2016. Dentro de este grupo también se encuentran las cuentas de Muebles & Enseres, Maquinaria & Equipo y las respectivas depreciaciones, como se muestra en el gráfico a continuación.

**Figura 25:** Composición del efectivo y Bancos 2015-2016



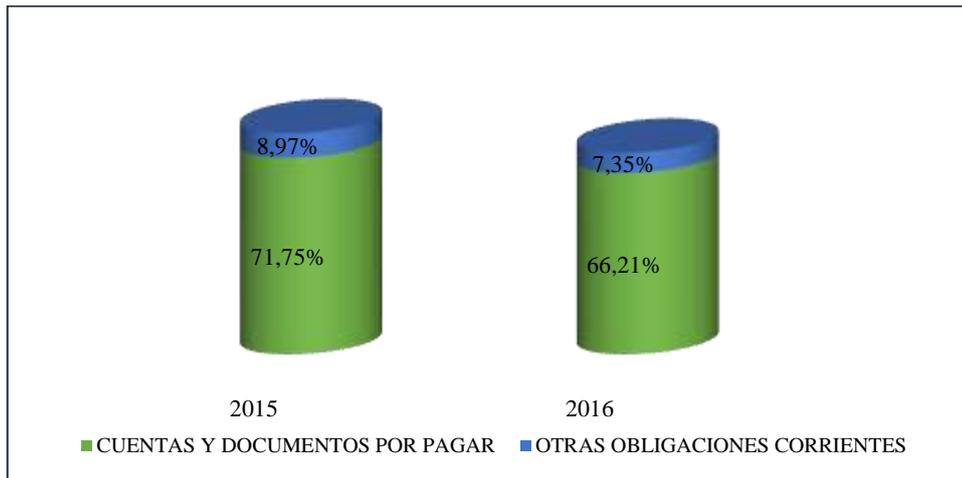
**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

## Pasivo

Las cuentas principales del Pasivo Corriente la conforman las Cuentas & Documentos por Pagar; con una participación del 71.75% en el 2015 y del 66.21% en el 2016; y Otras Obligaciones Corrientes con el 8.97% y el 7.35% de los años analizados.

**Figura 26:** Composición del Pasivo 2015-2016

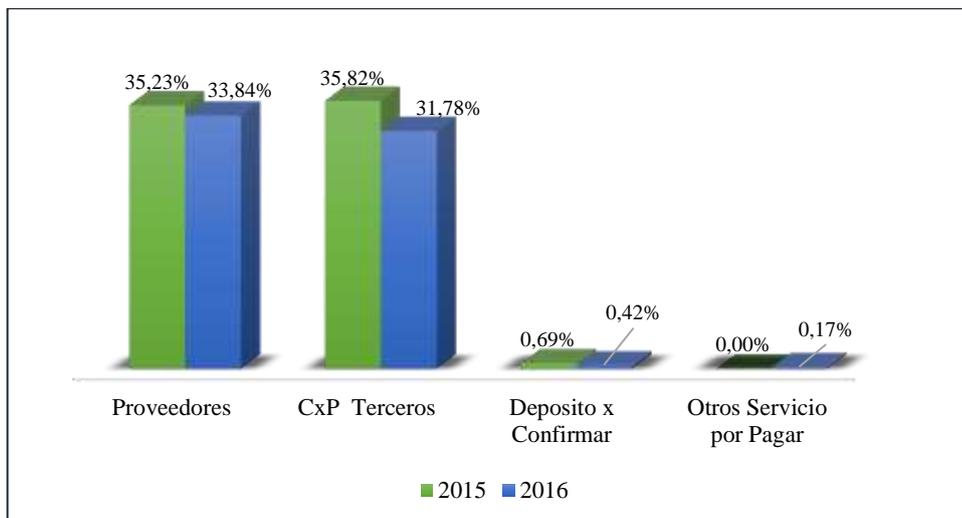


**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Como parte de Cuentas & Documentos por Pagar, se encuentra “Cuentas por Pagar a Terceros” contribuyendo con el 35.82% y 33.84% al total del Activo.

**Figura 27:** Composición de las Cuentas & Dctos por pagar 2015-2016



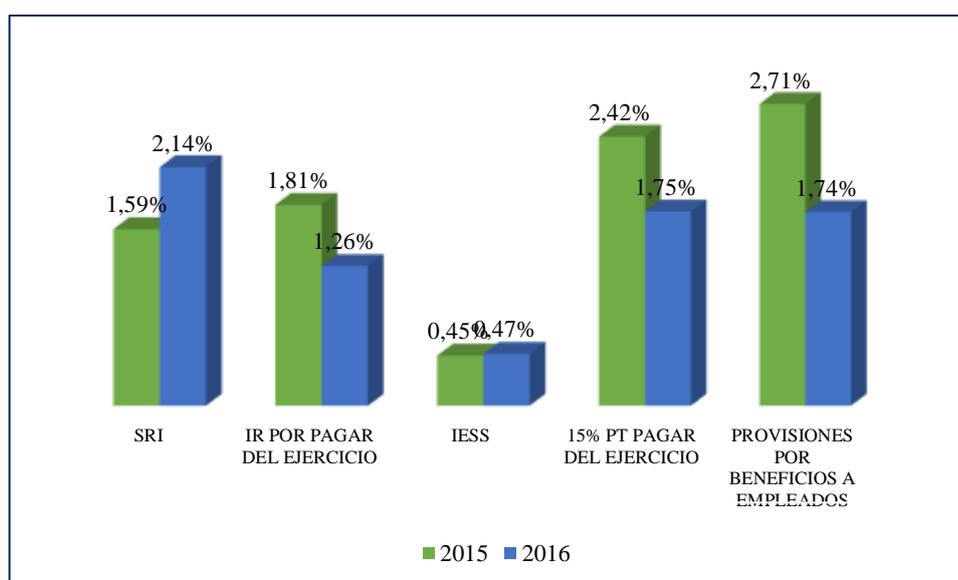
**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Otras de las cuentas con mayor participación del financiamiento del Activo es la cuenta Proveedores con el 35.23% en el 2015 y 33.84% en el 2016. La cuenta Depósitos por Confirmar representa el 0.69% y 0.42% en los años analizados, de igual manera la cuenta Otros servicio por pagar no dispone de valor en el 2015, mientras que en el 2016 fue del 0.17%.

Esta concentración del Pasivo corresponde al giro del negocio comercial en el que el financiamiento a través de proveedores es la base del negocio, sin dejar de lado que existen valores correspondientes a deudas con terceros que no se han cancelado hasta la fecha y representa el mayor rubro en cuanto a deudas a corto plazo que dispone la empresa.

**Figura 28:** Composición de Otras Obligaciones Corrientes 2015-2016



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Las obligaciones con el SRI en el 2015 representaron el 1.595 del total del Activo, mientras que el 2016 esta cuenta represento el 2.14%. El Impuesto por Pagar por cada Ejercicio corresponde al 1.81% en el 2015 y 1.26% en el 2016. El aporte al IESS responde al 0.455 y 0.47% en los años analizados.

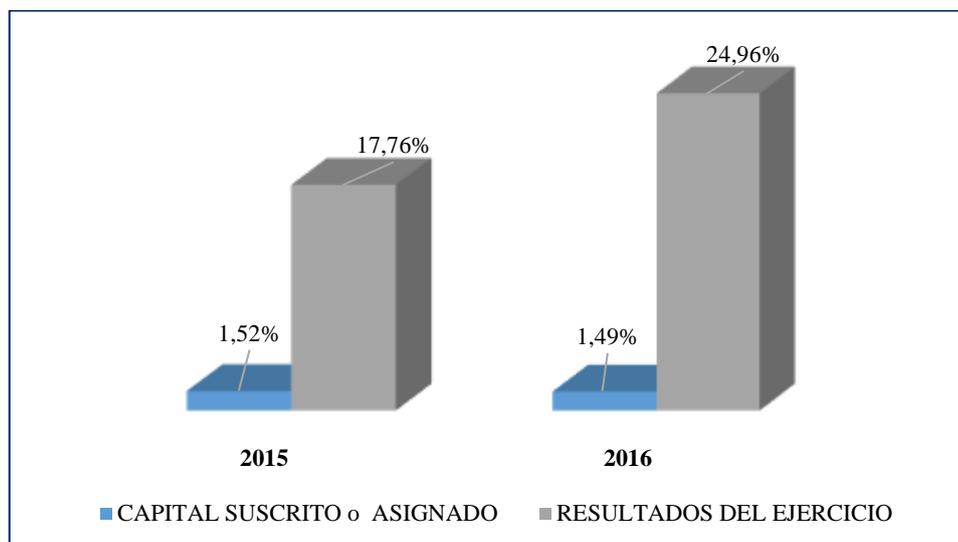
El 15% de Participación Trabajadores equivale al 2.42% y 1.75% de los años analizados, mientras que las Provisiones por beneficios a empleados corresponde al 2.42% y 1.75% en comparación al total del Activo.

Estos Resultado indica que la compañía realiza el pago de las obligaciones a corto plazo de acuerdo al tiempo estipulado por las entidades reguladoras del país, sin arrastrar deuda y obligaciones del año anterior.

### Patrimonio

El Patrimonio de la compañía GRUBALUZON se encuentra compuesto por Capital Suscrito o Asignado equivalente a 1.52% y 1.49% con relación al Activo en los años analizados y los Resultado del Ejercicio que representa el 17.76% y 24.96% en cuanto al Total Activo.

**Figura 29:** Composición del Patrimonio 2015-2016



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

#### 4.3.7.1.2 Análisis horizontal

A través de este análisis se pretende conocer las variaciones sufridas de un año a otro de cada una de las cuentas de los estados financieros; considerándose una técnica dinámica que establece tendencias y comportamientos de las cuentas; otorgando dos formas de

variaciones como son: absoluta y relativa. Para obtener los resultados se empleó la siguiente fórmula:

$$\text{Análisis Horizontal} = \left( \frac{\text{Año Actual (2016)} - \text{Año Base (2015)}}{\text{Año Actual (2016)}} \right) * 100$$

VARIACIÓN ABSOLUTA

VARIACIÓN RELATIVA

- ✓ Interpretación de los Estados de Resultados en la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., período 2015-2016

**Tabla 25: Análisis Horizontal del Estado de Resultado 2015-2016**

GRUBALUZON CÍA. LTDA RUC: 2290326047001 ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE ANÁLISIS HORIZONTAL					
CÓD.	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>8.307.884,43</b>	<b>7.851.173,91</b>	<b>(456.710,52)</b>	<b>↓ -5,50%</b>
<b>4.1.</b>	<b>VENTAS</b>	<b>8.334.920,49</b>	<b>7.876.373,62</b>	<b>(458.546,87)</b>	<b>↓ -5,50%</b>
4.1.1	Ventas 12%	4.880.360,96	4.380.579,05	(499.781,91)	↓ -10,24%
4.1.2	Ventas 0%	3.454.559,53	3.495.794,57	41.235,04	↑ 1,19%
<b>4.2.</b>	<b>(-) Devolución en Ventas</b>	<b>(27.036,06)</b>	<b>(25.199,71)</b>	<b>1.836,35</b>	<b>↓ -6,79%</b>
4.2.1	(-) Devol. Vtas. 12%	(16.452,86)	(13.068,35)	3.384,51	↓ -20,57%
4.2.2	(-) Devol. Vtas. 0%	(10.583,20)	(12.131,36)	(1.548,16)	↓ 14,63%
	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>7.120.961,89</b>	<b>6.832.358,77</b>	<b>(288.603,12)</b>	<b>↓ -4,05%</b>
	Inventario Inicial	549.697,08	615.502,75	65.805,67	↑ 11,97%
	Compras	7.186.767,56	6.774.147,74	(412.619,82)	↓ -5,74%
	Inventario final	615.502,75	557.291,72	(58.211,03)	↓ -9,46%
<b>5.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>922.561,26</b>	<b>823.325,41</b>	<b>(99.235,85)</b>	<b>↓ -10,76%</b>
<b>5.1.</b>	<b>GASTO REMUNERACIONES</b>	<b>444.644,24</b>	<b>550.103,16</b>	<b>105.458,92</b>	<b>↑ 23,72%</b>
<b>5.1.1.</b>	<b>SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES</b>	<b>329.124,44</b>	<b>330.287,12</b>	<b>1.162,68</b>	<b>↑ 0,35%</b>
5.1.1.1	Sueldos y Salarios	205.477,61	217.466,50	11.988,89	↑ 5,83%
5.1.1.2	Horas Extras	95.723,09	87.499,70	(8.223,39)	↓ -8,59%
5.1.1.3	Horas Suplementarias	23.919,88	20.000,73	(3.919,15)	↓ -16,38%
5.1.1.4	Bono por Responsabilidad	4.003,86	5.320,19	1.316,33	↑ 32,88%
<b>5.1.2.</b>	<b>APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)</b>	<b>57.094,93</b>	<b>61.951,15</b>	<b>4.856,22</b>	<b>↑ 8,51%</b>
5.1.2.1	Aporte Patronal	39.547,40	39.676,02	128,62	↑ 0,33%
5.1.2.2	Fondos de Reserva	17.547,53	22.275,13	4.727,60	↑ 26,94%
<b>5.1.3.</b>	<b>BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES</b>	<b>48.950,94</b>	<b>147.803,04</b>	<b>98.852,10</b>	<b>↑ 201,94%</b>
5.1.3.1	Décima Cuarta Remuneración	14.187,60	16.451,72	2.264,12	↑ 15,96%
5.1.3.2	Décima Tercera Remuneración	26.893,35	27.185,49	292,14	↑ 1,09%
5.1.3.3	Vacaciones	5.966,15	4.313,94	(1.652,21)	↓ -27,69%
5.1.3.4	Bono Global	767,33	1.340,00	572,67	↑ 74,63%
5.1.3.6	Desahucio	113,51	-	(113,51)	↓ -100,00%
5.1.3.7	Indemnización por despido intempestivo	1.023,00	98.511,89	97.488,89	↑ 9529,71%
<b>5.1.4.</b>	<b>GASTOS PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>9.473,93</b>	<b>8.061,85</b>	<b>(1.412,08)</b>	<b>↓ -14,90%</b>
5.1.4.1	Provisión por Jubilación	2.034,62	2.368,72	334,10	↑ 16,42%
5.1.4.2	Provisión por Desahucio	7.439,31	5.693,13	(1.746,18)	↓ -23,47%
<b>5.1.5.</b>	<b>HONORARIOS, COMISIONES</b>	<b>-</b>	<b>2.000,00</b>	<b>2.000,00</b>	<b>↑ 100,00%</b>
5.1.5.1	Honorarios y Dietas PN	-	2.000,00	2.000,00	↑ 100,00%
<b>5.2.</b>	<b>GASTOS ADMINISTRACIÓN</b>	<b>325.632,53</b>	<b>189.720,72</b>	<b>(135.911,81)</b>	<b>↓ -41,74%</b>
5.2.1	Mantenimiento y Reparaciones	105.436,38	21.587,49	(83.848,89)	↓ -79,53%
5.2.10	Gastos de Viaje	347,85	2.761,75	2.413,90	↑ 693,95%
5.2.11	Agua	-	992,99	992,99	↑ 100,00%
5.2.12	Energía, Luz,	35.699,98	36.422,80	722,82	↑ 2,02%
5.2.13	Telecomunicaciones	3.385,76	5.460,94	2.075,18	↑ 61,29%
5.2.14	Notarios y Registradores	301,71	670,04	368,33	↑ 122,08%
5.2.15	Impuestos, Contribuciones y Otros	2.685,05	15.692,19	13.007,14	↑ 484,43%
5.2.2	Comisiones	12.653,67	19.932,42	7.278,75	↑ 57,52%
5.2.3	Cuentas Incobrables	4.721,79	4.050,19	(671,60)	↓ -14,22%
5.2.4	Combustibles	1.521,48	1.770,61	249,13	↑ 16,37%
5.2.6	Seguros y Reaseguros	-	11.797,33	11.797,33	↑ 100,00%
5.2.7	Suministros y Materiales	113.982,31	51.879,36	(62.102,95)	↓ -54,48%
5.2.8	Transporte y Fletes	35.349,12	5.938,97	(29.410,15)	↓ -83,20%
5.2.9	Gastos de Gestión	9.547,43	10.763,64	1.216,21	↑ 12,74%
<b>5.3.</b>	<b>GASTO DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>2.303,63</b>	<b>6.122,06</b>	<b>3.818,43</b>	<b>↑ 165,76%</b>
5.3.1	(-) Deprecc. Acum. Maquinaria y Equipo	917,88	1.605,98	688,10	↑ 74,97%
5.3.4	(-) Deprecc. Acum. vehículo	1.385,75	4.516,08	3.130,33	↑ 225,89%
<b>5.4.</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1.216,42</b>	<b>1.563,10</b>	<b>346,68</b>	<b>↑ 28,50%</b>
5.4.1	Gastos Financieros	1.216,42	1.563,10	346,68	↑ 28,50%
<b>5.5.</b>	<b>OTROS GASTOS</b>	<b>148.205,94</b>	<b>68.223,81</b>	<b>(79.982,13)</b>	<b>↓ -53,97%</b>
5.5.1	IVA que se Carga al Gasto	30.260,02	14.780,72	(15.479,30)	↓ -51,15%
5.5.4	Otros Gastos	117.945,92	53.443,09	(64.502,83)	↓ -54,69%
<b>5.6.</b>	<b>GASTO DE VENTAS</b>	<b>558,50</b>	<b>7.592,56</b>	<b>7.034,06</b>	<b>↑ 1259,46%</b>
5.6.1	Promoción y Publicidad	558,50	7.592,56	7.034,06	↑ 1259,46%
<b>6.</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>7.120.961,89</b>	<b>6.832.358,77</b>	<b>(288.603,12)</b>	<b>↓ -4,05%</b>
6.1	Costo de Ventas	7.243.464,91	6.880.106,28	(363.358,63)	↓ -5,02%
<b>6.2.01.</b>	<b>(-)DEVOLUCIONES COMPRAS</b>	<b>83.928,65</b>	<b>-</b>	<b>(83.928,65)</b>	<b>↓ -100,00%</b>
6.2.01.1	(-)Devoluciones Compras 12%	43.183,46	-	(43.183,46)	↓ -100,00%
6.2.01.2	(-)Devoluciones Compras 0%	40.745,19	-	(40.745,19)	↓ -100,00%
<b>6.2.02.</b>	<b>(-)DESCUENTOS COMPRAS</b>	<b>38.574,37</b>	<b>47.747,51</b>	<b>9.173,14</b>	<b>↑ 23,78%</b>
6.2.02.1	(-)Descuentos Compras 12%	38.574,37	30.994,59	(7.579,78)	↓ -19,65%
	(-)Descuentos Compras 0%	-	16.752,92	16.752,92	↑ 100,00%
<b>3.7.4</b>	<b>Utilidad Antes de PT e Impuestos</b>	<b>264.361,28</b>	<b>195.489,73</b>	<b>(68.871,55)</b>	<b>↓ -26,05%</b>
	15% Participación Trabajadores	39.654,19	29.323,46	(10.330,73)	↓ -26,05%
	Gastos No deducibles locales	-	6.996,53	6.996,53	↑ 100,00%
	<b>Utilidad Gravable</b>	<b>224.707,09</b>	<b>173.162,80</b>	<b>(51.544,29)</b>	<b>↓ -22,94%</b>
	Impuesto a la Renta	49.435,56	38.095,82	(11.339,74)	↓ -22,94%
	<b>Utilidad o Pérdida del Ejercicio</b>	<b>175.271,53</b>	<b>128.070,45</b>	<b>(47.201,07)</b>	<b>↓ -26,93%</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

Elaborado por: Jaime Daniel Ríos Ibáñez

GRUBALUZON Cía. Ltda., es empresa que durante los últimos años ha disminuido en sus ingresos, en relación a las ventas. En el año 2015 sus ingresos por su actividad principal fueron de \$ 8'307.884,43, mientras que en el 2016 disminuyó a \$ 7'851.173,91, representando el 5.5% de reducción con respecto al año anterior.

**Tabla 26:** Análisis Horizontal de los Ingresos

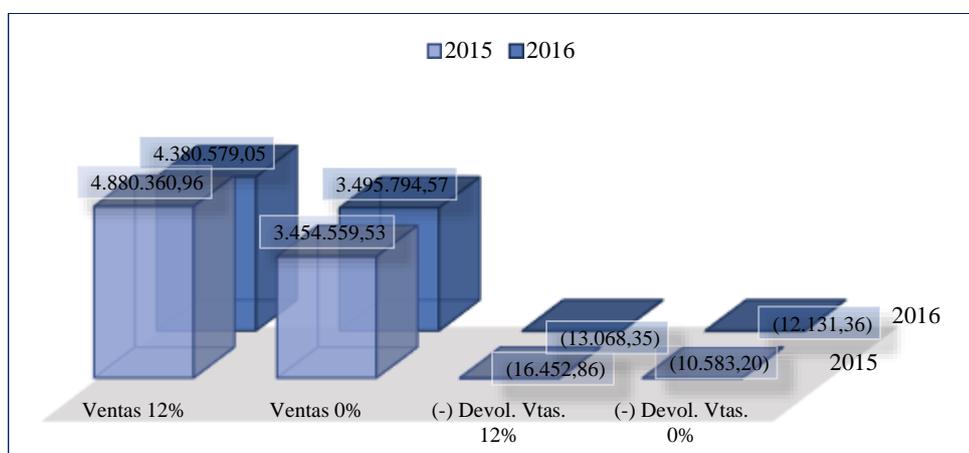
CÓD.	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
4.	INGRESOS	8.307.884,43	7.851.173,91	(456.710,52)	-5,50%
4.1.	VENTAS	8.334.920,49	7.876.373,62	(458.546,87)	-5,50%
4.1.1	Ventas 12%	4.880.360,96	4.380.579,05	(499.781,91)	-10,24%
4.1.2	Ventas 0%	3.454.559,53	3.495.794,57	41.235,04	1,19%
4.2.	(-) Devolución en Ventas	(27.036,06)	(25.199,71)	1.836,35	-6,79%
4.2.1	(-) Devol. Vtas. 12%	(16.452,86)	(13.068,35)	3.384,51	-20,57%
4.2.2	(-) Devol. Vtas. 0%	(10.583,20)	(12.131,36)	(1.548,16)	14,63%
	COSTO DE VENTAS	7.120.961,89	6.832.358,77	(288.603,12)	-4,05%
	Inventario Inicial	549.697,08	615.502,75	65.805,67	11,97%
	Compras	7.186.767,56	6.774.147,74	(412.619,82)	-5,74%
	Inventario final	615.502,75	557.291,72	(58.211,03)	-9,46%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Las Ventas con tarifa 12% recayeron un 10.24% y las Ventas con tarifa 0% el 1.19% con respecto al año anterior. A pesar que las devoluciones disminuyeron el 6.79%, los ingresos fueron inferiores a los del año 2015.

**Figura 30:** Variación de las Cuentas de Ingresos

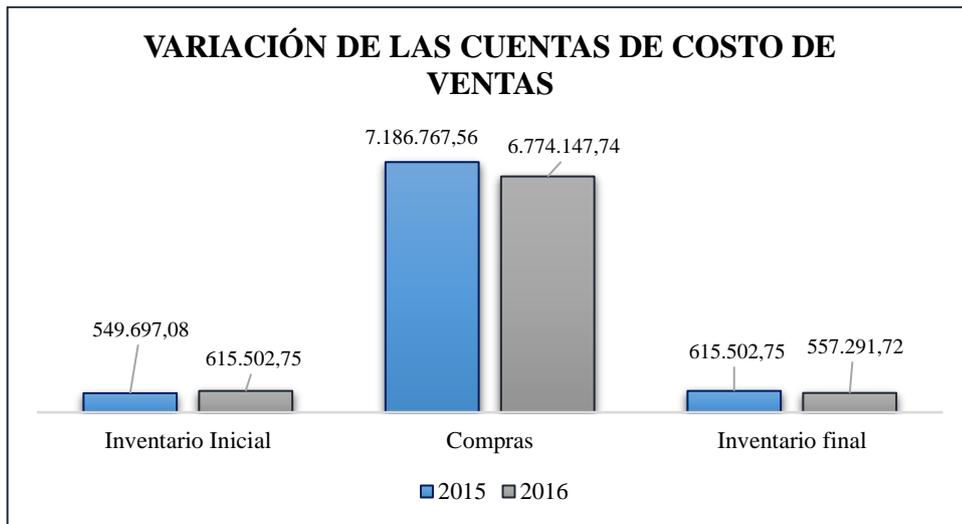


**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

El Costo de Ventas disminuye \$ 288.603,12 equivalente a 4.05% menos que el año anterior, estos resultados son producto de la disminución de las ventas en el 2016. A consecuencia de la disminución de las ventas la empresa GRUBALUZON disminuyó las compras de mercadería en un 5.74% al año anterior, lo que representa en valores absolutos \$ 412.619,82, mientras que el inventario inicial incrementó un 11.97%, el Inventario final disminuyó un 9.46%.

**Figura 31:** Variación de las Cuentas de Costo de Ventas

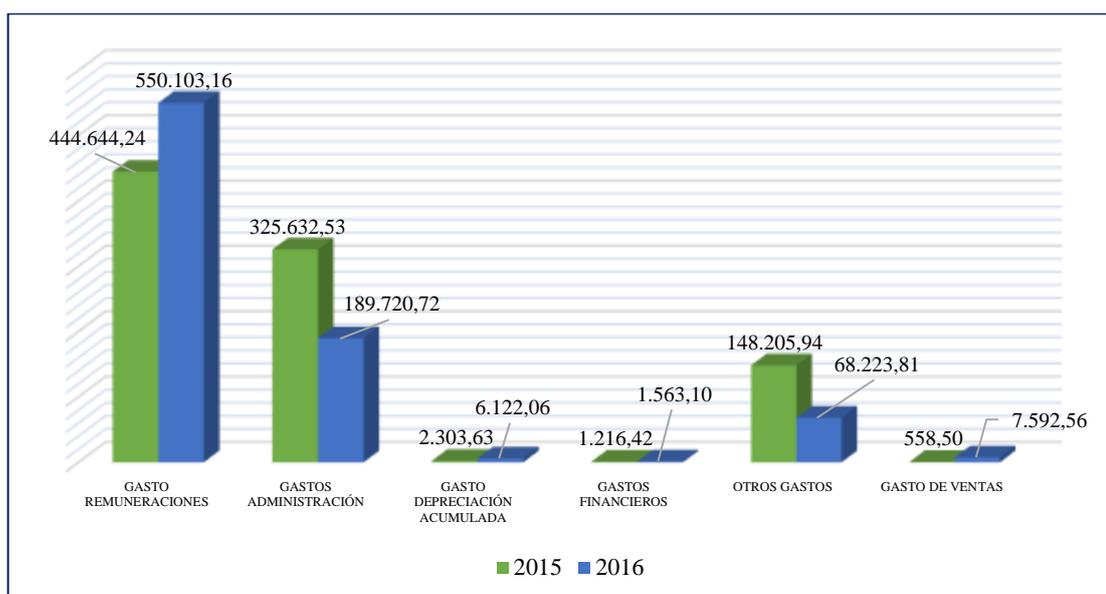


**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Los gastos incurridos en el 2016 fueron menores a los del año anterior, representando un 10.76%, que en valores absolutos equivale a \$ 99.235,85.

**Figura 32: Variación de las Cuentas de Gastos**



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 27: Análisis Horizontal de los Gastos de Administración**

CÓD.	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
5.2.	GASTOS ADMINISTRACIÓN	325.632,53	189.720,72	(135.911,81)	-41,74%
5.2.1	Mantenimiento y Reparaciones	105.436,38	21.587,49	(83.848,89)	-79,53%
5.2.10	Gastos de Viaje	347,85	2.761,75	2.413,90	693,95%
5.2.11	Agua	-	992,99	992,99	100,00%
5.2.12	Energía, Luz,	35.699,98	36.422,80	722,82	2,02%
5.2.13	Telecomunicaciones	3.385,76	5.460,94	2.075,18	61,29%
5.2.14	Notarios y Registradores	301,71	670,04	368,33	122,08%
5.2.15	Impuestos, Contribuciones y Otros	2.685,05	15.692,19	13.007,14	484,43%
5.2.2	Comisiones	12.653,67	19.932,42	7.278,75	57,52%
5.2.3	Cuentas Incobrables	4.721,79	4.050,19	(671,60)	-14,22%
5.2.4	Combustibles	1.521,48	1.770,61	249,13	16,37%
5.2.6	Seguros y Reaseguros	-	11.797,33	11.797,33	100,00%
5.2.7	Suministros y Materiales	113.982,31	51.879,36	(62.102,95)	-54,48%
5.2.8	Transporte y Fletes	35.349,12	5.938,97	(29.410,15)	-83,20%
5.2.9	Gastos de Gestión	9.547,43	10.763,64	1.216,21	12,74%

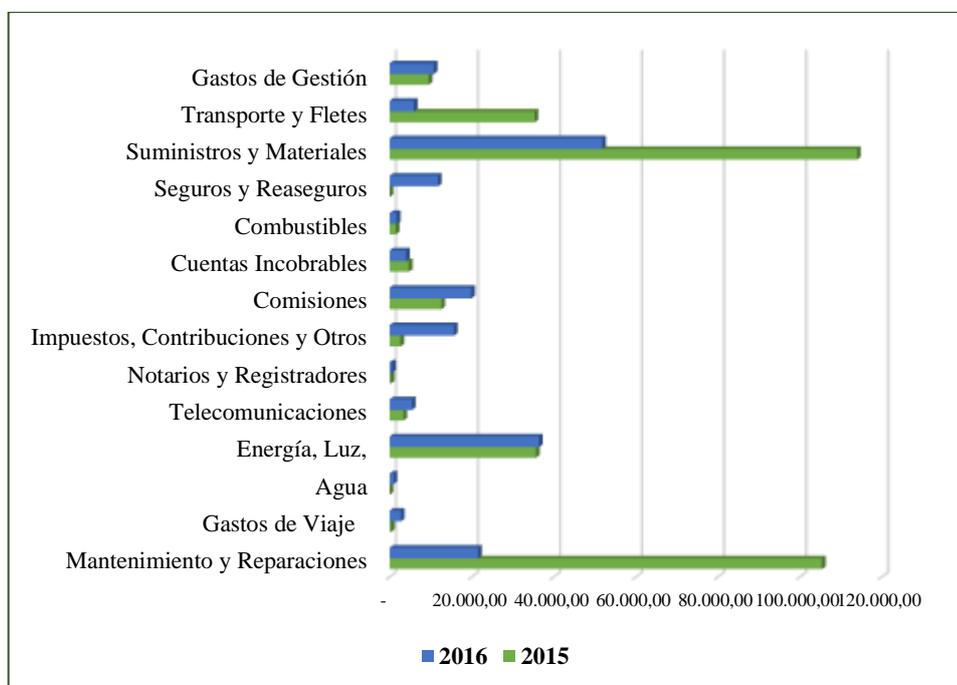
**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Los Gastos de Administración se visualiza una disminución del 41.74%, esto a causa de la disminución en Mantenimiento & Reparaciones del 79.53%, Suministros y Materiales

con el 54.48% de disminución, Transporte y Fletes con el 83.20% menos y Cuentas Incobrables con una disminución del 14.22%. Como se visualiza, vehículo de la empresa se encontraba en reparación en el 2015, por lo que se generaron gastos relacionados.

**Figura 33:** Variación de las Cuentas de Gastos de Administración



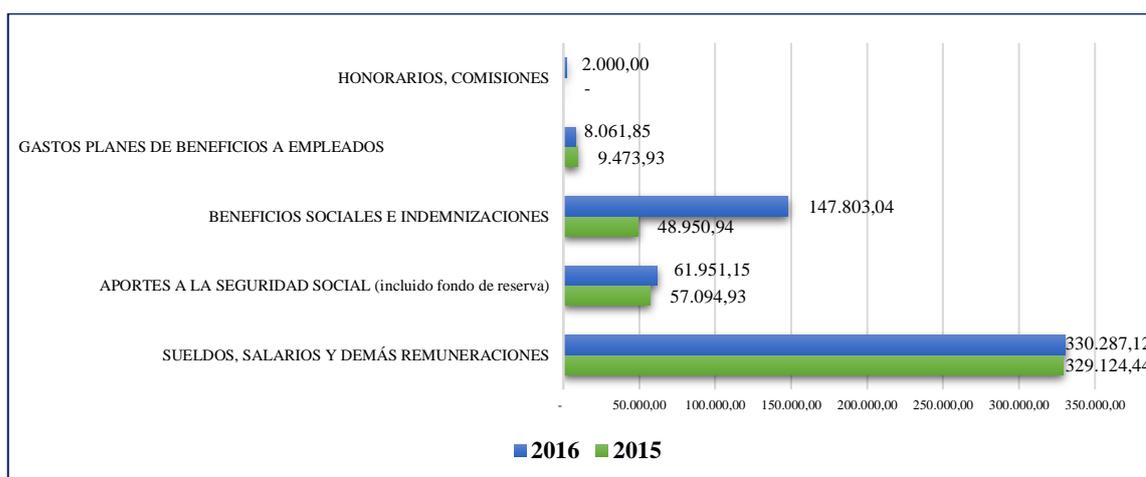
**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Los Gastos más representativos dentro de la compañía se originan por Remuneraciones con \$ 444.644,24 en el 2015 y de \$550.103,12 en el 2016, existiendo un incremento del 23.72% en este último año.

La cuenta de mayor incremento dentro de los Gastos de Remuneraciones es Beneficios Sociales e Indemnizaciones, con un porcentaje de 201.94% en el 2016 a causa de Indemnizaciones por despidos intempestivos, incremento que corresponde a \$ 97.488,89 que en valores porcentuales equivale a 9529.71% en comparación al año 2015.

**Figura 34: Variación de las Cuentas de Gastos de Remuneraciones**



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Los Gastos por Aportes a la Seguridad Social sufrió un leve incremento del 8.51%, mientras que los Gastos por Planes de Beneficios a Empleados disminuyó un 14.9% siendo la causa la disminución en la Provisión por Desahucio del 23.47%.

**Tabla 28: Análisis Horizontal de los Gastos de Depreciación Acumulada**

CÓD .	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
5.3.	GASTO DEPRECIACIÓN ACUMULADA	2.303,63	6.122,06	3.818,43	165,76%
5.3.1	(-) Deprecc. Acum. Maquinaria y Equipo	917,88	1.605,98	688,10	74,97%
5.3.4	(-) Deprecc. Acum. vehículo	1.385,75	4.516,08	3.130,33	225,89%
5.4.	GASTOS FINANCIEROS	1.216,42	1.563,10	346,68	28,50%
5.4.1	Gastos Financieros	1.216,42	1.563,10	346,68	28,50%
5.5.	OTROS GASTOS	148.205,94	68.223,81	(79.982,13)	-53,97%
5.5.1	IVA que se Carga al Gasto	30.260,02	14.780,72	(15.479,30)	-51,15%
5.5.4	Otros Gastos	117.945,92	53.443,09	(64.502,83)	-54,69%
5.6.	GASTO DE VENTAS	558,50	7.592,56	7.034,06	1259,46%
5.6.1	Promoción y Publicidad	558,50	7.592,56	7.034,06	1259,46%

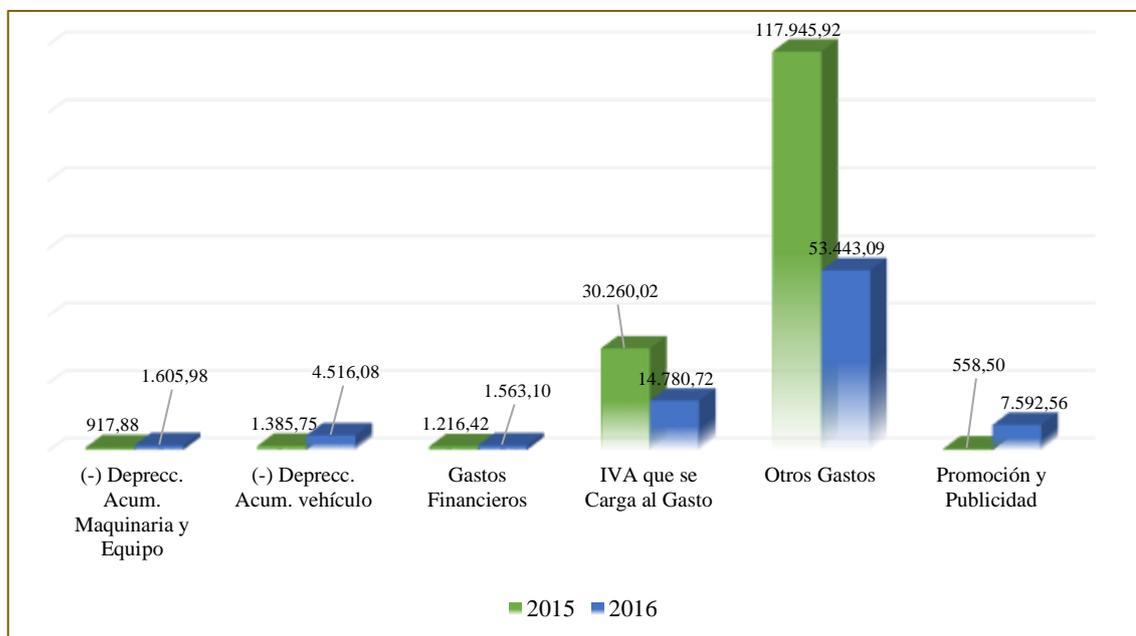
**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Los Gastos de Depreciación Acumulada disponen de tendencia creciente representativa, igual que los Gastos de Ventas, mientras que los Gastos Financieros presentan un crecimiento moderado del 28.50% en comparación al 2015. En la cuenta de Otros Gastos se visualiza una disminución de 53.97%, este resultado se debe al Iva que se Carga al

Gasto disminuyó un 51.15% al igual de Otros Gastos; no especificados; que disminuyeron un 54.69%.

**Figura 35:** Variación de Gastos de Deprecc.- Financieros-Ventas y Otros



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 29:** Análisis Horizontal de los Gastos de Depreciación Acumulada

CÓD.	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
3.7.4	Utilidad o Perdida del Ejercicio	264.361,28	195.489,73	(68.871,55)	-26,05%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Finalmente la Utilidad Antes de PT e Impuestos tiene una variación con tendencia a la baja para el 2016 con respecto al 2015 de 26.05%, esto se debe a que los gastos de ventas y gastos por beneficios e indemnizaciones influenciaron en la disminución de la utilidad de este último año.

Las cuentas de Participación Trabajadores, Gastos No deducibles locales e Impuestos a la Renta presentan una disminución en este último año, resultado de la disminución de la utilidad. Como Resultado se dispone que la empresa Obtiene una disminución del 26.93% en el 2016 en comparación al 2015.

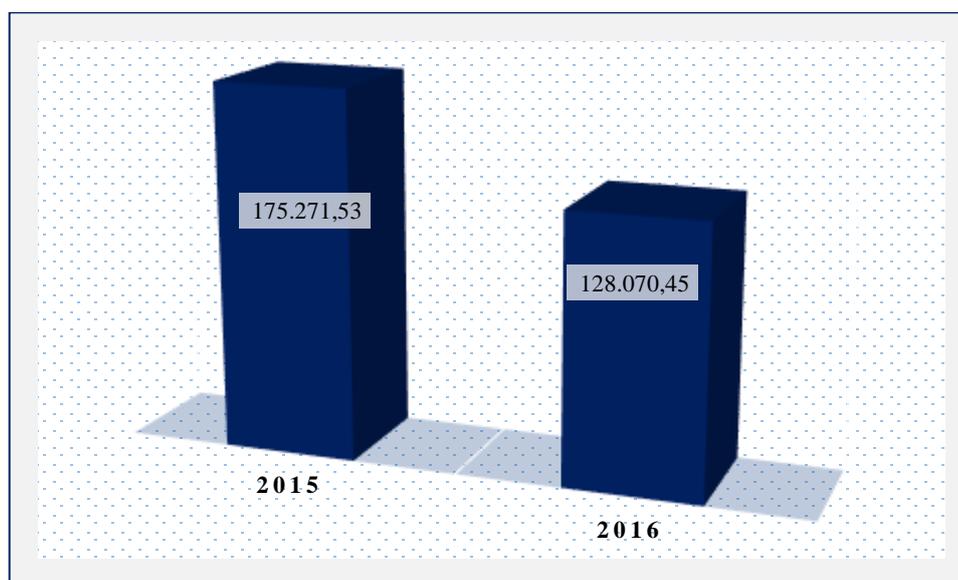
**Tabla 30:** Análisis Horizontal de la Utilidad

CÓD.	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
3.7.4	Utilidad Antes de PT e Impuestos	264.361,28	195.489,73	(68.871,55)	↓ -26,05%
	15% Participación Trabajadores	39.654,19	29.323,46	(10.330,73)	↓ -26,05%
	Gastos No deducibles locales	-	6.996,53	6.996,53	↑ 100,00%
	Utilidad Gravable	224.707,09	173.162,80	(51.544,29)	↓ -22,94%
	Impuesto a la Renta	49.435,56	38.095,82	(11.339,74)	↓ -22,94%
	Utilidad o Pérdida del Ejercicio	175.271,53	128.070,45	(47.201,07)	↓ -26,93%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 36:** Variación de la Utilidad del Ejercicio



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

- ✓ Interpretación de los Balances Generales en la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., período 2015-2016

**Tabla 31:** Análisis Horizontal del Balance General 2015-2016

GRUBALUZON CÍA LTDA.					
RUC: 2290326047001					
BALANCE GENERAL					
AL 31 DE DICIEMBRE					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
CÓD.	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1.	ACTIVO	1.640.053,90	1.680.175,84	40.121,94	2,45%
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	1.610.598,00	1.647.994,63	37.396,63	2,32%

1.1.1.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	484.762,66	681.725,31	196.962,65	40,63%
1.1.1.1.	CAJA	289.789,44	419.531,26	129.741,82	44,77%
1.1.1.1.1	Caja	49.268,55	42.647,80	(6.620,75)	-13,44%
1.1.1.1.2	Cheques Posfechados	225.820,89	356.388,46	130.567,57	57,82%
1.1.1.1.3	Caja Chica (Coca)	200,00	200,00	-	0,00%
1.1.1.1.4	Fondo Rotativo Monedas (Coca)	13.000,00	18.795,00	5.795,00	44,58%
1.1.1.1.5	Caja Chica (Cañon)	200,00	200,00	-	0,00%
1.1.1.1.6	Fondo Rotativo Monedas (Cañon)	1.300,00	1.300,00	-	0,00%
1.1.1.2.	BANCOS	194.973,22	262.194,05	67.220,83	34,48%
1.1.1.2.1	Banco Internacional	175.019,30	236.440,11	61.420,81	35,09%
1.1.1.2.2	Banco Pichincha Proveedores	16.520,82	13.325,97	(3.194,85)	-19,34%
1.1.1.2.3	Banco Pichincha Tarjeta	3.433,10	12.427,97	8.994,87	262,00%
1.1.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	500.202,21	405.893,28	(94.308,93)	-18,85%
1.1.2.5.	DTOS. Y CTAS. COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	486.612,00	414.603,28	(72.008,72)	-14,80%
1.1.2.5.1	Cientes No Relacionados	472.178,72	385.722,33	(86.456,39)	-18,31%
1.1.2.5.2	Cientes Cheques Protestados	665,23	19.296,83	18.631,60	2800,78%
1.1.2.5.3	TC Pichincha	13.094,35	9.311,79	(3.782,56)	-28,89%
1.1.2.5.4	TC Internacional	673,70	272,33	(401,37)	-59,58%
1.1.2.8.	OTRAS CTAS. COBRAR	18.312,00	61,98	(18.250,02)	-99,66%
1.1.2.8.1	Anticipo Empleados	3.312,00	61,98	(3.250,02)	-98,13%
1.1.2.8.2	Préstamos a Empleados	15.000,00	-	(15.000,00)	-100,00%
	(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(4.721,79)	(8.771,98)	(4.050,19)	85,78%
	(-) Provisión Cuentas Incobrables	(4.721,79)	(8.771,98)	(4.050,19)	85,78%
1.1.3.	INVENTARIOS	615.502,75	557.291,72	(58.211,03)	-9,46%
1.1.3.1	Inventario de Mercad. 12%	445.600,33	387.990,32	(57.610,01)	-12,93%
1.1.3.2	Inventario de Mercad. 0%	169.902,42	169.301,40	(601,02)	-0,35%
1.1.4.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10.130,38	3.084,32	(7.046,06)	-69,55%
1.1.4.3	Anticipos a Proveedores	10.130,38	3.084,32	(7.046,06)	-69,55%
1.2.	ACTIVO NO CORRIENTE	29.455,90	32.181,21	2.725,31	9,25%
1.2.1.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	29.455,90	32.181,21	2.725,31	9,25%
	(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	(2.303,63)	(8.425,69)	(6.122,06)	265,76%
	(-) Deprecc. Acum. Maquinaria y Equipo	(917,88)	(2.523,86)	(1.605,98)	174,97%
	(-) Deprecc. Acum. vehículo	(1.385,75)	(5.901,83)	(4.516,08)	325,89%
1.2.1.5	Muebles y Enseres	9.179,17	10.626,54	1.447,37	15,77%
2.1.3.	Maquinaria y Equipo	-	7.400,00	7.400,00	100,00%
	Vehículo	22.580,36	22.580,36	-	0,00%
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1.323.802,32</b>	<b>1.235.853,81</b>	<b>(87.948,51)</b>	<b>-6,64%</b>
2.1.	PASIVO CORRIENTE	1.323.802,32	1.235.853,81	(87.948,51)	-6,64%
2.1.3.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.176.665,62	1.112.364,46	(64.301,16)	-5,46%
2.1.3.1	Proveedores	577.843,71	568.525,33	(9.318,38)	-1,61%
2.1.3.3	CxP Terceros	587.471,21	533.949,99	(53.521,22)	-9,11%
	Deposito x Confirmar	11.350,70	7.109,30	(4.241,40)	-37,37%
2.1.7.3.	Otros Servicio por Pagar	-	2.779,84	2.779,84	100,00%
2.1.7.	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	147.136,70	123.489,35	(23.647,35)	-16,07%
2.1.7.1.	SRI	26.030,20	36.026,22	9.996,02	38,40%
2.1.7.1.9	CXP Admin. Tributaria	26.030,20	36.026,22	9.996,02	38,40%
2.1.7.2.	IR POR PAGAR DEL EJERCICIO	29.605,05	21.092,14	(8.512,91)	-28,75%

2.1.7.2.1	IR por Pagar del Ejercicio	29.605,05	21.092,14	(8.512,91)	-28,75%
2.1.7.3.	IESS	7.377,63	7.832,12	454,49	6,16%
2.1.7.3.1	Aporte Patronal por Pagar	3.526,73	3.565,46	38,73	1,10%
2.1.7.3.2	Aporte Individual por Pagar	2.740,50	2.773,06	32,56	1,19%
2.1.7.3.3	Préstamos IESS por Pagar	502,14	616,35	114,21	22,74%
2.1.7.2.	Fondos de Reserva por Pagar	608,26	877,25	268,99	44,22%
2.1.7.5.	15% PT PAGAR DEL EJERCICIO	39.654,19	29.323,46	(10.330,73)	-26,05%
2.1.7.5.1	15% P.T. por Pagar	39.654,19	29.323,46	(10.330,73)	-26,05%
	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	44.469,63	29.215,41	(15.254,22)	-34,30%
	Jubilación	14.429,29	16.798,01	2.368,72	16,42%
	Desahucio	30.040,34	12.417,40	(17.622,94)	-58,66%
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>316.251,58</b>	<b>444.322,03</b>	<b>128.070,45</b>	<b>40,50%</b>
3.1.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	25.000,00	25.000,00	-	0,00%
3.1.1.	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	25.000,00	25.000,00	-	0,00%
3.1.1.1	Cap. Soc. Lida Luzon	17.500,00	17.500,00	-	0,00%
3.1.1.2	Cap. Soc. Joan Basantes	2.500,00	2.500,00	-	0,00%
3.1.1.3	Cap. Soc. Jessica Basantes	2.500,00	2.500,00	-	0,00%
	Cap. Soc. Jhoymar Basantes	2.500,00	2.500,00	-	0,00%
3.7.	RESULTADOS DEL EJERCICIO	291.251,58	419.322,03	128.070,45	43,97%
	Resultado del Ejercicio anterior	115.980,05	291.251,58	175.271,53	151,12%
3.7.4	Utilidad o Perdida del Ejercicio	175.271,53	128.070,45	(47.201,08)	-26,93%
9.01	PASIVO Y PATRIMONIO	1.640.053,90	1.680.175,84	40.121,94	2,45%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

## Activo

En los Estados financieros de la compañía “GRUBALUZON” de acuerdo al análisis realizado se puede observar que hay un incremento en el Activo del 2.45%. El Activo corriente presenta un incremento del año 2016 de \$ 37.396,63 lo que representa un valor relativo de 2.32%.

El Efectivo & Equivalente al Efectivo presenta un incremento del 40.63%, la cual está conformada por Caja y Bancos. Este incremento se debe a que la cuenta Cheques Posfechados ascendió en 57.82% y la cuenta Fondo Rotativo Monedas la cual representa un incremento de 44.58% con respecto al año anterior. De igual forma este incremento también se debe a la cuenta Bancos que presenta un incremento de 34.48% con relación al año 2015 por concepto de depósito de fondos en la cuenta del Banco Internacional y a la Tarjeta del Banco del Pichincha.

**Tabla 32:** Análisis Horizontal de las Cuentas de Efectivo y equivalente al efectivo

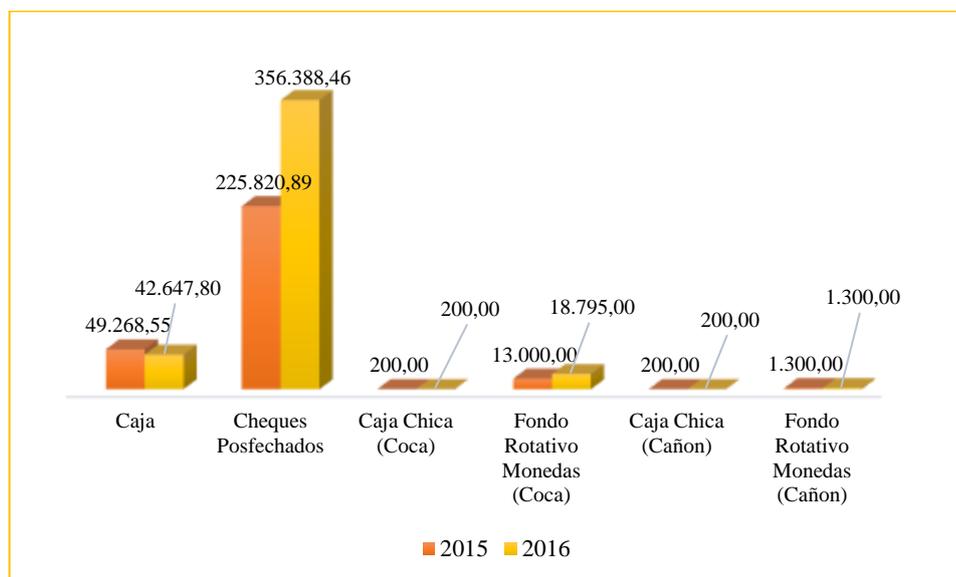
DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVO</b>	<b>1.640.053,90</b>	<b>1.680.175,84</b>	<b>40.121,94</b>	<b>↑ 2,45%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.610.598,00</b>	<b>1.647.994,63</b>	<b>37.396,63</b>	<b>↑ 2,32%</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>484.762,66</b>	<b>681.725,31</b>	<b>196.962,65</b>	<b>↑ 40,63%</b>
<b>CAJA</b>	<b>289.789,44</b>	<b>419.531,26</b>	<b>129.741,82</b>	<b>↑ 44,77%</b>
Caja	49.268,55	42.647,80	(6.620,75)	↓ -13,44%
Cheques Posfechados	225.820,89	356.388,46	130.567,57	↑ 57,82%
Caja Chica (Coca)	200,00	200,00	-	⇒ 0,00%
Fondo Rotativo Monedas (Coca)	13.000,00	18.795,00	5.795,00	↑ 44,58%
Caja Chica (Cañon)	200,00	200,00	-	⇒ 0,00%
Fondo Rotativo Monedas (Cañon)	1.300,00	1.300,00	-	⇒ 0,00%
<b>BANCOS</b>	<b>194.973,22</b>	<b>262.194,05</b>	<b>67.220,83</b>	<b>↑ 34,48%</b>
Banco Internacional	175.019,30	236.440,11	61.420,81	↑ 35,09%
Banco Pichincha Proveedores	16.520,82	13.325,97	(3.194,85)	↓ -19,34%
Banco Pichincha Tarjeta	3.433,10	12.427,97	8.994,87	↑ 262,00%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Otras de las cuentas que también forma parte de Caja es Caja chica, la cual no ha sufrido cambio alguno porque son valores que se fijan para cubrir cualquier gasto pequeño que se presente en la empresa. La cuenta caja presenta disminución de \$ 6.620,75 que equivale a 13.44% de disminución con respecto al año 2015.

**Figura 37:** Variación de las cuentas de Caja

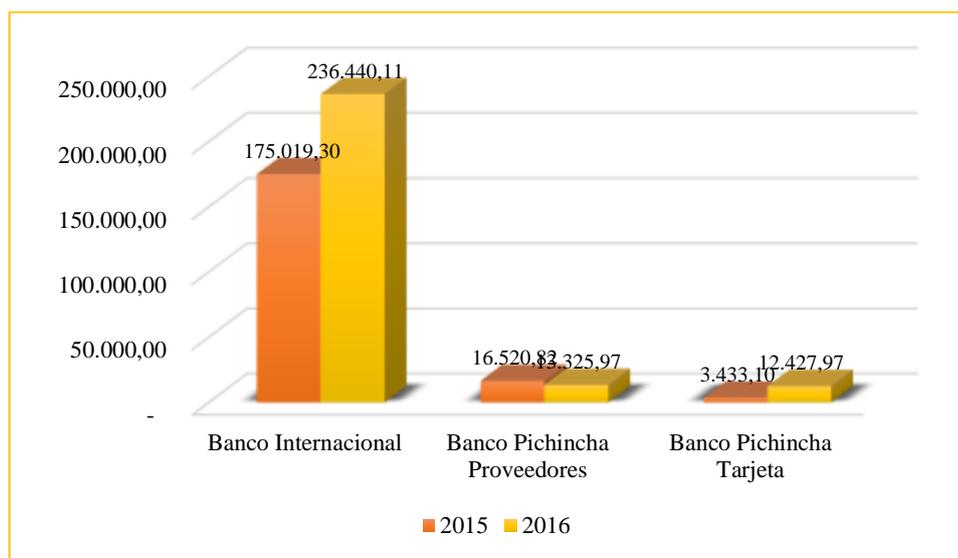


**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

La cuenta principal de Bancos dispone de tres subcuentas, la cuenta Banco Internacional y Banco Pichincha tarjeta han incrementado de forma representativa; como se explicó anteriormente; mientras que la cuenta Banco Pichincha Proveedores disminuyó un 19.34% con respecto al año anterior, motivo de la disminución de las ventas en la empresa y por ende disminuyeron las compras a los proveedores.

**Figura 38:** Variación de las cuentas de Bancos



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Los Activo financieros también forman parte del activo corriente, por lo que en el año 2016 se presenta una disminución dentro de este grupo correspondiente a 18.85% con relación al año 2015.

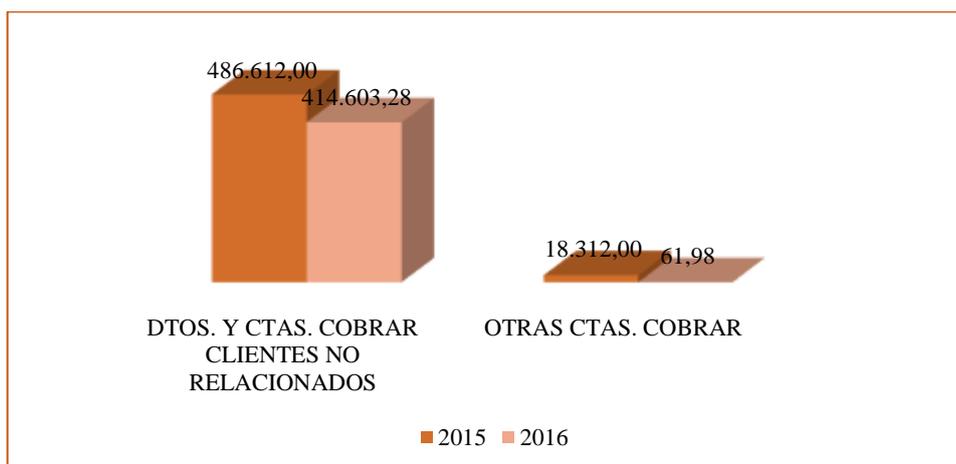
**Tabla 33:** Análisis Horizontal de las Cuentas de Activos Financieros

CÓD.	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1.640.053,90</b>	<b>1.680.175,84</b>	<b>40.121,94</b> ↑	<b>2,45%</b>
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.610.598,00</b>	<b>1.647.994,63</b>	<b>37.396,63</b> ↑	<b>2,32%</b>
<b>1.1.2.</b>	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>500.202,21</b>	<b>405.893,28</b>	<b>(94.308,93)</b> ↓	<b>-18,85%</b>
<b>1.1.2.5.</b>	<b>DTOS. Y CTAS. COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS</b>	<b>486.612,00</b>	<b>414.603,28</b>	<b>(72.008,72)</b> ↓	<b>-14,80%</b>
1.1.2.5.1	Cientes No Relacionados	472.178,72	385.722,33	(86.456,39)	↓ -18,31%
1.1.2.5.2	Cientes Cheques Protestados	665,23	19.296,83	18.631,60	↑ 2800,78%
1.1.2.5.3	TC Pichincha	13.094,35	9.311,79	(3.782,56)	↓ -28,89%
1.1.2.5.4	TC Internacional	673,70	272,33	(401,37)	↓ -59,58%
<b>1.1.2.8.</b>	<b>OTRAS CTAS. COBRAR</b>	<b>18.312,00</b>	<b>61,98</b>	<b>(18.250,02)</b> ↓	<b>-99,66%</b>
1.1.2.8.1	Anticipo Empleados	3.312,00	61,98	(3.250,02)	↓ -98,13%
1.1.2.8.2	Préstamos a Empleados	15.000,00	-	(15.000,00)	↓ -100,00%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 39:** Variación de las cuentas de Activos Financieros

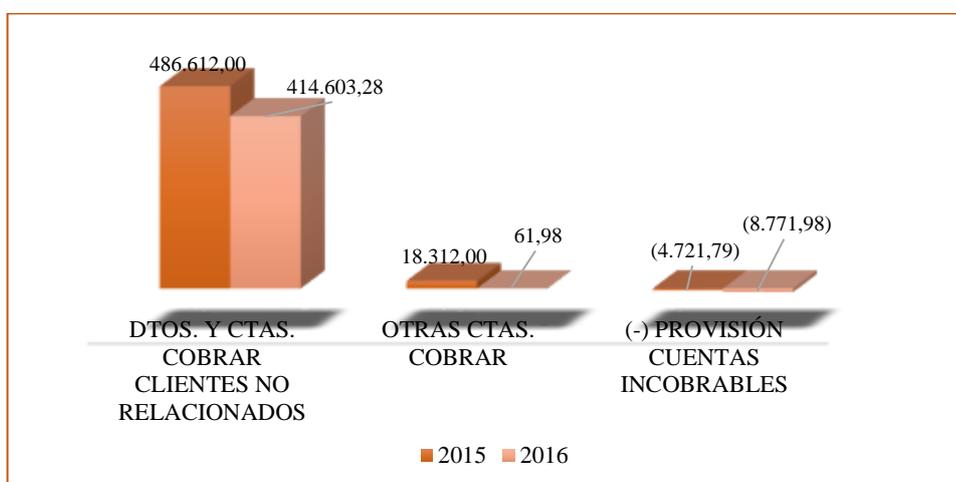


**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Como parte de la cuenta principal Documentos y Cuentas por Cobrar a Clientes No relacionados, las cuentas Clientes No Relacionado, TC Pichincha y TC Internacional presentan disminución, mientras que la cuenta Clientes Cheques Protestados muestra un incremento de 2800.78% en el 2016. Dentro de la cuenta principal de Otras Cuentas por Cobrar, la cuenta Anticipo Empleados se visualiza una disminución del 98.13% en comparación del año 2015. La cuenta Préstamos a Empleados presenta una disminución total del 100%. Estos valores indican que la empresa en el 2016 optimizó el proceso mediante la disminución del costo operativo, llegando a recapitalización por medio de los préstamos a empleados y la eliminación de los préstamos a este grupo.

**Figura 40:** Variación de las cuentas de Activos Financieros



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Parte del Activo Corriente también lo conforman los Inventarios. En la empresa GRUBALUZON el inventario se divide en Inventario de Mercadería con tarifa 12% e Inventario de Mercadería con tarifa 0%.

**Tabla 34:** Análisis Horizontal de Inventarios y Servicios y Otros Pagos Anticipados

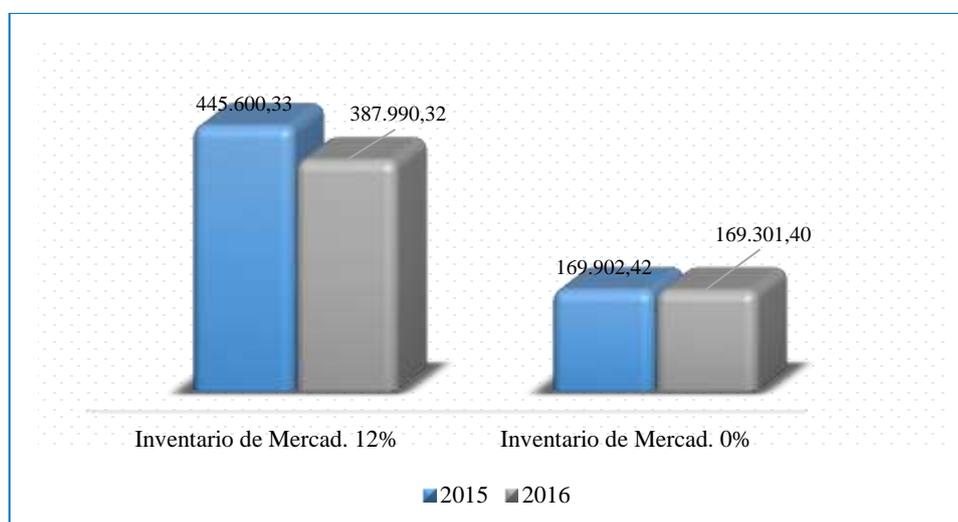
CÓD.	DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	2015	2016	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
1.	ACTIVO	1.640.053,90	1.680.175,84	40.121,94	↑ 2,45%
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	1.610.598,00	1.647.994,63	37.396,63	↑ 2,32%
1.1.3.	INVENTARIOS	615.502,75	557.291,72	(58.211,03)	↓ -9,46%
1.1.3.1	Inventario de Mercad. 12%	445.600,33	387.990,32	(57.610,01)	↓ -12,93%
1.1.3.2	Inventario de Mercad. 0%	169.902,42	169.301,40	(601,02)	↓ -0,35%
1.1.4.	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10.130,38	3.084,32	(7.046,06)	↓ -69,55%
1.1.4.3	Anticipos a Proveedores	10.130,38	3.084,32	(7.046,06)	↓ -69,55%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

El Inventario de Mercadería con tarifa 12% muestra una disminución de \$ 58.211,03 equivalente a 12.93% de disminución, mientras que el Inventario de Mercadería con tarifa 0% presenta una disminución de \$ 601.02 que en valores relativos corresponde a -0.35%.

**Figura 41:** Variación de las cuentas de Inventarios



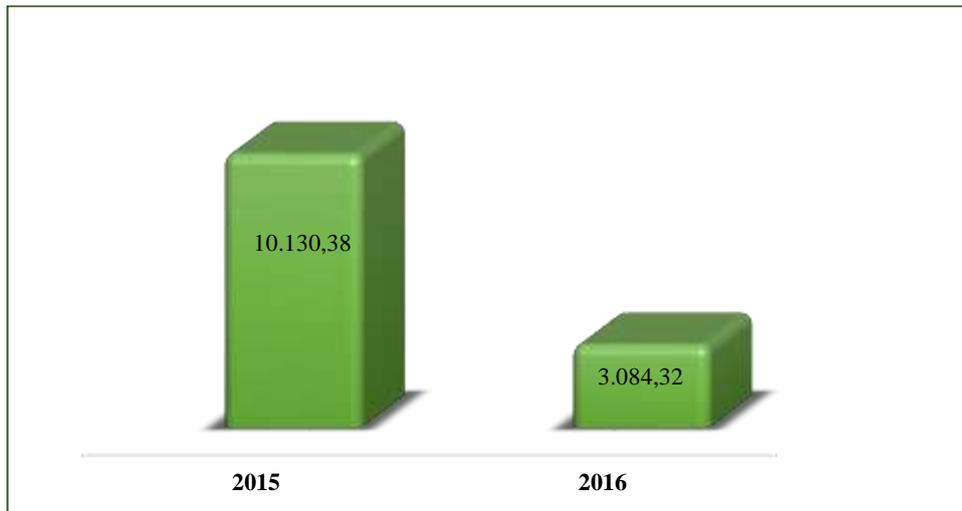
**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Estos valores indican que la empresa disminuyó el inventario a través de la venta de los artículos existente y redujo sus compras a productos que más rotación obtuvieron en los años anteriores.

Los Anticipos a Proveedores; como parte de Servicios y Otros Pagos Anticipados; muestra una disminución del 69.55% con respecto al 2015. Esto indica que la empresa ha cambiado la política con los proveedores estableciendo la disminución de pagos por anticipados a proveedores, ya que en el año 2015 esta cuenta disponía de \$ 10.130,38 y en el 2016 esta cuenta visualiza un monto de \$ 3.084,32.

**Figura 42:** Variación de la cuenta Anticipos a Proveedores

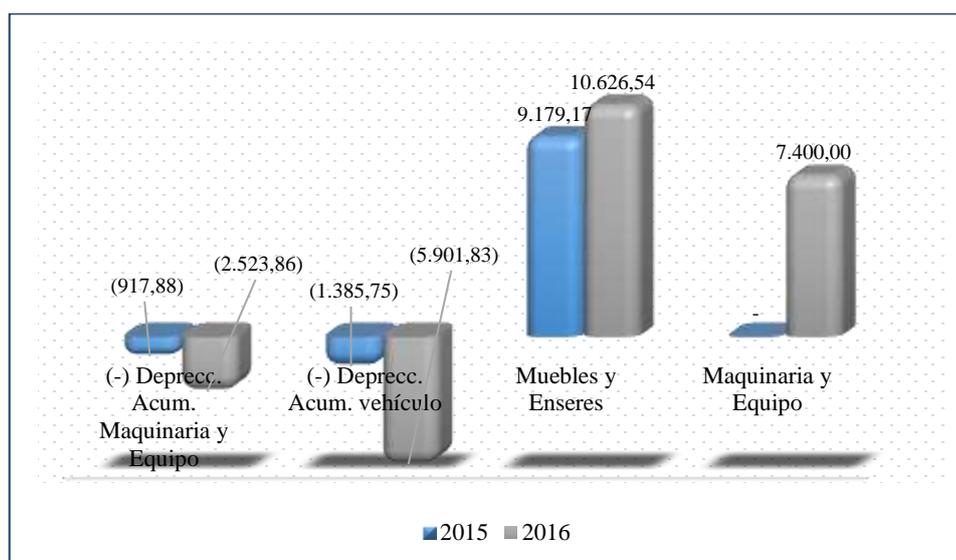


**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

La cuenta que forma parte del Activo No Corriente en la empresa GRABALUZON, es la de Propiedades-Planta & Equipo, la cual dispone de las siguientes variaciones según sus cuentas específicas, tal como lo muestra la gráfica siguiente:

**Figura 43:** Variación de las cuentas de Activo No Corriente



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Las depreciaciones incrementaron sus valores debido a que cada año se devalúa los bienes. Los Muebles & Enseres presenta incremento, debido a que la empresa ha adquirido un bien en este último año. La Maquinaria y Equipo aparece en el año 2016 por un valor de \$ 7.400,00, mientras que el Valor de Vehículo se mantiene con el mismo valor que el año anterior.

### **Pasivo**

El Pasivo dentro de la compañía GRUBALUZON, se encuentra conformado por el Pasivo Corriente, el cual muestra una disminución en el 2016 de 6.64% con respecto al año 2015, donde se localiza dos sub-cuentas: Cuentas & Documentos por Pagar y Otras Obligaciones Corrientes.

Las cuentas & Documentos por Pagar presenta una disminución del 5.46% en el 2016, que en valores absolutos es de \$ 64.301,16. Las cuentas específicas que conforman este grupo han mostrado disminución; siendo la más definida la cuenta Depósitos por Confirmar con el 37.37% menos al año anterior. Cabe mencionar que dentro de este grupo se crea una nueva cuenta en el 2016 con el nombre de Otros Servicios por Pagar equivalente a \$ 2.779,70.

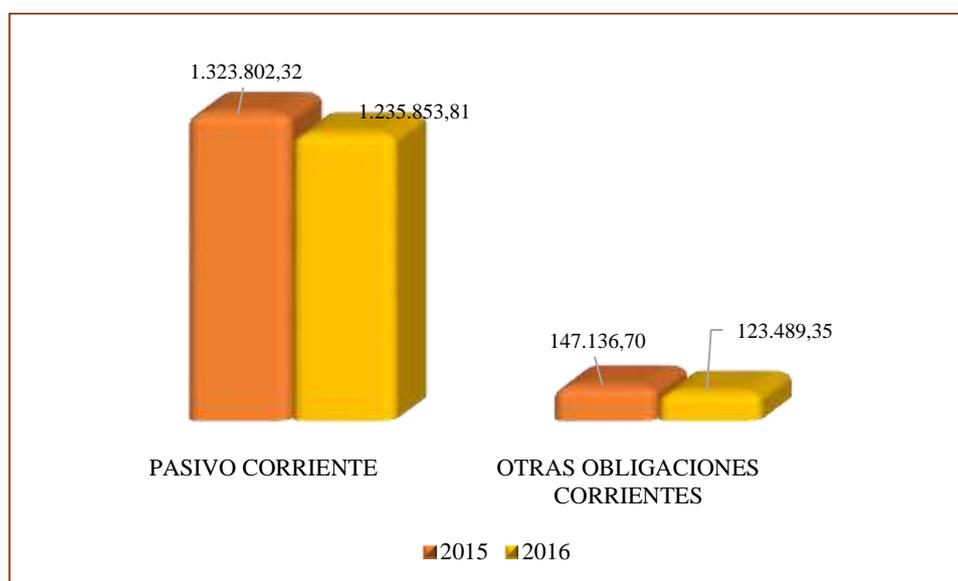
**Tabla 35:** Análisis Horizontal de las Cuentas de Pasivo Corriente

<b>PASIVO</b>	<b>1.323.802,32</b>	<b>1.235.853,81</b>	<b>(87.948,51)</b>	<b>↓</b>	<b>-6,64%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.323.802,32</b>	<b>1.235.853,81</b>	<b>(87.948,51)</b>	<b>↓</b>	<b>-6,64%</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>1.176.665,62</b>	<b>1.112.364,46</b>	<b>(64.301,16)</b>	<b>↓</b>	<b>-5,46%</b>
Proveedores	577.843,71	568.525,33	(9.318,38)	↓	-1,61%
CxP Terceros	587.471,21	533.949,99	(53.521,22)	↓	-9,11%
Deposito x Confirmar	11.350,70	7.109,30	(4.241,40)	↓	-37,37%
Otros Servicio por Pagar	-	2.779,84	2.779,84	↑	100,00%
<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>147.136,70</b>	<b>123.489,35</b>	<b>(23.647,35)</b>	<b>↓</b>	<b>-16,07%</b>
<b>SRI</b>	<b>26.030,20</b>	<b>36.026,22</b>	<b>9.996,02</b>	<b>↑</b>	<b>38,40%</b>
CXP Admin. Tributaria	26.030,20	36.026,22	9.996,02	↑	38,40%
<b>IR POR PAGAR DEL EJERCICIO</b>	<b>29.605,05</b>	<b>21.092,14</b>	<b>(8.512,91)</b>	<b>↓</b>	<b>-28,75%</b>
IR por Pagar del Ejercicio	29.605,05	21.092,14	(8.512,91)	↓	-28,75%
<b>IESS</b>	<b>7.377,63</b>	<b>7.832,12</b>	<b>454,49</b>	<b>↑</b>	<b>6,16%</b>
Aporte Patronal por Pagar	3.526,73	3.565,46	38,73	↑	1,10%
Aporte Individual por Pagar	2.740,50	2.773,06	32,56	↑	1,19%
Préstamos IESS por Pagar	502,14	616,35	114,21	↑	22,74%
Fondos de Reserva por Pagar	608,26	877,25	268,99	↑	44,22%
<b>15% PT PAGAR DEL EJERCICIO</b>	<b>39.654,19</b>	<b>29.323,46</b>	<b>(10.330,73)</b>	<b>↓</b>	<b>-26,05%</b>
15% P.T. por Pagar	39.654,19	29.323,46	(10.330,73)	↓	-26,05%
<b>PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>44.469,63</b>	<b>29.215,41</b>	<b>(15.254,22)</b>	<b>↓</b>	<b>-34,30%</b>
Jubilación	14.429,29	16.798,01	2.368,72	↑	16,42%
Desahucio	30.040,34	12.417,40	(17.622,94)	↓	-58,66%

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

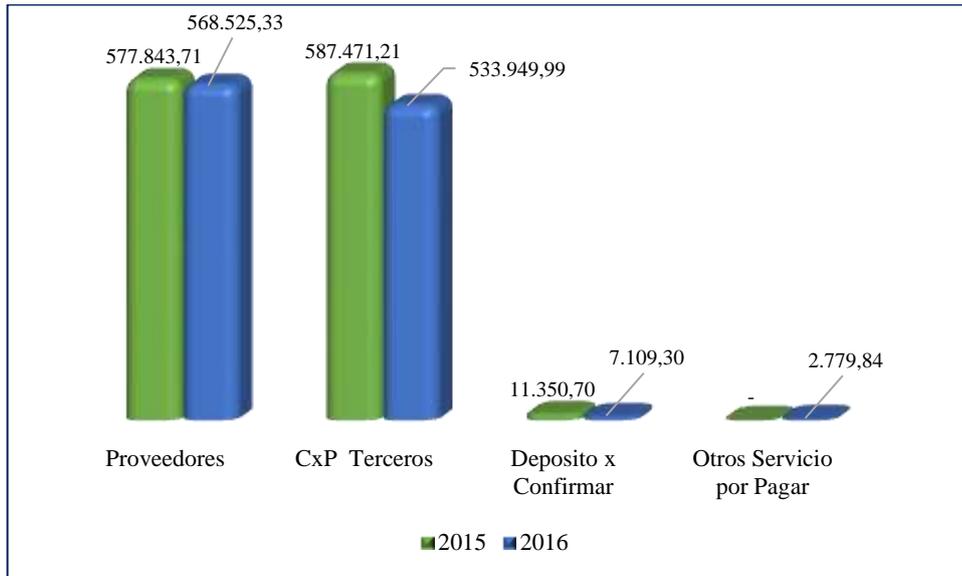
**Figura 44:** Variación de las Cuentas de Pasivo Corriente



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 45: Variación de Cuentas y Dctos por Pagar**

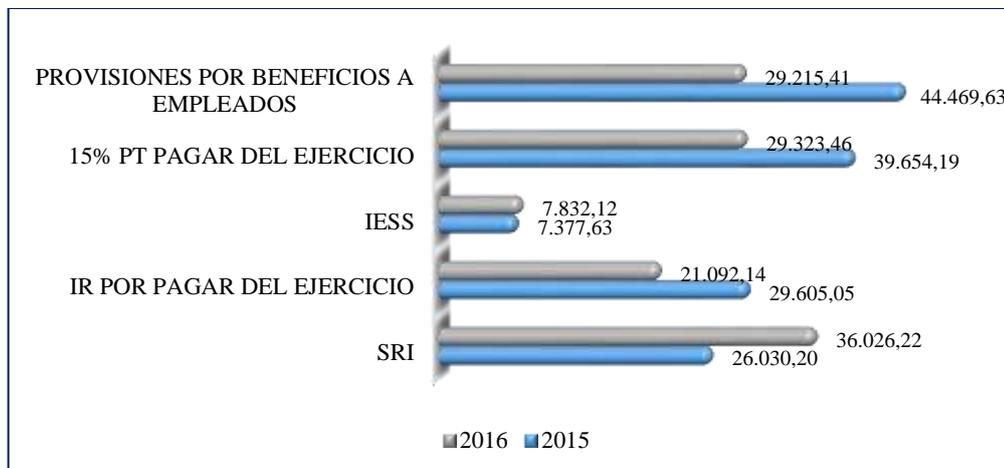


**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Las Otras Obligaciones Corrientes presentan una disminución en el 2016 de 16.07% en comparación al año 2015. La razón a esta disminución hace énfasis en la cuenta Provisiones por Beneficios a Empleados con una disminución del 34.3%. De igual forma esta disminución lo conforman las cuentas de Impuesto a la renta con -28.75% y 15% de Participación Trabajadores con -26.05%. Sin embargo en este grupo de Otras Obligaciones Corrientes existen cuentas que han incrementado en el año 2016, como es el caso de la cuenta IESS con el 6.16% y SRI con el 38.40% con respecto al año 2015.

**Figura 46: Variación de Otras Obligaciones Corrientes**



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

## Patrimonio

El Patrimonio Neto ostenta un incremento del 40.5% en comparación al año anterior, a consecuencia del Resultado del Ejercicio anterior correspondiente a 151.12%.

**Tabla 36:** Análisis Horizontal de las Cuentas de Patrimonio

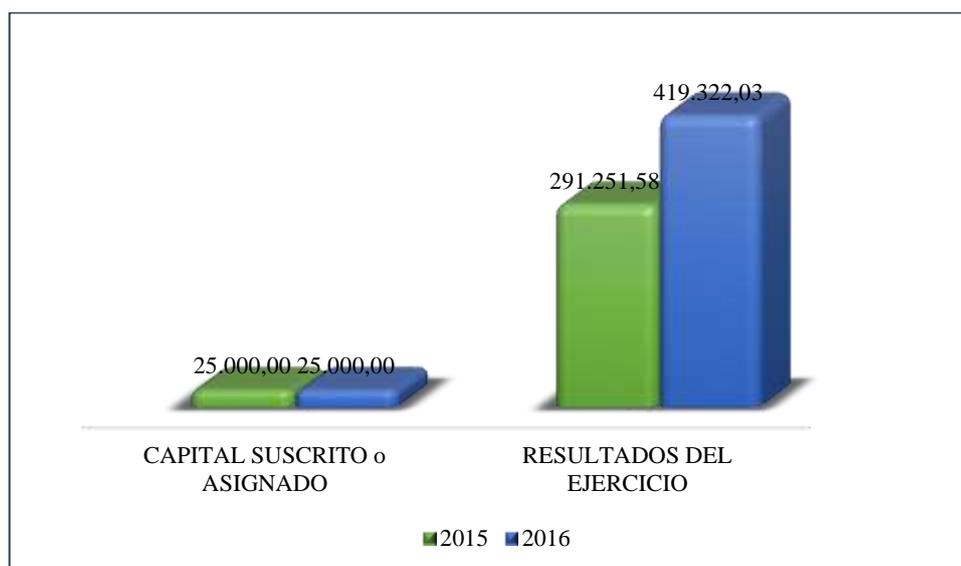
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>316.251,58</b>	<b>444.322,03</b>	<b>128.070,45</b>	<b>↑</b>	<b>40,50%</b>
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	25.000,00	25.000,00	-	⇒	0,00%
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	25.000,00	25.000,00	-	⇒	0,00%
Cap. Soc. Lida Luzon	17.500,00	17.500,00	-	⇒	0,00%
Cap. Soc. Joan Basantes	2.500,00	2.500,00	-	⇒	0,00%
Cap. Soc. Jessica Basantes	2.500,00	2.500,00	-	⇒	0,00%
Cap. Soc. Jhoymar Basantes	2.500,00	2.500,00	-	⇒	0,00%
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>291.251,58</b>	<b>419.322,03</b>	<b>128.070,45</b>	<b>↑</b>	<b>43,97%</b>
Resultado del Ejercicio anterior	115.980,05	291.251,58	175.271,53	↑	151,12%
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	175.271,53	128.070,45	(47.201,08)	↓	-26,93%
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.640.053,90</b>	<b>1.680.175,84</b>	<b>40.121,94</b>	<b>↑</b>	<b>2,45%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

El Capital Suscrito o Asignado muestra que no ha sufrido variación alguna, mientras que la cuenta de Utilidad o Pérdida del Ejercicio presenta una disminución del 26.93% en el 2016 comparado con el 2015. Sin embargo el valor relativo de la cuenta Resultados del ejercicio presenta un crecimiento de 43.97%.

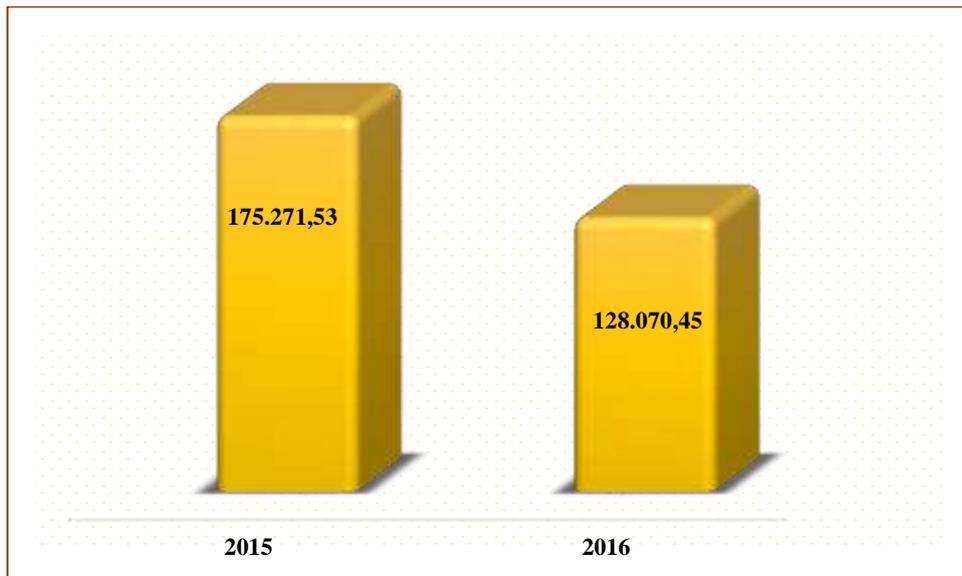
**Figura 47:** Variación de las cuentas de Patrimonio



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Figura 48:** Variación de la cuenta Utilidad del Ejercicio



**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

#### **4.3.7.1.3 Indicadores financieros**

A través de los indicadores financieros, se midió el grado de eficiencia en la utilización de recursos y comportamiento de la organización, de acuerdo a diferentes circunstancias.

##### **✓ Indicadores de liquidez**

Mide la capacidad que dispone la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo.

**Tabla 37:** Indicador de liquidez corriente

<b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b>			
$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$			
Año	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Resultado
2015	1.610.598,00	1.323.802,32	1,22
2016	1.647.994,63	1.235.853,81	1,33
<b>Análisis</b>			
<p>Por cada dólar que la compañía GRUBALUZON debe a corto plazo, dispone de \$ 1,22 para su cancelación en el 2015 y de \$ 1,33 en el 2016. Esto indica que en los dos años la empresa cuenta con un margen de seguridad para hacer frente a sus deudas.</p>			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 38:** Indicador-Prueba Ácida

<b>PRUEBA ÁCIDA</b>				
$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$				
Año	Activo Corriente	Inventario	Pasivo Corriente	Resultado
2015	1.610.598,00	615.502,75	1.323.802,32	75,17
2016	1.647.994,63	557.291,72	1.235.853,81	88,26
<b>Análisis</b>				
<p>La prueba ácida de la compañía GRUBALUZON manifiesta que tiene una disponibilidad en el año 2015 del 75.17% y del 88.26% en el 2016 de los pasivos corrientes o de corto plazo.</p>				

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

### ✓ Indicadores de solvencia

Mide el grado y al forma en que participan los acreedores dentro del financiamiento en la organización.

**Tabla 39:** Indicador de Endeudamiento de Activo

<b>ENDEUDAMIENTO DE ACTIVO</b>			
$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$			
<b>Año</b>	<b>Pasivo Total</b>	<b>Activo Total</b>	<b>Resultado</b>
2015	1.323.802,32	1.640.053,90	80.72%
2016	1.235.853,81	1.680.175,84	73.56%
<b>Análisis</b>			
El indicador de endeudamiento de activos demuestra que la organización por cada dólar invertido en activos, el 80.72% y 73.56%; en los años 2015 y 2016 respectivamente; se encontraba financiado por terceros. Esto demuestra que la empresa depende de sus acreedores.			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 40:** Indicador de Endeudamiento Patrimonial

<b>ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</b>			
$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$			
<b>Año</b>	<b>Pasivo Total</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Resultado</b>
2015	1.323.802,32	316.251,58	4,19
2016	1.235.853,81	444.322,03	2,78
<b>Análisis</b>			
En la compañía GRUBALUZON, la razón de endeudamiento patrimonial es de 4,19 veces con respecto al de los acreedores del 2015 y de 2,78 veces en el año 2016. La empresa registra un nivel de endeudamiento muy elevado, pues los activos han sido financiados casi en su totalidad con préstamos de terceros.			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 41:** Indicador de Endeudamiento del Activo fijo

<b>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO</b>			
$Endeudamiento\ del\ Activo\ Fijo = \frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto}$			
Año	Patrimonio	Activo Fijo Neto	Resultado
2015	316.251,58	29.455,90	10,74
2016	444.322,03	32.181,21	13,81
<b>Análisis</b>			
GRUBALUZON dispone de \$ 10,74 que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos en el 2015 y de \$ 13,81 en el año 2016. Esto indica que la totalidad de los activos fijos se financió con el patrimonio de la empresa sin necesidad de préstamos de terceros.			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 42:** Indicador de Apalancamiento

<b>APALANCAMIENTO</b>			
$Apalancamiento = \frac{Activo\ Total}{Patrimonio}$			
Año	Activo Total	Patrimonio	Resultado
2015	1.640.053,90	316.251,58	5,19
2016	1.680.175,84	444.322,03	3,78
<b>Análisis</b>			
En el año 2015, por cada dólar invertido por la compañía GRUBALUZON se generó \$ 5,19 de Activos y \$ 3,78 en el 2016, es decir, que los accionistas aportaron en un 19.27% (1/5.19) y de 26.46% (1/3.78) en el 2016 en el financiamiento del activo.			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 43:** Indicador de Apalancamiento Financiero

<b>APALANCAMIENTO FINANCIERO</b>					
$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuesto e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$					
Año	Utilidad Antes de Impuesto	Patrimonio	Utilidad Antes de Impuestos e Intereses	Activo Total	Resultado
2015	224.707,09	316.251,58	264.361,28	1.640.053,90	0,71
2016	173.162,80	444.322,03	195.489,73	1.680.175,84	0,39
<b>Análisis</b>					
En los dos períodos el resultado es menor a 1, lo que indica que los fondos ajenos remunerables no contribuyeron a que la rentabilidad de los fondos propios sea superiores.					

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

#### ✓ Indicadores de gestión

Mide la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

**Tabla 44:** Indicador – Rotación de cartera

<b>ROTACIÓN DE CARTERA</b>			
$\text{ROtación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$			
Año	Ventas	Cuentas por Cobrar	Resultado
2015	8.334.920,49	486.612,00	17,13
2016	7.876.373,62	414.603,28	19,00
<b>Análisis</b>			
La rotación de las cuentas por cobrar para el año 2015 fue de 17.13 veces y de 19 veces en el 2016. Estos resultados indican que la compañía GRUBALUZON está mejorando sus plazos de cobro de forma pausada al convertir a estas cuentas en efectivo.			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 45:** Indicador – Rotación de activo fijo

<b>ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO</b>			
$\text{Rotación de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$			
<b>Año</b>	<b>Ventas</b>	<b>Activo Fijo</b>	<b>Resultado</b>
2015	8.334.920,49	29.455,90	282,96
2016	7.876.373,62	32.181,21	244,75
<b>Análisis</b>			
<p>En el 2015 la compañía GRUBALUZON ha generado \$282.96 en ventas por cada dólar invertido en Activos fijos, mientras que en el 2016 ha generado \$ 244.75, demostrando que los activos fijos han sido más eficientes en el 2015.</p>			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 46:** Indicador – Rotación de ventas

<b>ROTACIÓN DE VENTAS</b>			
$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$			
<b>Año</b>	<b>Ventas</b>	<b>Activo Total</b>	<b>Resultado</b>
2015	8.334.920,49	1.640.053,90	5,08
2016	7.876.373,62	1.680.175,84	4,69
<b>Análisis</b>			
<p>Para el 2015 por cada dólar de inversión en la compañía se generó \$ 5.08 de ventas y \$ 4,69 para el 2016, lo que demuestra que el primer año analizado se utilizaron con mayor eficiencia los activos para generar ventas.</p>			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 47:** Indicador-Período Medio de Cobranza

<b>PERÍODO MEDIO DE COBRANZA</b>				
$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$				
Año	Cuentas por Cobrar	365	Ventas	Resultados
2015	486.612,00	365	8.334.920,49	21,31
2016	414.603,28	365	7.876.373,62	19,21
<b>Análisis</b>				
<p>En el año 2015 las cuentas por cobrar necesitaron de 21,31 días para que se vuelvan efectivas esta cuentas, mientras que en el año 2016 este tiempo disminuyó a 19,21 días para convertirse en efectivo, lo que demuestra que la compañía disminuyó sus ventas a crédito el último año reduciendo así el riesgo del no pago por parte de sus clientes y a la vez evitando pérdidas por concepto de cuentas incobrables.</p>				

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 48:** Indicador-Período Medio de Pago

<b>PERÍODO MEDIO DE PAGO</b>				
$\text{Período Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365}{\text{Compras}}$				
Año	Ctas y Dctos por Pagar	365	Compras	Resultados
2015	1.176.665,62	365	7.186.767,56	59,76
2016	1.112.364,46	365	6.774.147,74	59,94
<b>Análisis</b>				
<p>Para el año 2015 la compañía GRUBALUZON se tardó 59.76 días en pagar su deuda a los proveedores y en el 2016 demoró 59.94 días, haciendo un análisis con el período medio de cobro se determina que la compañía tenía ventajas frente al pago a sus proveedores con 38 (59.76-21.31) días en el primer año y de 40 (59.94-19.21) días en el 2016; es decir; que parte de la inversión en clientes se está financiando a través de sus acreedores.</p>				

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 49:** Indicador – Impacto del Gasto Administrativo y Ventas

<b>IMPACTO DEL GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>			
<i>Impacto del Gasto de Administración y Venta = <math>\frac{\text{Gastos de Administración y Ventas}}{\text{Ventas}}</math></i>			
<b>Año</b>	<b>Gastos de Administración y Ventas</b>	<b>Ventas</b>	<b>Resultado</b>
2015	445.202,74	8.334.920,49	0,05
2016	557.695,72	7.876.373,62	0,07
<b>Análisis</b>			
El impacto de los Gastos Administrativos y ventas en la empresa GRUBALUZON es mínimo siendo del 5% y 7% en el 2015 y 2016 respectivamente, es decir, no influyen relativamente en la utilidad operacional.			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 50:** Indicador – Impacto de la Carga Financiera

<b>IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA</b>			
<i>Impacto de la Carga Financiera = <math>\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}</math></i>			
<b>Año</b>	<b>Gastos Financieros</b>	<b>Ventas</b>	<b>Resultado</b>
2015	1.216,42	8.334.920,49	0,01%
2016	1.563,10	7.876.373,62	0,02%
<b>Análisis</b>			
Los Gastos Financieros apenas representan el 0.01% y 0.02% en los años analizados en comparación a las ventas, concluyendo que los gastos financieros de la compañía son insignificantes.			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

### ✓ **Indicadores de Rentabilidad**

Miden la efectividad de la administración de la organización para controlar los costos y gastos, convirtiendo las ventas en utilidades.

**Tabla 51:** Indicador-Rentabilidad Neta del Activo

<b>RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO</b>				
$Rentabilidad\ Neta\ del\ Activo = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Total}$				
<b>Año</b>	<b>Utilidad Neta</b>	<b>Ventas</b>	<b>Activo Total</b>	<b>Resultados</b>
2015	175.271,53	8.334.920,49	1.640.053,90	10.69%
2016	128.070,45	7.876.373,62	1.680.175,84	7.62%
<b>Análisis</b>				
La rentabilidad neta del activo en el 2015 es de 10.69% y de 7.62% en el 2016 independientemente de la forma como haya sido financiada la compañía GRUBALUZON.				

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 52:** Indicador-Margen Bruto

<b>MARGEN BRUTO</b>				
$Margen\ Bruto = \frac{Ventas - Costo\ de\ Ventas}{Ventas}$				
<b>Año</b>	<b>Ventas Netas</b>	<b>Costo de Ventas</b>	<b>Ventas</b>	<b>Resultados</b>
2015	8.307.884,43	7.120.961,89	8.334.920,49	14.24%
2016	7.851.173,91	6.832.358,77	7.876.373,62	12.94%
<b>Análisis</b>				
En el año 2015 el Margen bruto de la compañía fue del 14.24%, mientras que la rentabilidad de las ventas frente al costo de venta y la capacidad de la empresa es de 12.94% para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.				

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 53:** Indicador-Margen Operacional

<b>MARGEN OPERACIONAL</b>			
$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$			
Año	Utilidad Operacional	Ventas	Resultado
2015	264.361,28	8.334.920,49	3.17%
2016	363.597,13	7.876.373,62	4.62%
<b>Análisis</b>			
<p>La compañía GRUBALUZON para el 2015 generó una utilidad del 3.17% y para el 2016 del 4.62%. Se evidencia un crecimiento de la utilidad operacional de un 1.45%. (3.17-4.62)</p>			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 54:** Indicador-Rentabilidad Neta de Ventas

<b>RENTABILIDAD NETA DE VENTAS</b>			
$\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$			
Año	Utilidad Neta	Ventas	Resultado
2015	175.271,53	8.334.920,49	0,021
2016	128.070,45	7.876.373,62	0,016
<b>Análisis</b>			
<p>Por cada dólar que ingresa a la compañía GRUBALUZON \$ 0,02 centavos va directamente al bolsillo de los accionistas, para la empresa representa un margen de ganancia del 2.1% en el 2015 y de 1.63% en el 2016.</p>			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 55:** Indicador-Rentabilidad Operacional del Patrimonio

<b>RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO</b>			
$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$			
<b>Año</b>	<b>Utilidad Operacional</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Resultado</b>
2015	264.361,28	316.251,58	83.59%
2016	363.597,13	444.322,03	81.83%
<b>Análisis</b>			
La empresa GRUBALUZON en el 2015 generó una utilidad operacional de 83.59% en el 2015 y de 81.83% frente a los socios o accionistas del capital.			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

**Tabla 56:** Indicador-Rentabilidad Operacional del Patrimonio

<b>RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO</b>			
$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$			
<b>Año</b>	<b>Ventas</b>	<b>Activo</b>	<b>Resultado</b>
2015	8.334.920,49	1.640.053,90	5,08
2016	7.876.373,62	1.680.175,84	4,69
<b>Año</b>	<b>Utilidad Antes de Impuestos e Intereses</b>	<b>Ventas</b>	<b>Resultado</b>
2015	264.361,28	8.334.920,49	0,03
2016	195.489,73	7.876.373,62	0,02
<b>Año</b>	<b>Activo</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Resultado</b>
2015	1.640.053,90	316.251,58	5,19
2016	1.680.175,84	444.322,03	3,78
<b>Año</b>	<b>Utilidad Antes de Impuesto</b>	<b>Utilidad Antes de Impuestos e Intereses</b>	<b>Resultado</b>
2015	224.707,09	264.361,28	0,85
2016	173.162,80	195.489,73	0,89
<b>Año</b>	<b>Utilidad Neta</b>	<b>Utilidad Antes de Impuesto</b>	<b>Resultado</b>
2015	175.271,53	224.707,09	0,78

2016	128.070,45	173.162,80	0,74
2015	<i>Rentabilidad Financiera</i>		55.42%
2016			28.82%
<b>Análisis</b>			
<p>La empresa GRUBALUZON en el 2015 generó una rentabilidad financiera del 55.42% y en el 2016 fue de 28.82%, disminuyendo de un año a otro del 26.6% afectado por el apalancamiento que sufrió una disminución considerable en el 2016 con respecto al año anterior.</p>			

**Fuente:** Estados Financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

#### **4.3.7.1.4 Resultados del análisis y evaluación financiera**

Con base en la información recopilada se resumen las características principales como diagnóstico situacional de las condiciones en las que desempeña sus actividades la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA.

Esta información se plasma en un informe financiero que recoge un diagnóstico sintético expresado de manera clara y concisa de las principales características sobre el estado actual de la empresa, considerando su identificación básica, su condición financiera y los principales aspectos del trabajo que desempeña, con la finalización de los requerimientos necesarios para la formulación del modelo propuesto.

2015

2016

# INFORME FINANCIERO

## GRUBALUZON CÍA. LTDA.



ANALISTA | JAIME DANIEL RÍOS IBÁÑEZ

#### **4.3.7.1.6 Carta de presentación para lectura del informe**

### **CARTA DE PRESENTACIÓN**

Fco. de Orellana , 28 de Abril del 2017

Ing.

Lida Luzón

**GERENTE GENERAL DE LA EMPRESA GRUBALUZON CÍA. LTDA.**

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio de la presente me complace hacerle conocer los resultados obtenidos del “Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera en los períodos 2015-2016”, esperando que los mismos sean de utilidad para futuras decisiones a tomarse en bien de la organización.

Particular que emito a usted para los fines pertinentes.

Atentamente.

Sr. Jaime Daniel Ríos Ibáñez.

ANALISTA FINANCIERO

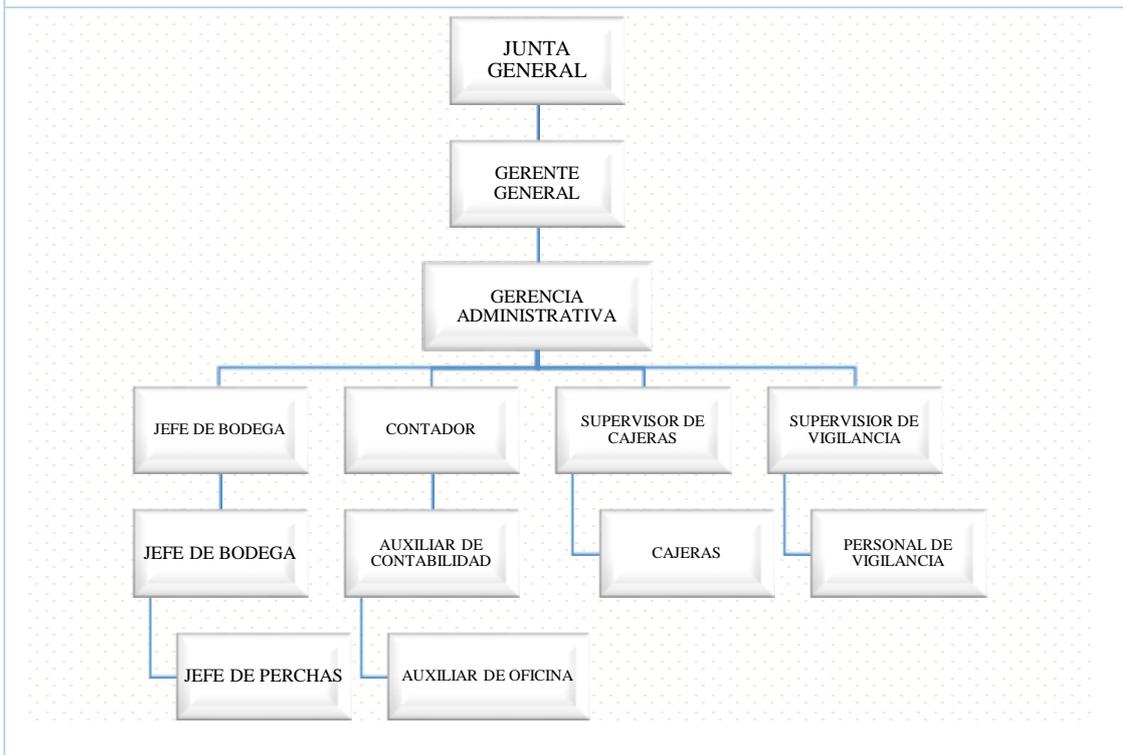
**INFORME DEL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA METALARCO CÍA. LTDA.**

✓ **INFORMACIÓN GENERAL**

<b>DATOS RELEVANTES DE LA ENTIDAD</b>	
<b>Nombre Legal</b>	GRUBALUZON CÍA. LTDA.
<b>Nombre comercial</b>	Comisariato familiar
<b>Gerente General</b>	Ing. Lidia Isabel Luzon Lanche
<b>RUC</b>	2290326047001
<b>Dirección</b>	Cantón: Francisco de Orellana Parroquia: Puerto Francisco de Orellana (El Coca) Calles: Quito y Cuenca diagonal al almacén Milenio
<b>Teléfono</b>	062880350
<b>E-mails</b>	comisaritofamiliar@hotmail.com
<b>Misión</b>	Comercializar productos y servicios de calidad a precios económicos con atención personalizada, en el marco de una organización eficiente, eficaz, comprometida con la institución y la comunidad”.
<b>Visión</b>	Consolidarnos en el mercado para el año 2020 como una institución que cumpla con todas las expectativas de nuestros clientes en la región oriental ya que Esta labor la hacemos en un ambiente de calidad total donde el producto y el servicio ofrecido son reflejo de nuestra calidad empresarial.
<b>Filosofía empresarial</b>	Desde la creación del comisariato familiar surgió como una institución destinada a la atención de las necesidades del personal, con una filosofía de servicio social cuyo crecimiento se ha basado en un trabajo continuo, creyendo en la gente y con un distintivo empresarial que busca consolidarse en el mercado: calidad, precios bajos y buen servicio; con lo que ayuda a mantener una alta moral en todos los miembros de la institución.

<b>Objetivos empresariales</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Incrementar las ventas del almacén en relación al año anterior.</li> <li>- Incrementar los convenios con instituciones públicas y privadas con la finalidad de alcanzar mayor clientela.</li> <li>- Capacitar al personal para mejorar la atención al cliente.</li> <li>- Realizar mayor publicidad, dando a conocer al personal civil la atención a todo el público en general.</li> <li>- Ofrecer el Servicio de Postventa.</li> <li>- Realizar el control de calidad de las diferentes mercaderías que ingresan al comisariato.</li> <li>- Comercializar productos de primera necesidad a un precio menor del que se ofrece en el mercado.</li> </ul>
--------------------------------	---

### Estructura Organizacional



✓ **OBJETO**

Determinar la posición económica y financiera de la entidad sujeta a estudio, llegando a recomendar correctivos con el fin de incrementar la eficiencia de la misma.

## ✓ ALCANCE

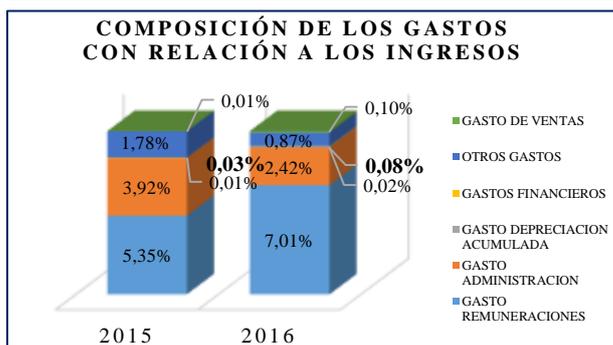
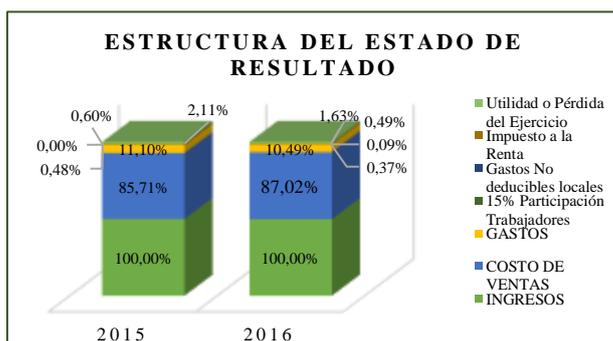
La información presentada a continuación, ha sido preparada para la administración de la entidad, sin perder de vista la claridad, objetividad e imparcialidad para mostrar la posición y los resultados alcanzados.

El informe se presenta en dos partes debidamente diferenciadas. La PRIMERA, está enfocada al análisis vertical del Estado de Resultado y el Balance General. La SEGUNDA enfocada al análisis horizontal del Estado de Resultado y el Balance General, y la TERCERA por los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad en contraste con lo anterior en el período comprendido 2015-2016.

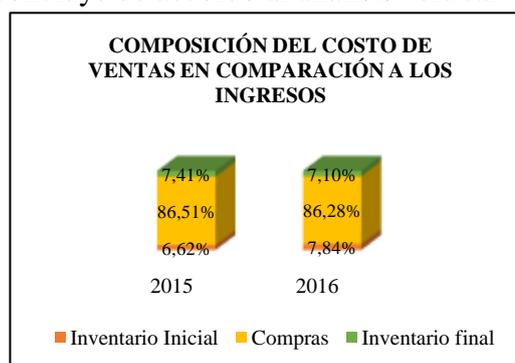
## ✓ INFORME DE LOS HALLAZGOS

### I. Análisis vertical

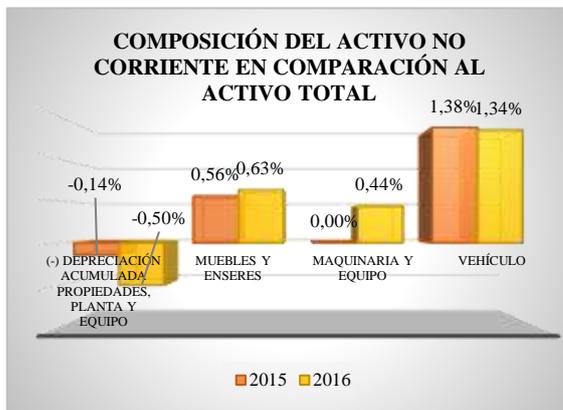
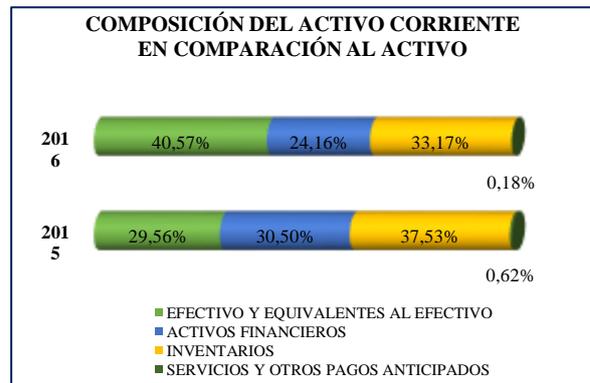
GRUBALUZON Cía. Ltda., es una entidad privada dedicada a la venta al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor en cantón Francisco de Orellana, conocido con el nombre comercial de “Comisarito Familiar”.



Una vez realizado el análisis a los estados financieros de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., se concluye de acuerdo al análisis vertical



que el Estado de Resultados se encuentra conformado por el 8.71% del Costo de Ventas, 11.1% de gasto y del 2.11% por la Utilidad del ejercicio del total de los ingresos por concepto de ventas. Mientras que en el 2015 los costos incrementaron a 87.02% y la utilidad del ejercicio fue del 1.63% en función a los ingresos. Los ingresos estaban compuestos por ventas con tarifa 12% y 0% y las devoluciones y descuentos, siendo la de mayor ingreso las ventas con tarifa 12%. En cuanto a los costos, las compras representaron el mayor porcentaje de los años analizados, disminuyendo mínimamente en el 2016. Los Gastos en la compañía se clasifican en

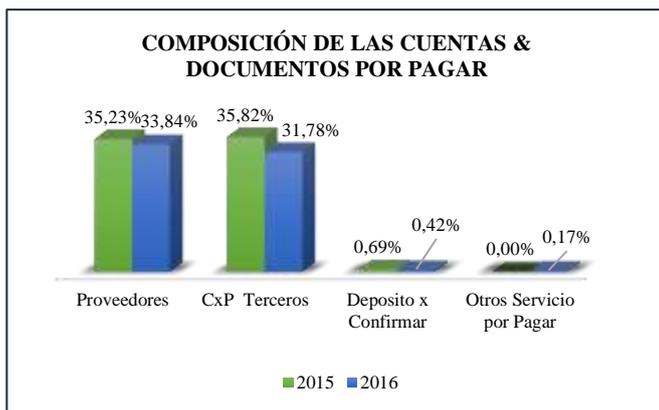


Remuneraciones; siendo el representativos; Administrativos, Depreciaciones acumuladas, Financieros, Otros Gastos y De Ventas. La Utilidad Antes de Participación Trabajadores e Impuestos en el año 2015 equivale a 3.18% del total de los ingresos, mientras que en el 2016 la Utilidad Antes de TP e Impuestos

representó el 2.49% del total de ingresos, disminuyendo la Utilidad obtenida por la actividad de la empresa. El Balance General del 2015 se visualiza que el 80.72% del total de Activos está financiado por los Pasivos y el 19.28% por el Patrimonio, mientras que en el 16, el 26.44% es parte del Patrimonio y el 73.56% forma parte del Pasivo conformando así el Activo. Dentro del Activo Corriente del 2015, la cuenta con mayor aporte es el inventario con el 37.53%, sin embargo en el 2016 la supero el Efectivo & equivalente al efectivo con un porcentaje

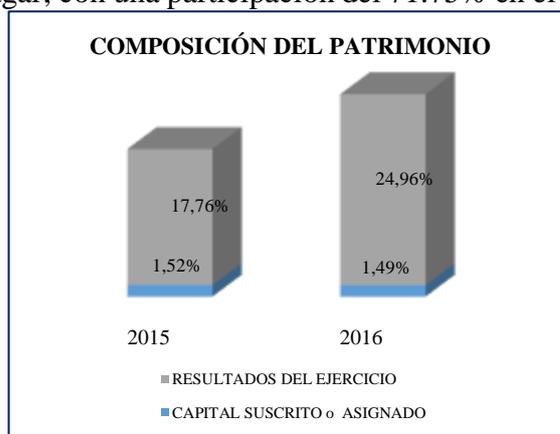


del 40.57%, a razón de la cuenta específica Cheques Posfechados con el 13.77% y la cuenta Banco Internacional con el 10.67%, siendo la forma de pago los Cheques con fechas posteriores depositando los ingreso la cuenta del banco Internacional. El Activo No Corriente lo conforma la cuenta Propiedades, Planta y Equipo, siendo su mayor



aportación Vehículo con el 1.38% en el 2015 y 1.34% en el 2016. Dentro de este grupo también se encuentran las cuentas de Muebles & Enseres, Maquinaria & Equipo y las respectivas depreciaciones. Las cuentas principales del Pasivo Corriente la

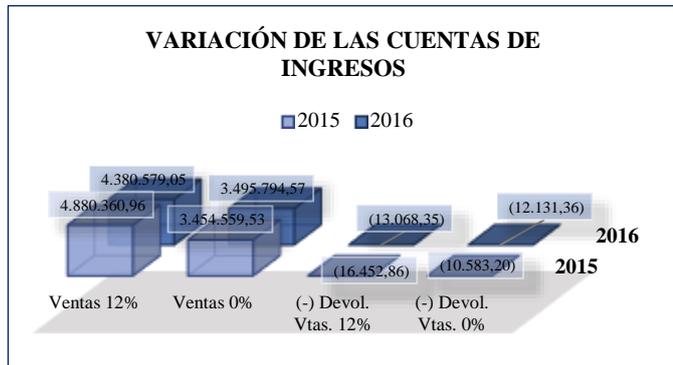
conforman las Cuentas & Documentos por Pagar; con una participación del 71.75% en el 2015 y del 66.21% en el 2016; y Otras Obligaciones Corrientes con el 8.97% y el 7.35% de los años analizados. Como parte de Cuentas & Documentos por Pagar, se encuentra “Cuentas por Pagar a Terceros” contribuyendo con el 35.82% y 33.84% al total del Activo, con una participación relevante de las cuenta de proveedores y las



Cuentas por pagar a terceros, formando parte fundamental del negocio comercial en el que el financiamiento a través de proveedores es la base del negocio. Las Otras obligaciones con mayor aporte son las cuentas del SRI, Impuesto por Pagar, Provisiones por beneficios a empleados y la Participación Trabajadores, demostrando que la compañía realiza el pago de las obligaciones a corto plazo de acuerdo al tiempo estipulado por las entidades reguladoras del país. El Patrimonio de la compañía GRUBALUZON se encuentra compuesto por Capital Suscrito o Asignado equivalente a 1.52% y 1.49% con relación al Activo en los años analizados y los Resultado del Ejercicio que representa el 17.76% y 24.96% en cuanto al Total Activo.

## II. Análisis horizontal

El análisis horizontal del Estado de Resultado muestra disminución del 5.5% con respecto al año 2015 a consecuencia de las ventas con tarifa 12% (-10.24%) y las ventas con tarifa 0% (- 1.19%). El Costo de Ventas presenta una

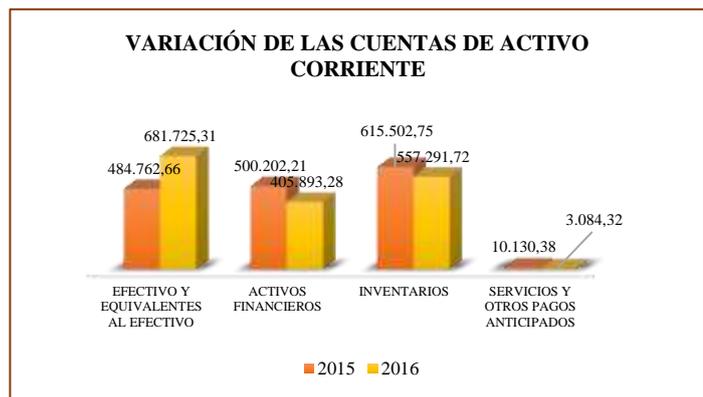


disminución de \$ 288.603,12 equivalente a 4.05% menos que el año anterior, estos resultados son producto de la disminución de las ventas en el 2016 y por ende la reducción de las compras en un 5.74% al año anterior.



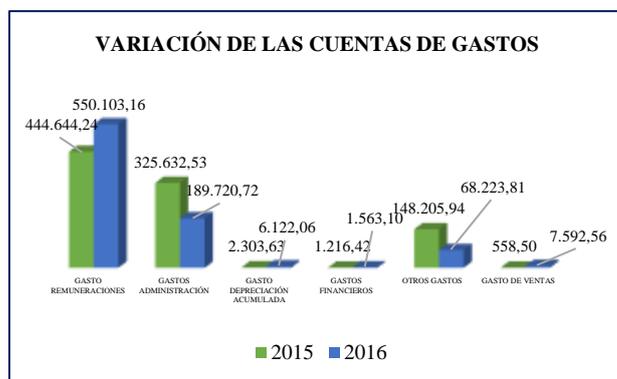
Los gastos incurridos en el 2016 fueron menores a los del año anterior, representando un 10.76%, que en valores absolutos equivale a \$ 99.235,85. Los Gastos de Administración se visualiza una disminución del 41.74%, esto a causa

de la Mantenimiento & Reparaciones del vehículo de la empresa que en el 2015 no se encontraba funcionando generando gastos relacionados. Los Gastos que incrementaron se originan por Remuneraciones con un incremento del 23.72% en relación al último año, por motivo de Indemnizaciones por despidos intempestivos

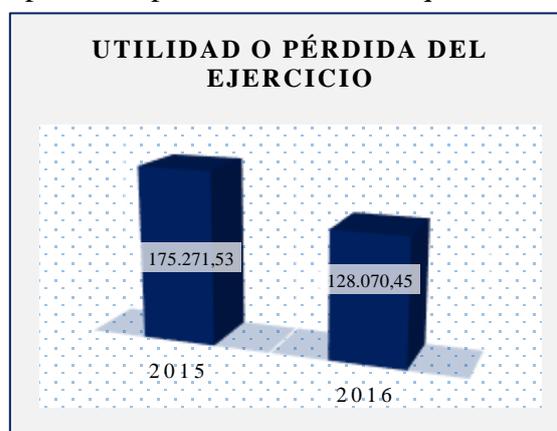


equivalente a 9529.71% en comparación al año 2015. Los Gastos de Depreciación Acumulada disponen de tendencia creciente representativa, igual que los Gastos de Ventas, mientras que los Gastos Financieros presentan un crecimiento moderado del 28.50% en comparación al 2015. En la cuenta de Otros Gastos se visualiza una disminución de 53.97%, este resultado se debe al Iva que se Carga al Gasto disminuyó un 51.15% al igual de Otros Gastos; no especificados; que disminuyeron un 54.69%. La

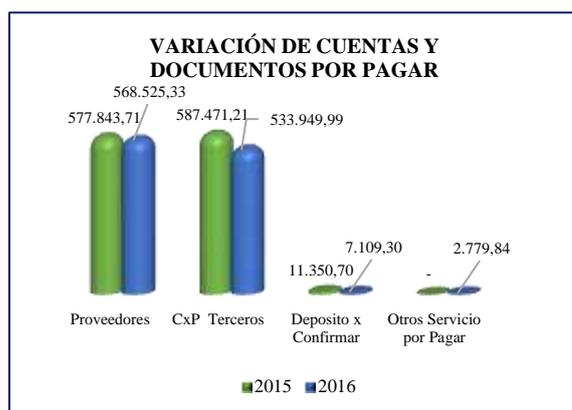
Utilidad en el 2016 presenta una disminución del 26.93% en comparación al 2015, esto a raíz de que los gastos de ventas y gastos por beneficios e indemnizaciones influenciaron en la disminución de la utilidad de este último año.



El Activo presenta un incremento del 2.45%, por concepto del Efectivo & Equivalente al Efectivo del 40.63%, siendo la cuenta



“Cheques Posfechados” de sufrió mayor variación, lo que generó una disminución del 18,85% en los Activo Financieros e incrementando al cuenta de Banco Internacional y la Tarjeta de Banco Pichincha. Estos valores



indican que la empresa en el 2016 optimizó el proceso mediante la disminución del costo operativo, llegando a la recapitalización por medio de los préstamos a empleados y la eliminación de los préstamos a los mismos. El inventario presenta una disminución de 9.46%, indicando que la empresa disminuyó el inventario a través de la venta de los artículos existente y redujo sus compras a productos que más rotación obtuvieron en los

años anteriores. A la vez los anticipos a proveedores disminuyeron el 69.55% cambiando su política con los proveedores. El Activo No Corriente muestra un incremento del 9.25% por concepto de adquisición de Muebles & enseres y Maquinaria & equipo para la empresa. El Pasivo muestra una disminución de 6.64% con respecto al año 2015, donde se localiza dos sub-cuentas: Cuentas & Documentos por Pagar y Otras Obligaciones Corrientes. Las cuentas & Documentos por Pagar presenta una disminución del 5.46% en el 2016, creándose una nueva cuenta en el 2016 con el nombre de Otros Servicios por Pagar equivalente a \$ 2.779,70.



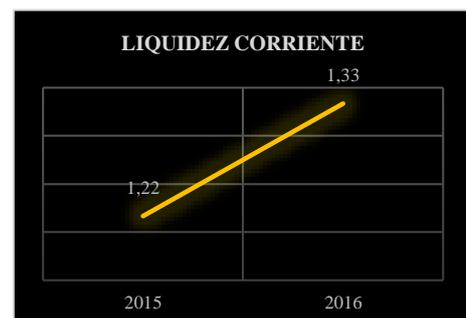
Las Otras Obligaciones Corrientes presentan una disminución en el 2016 de 16.07% en comparación al año 2015. La razón a esta disminución hace énfasis en la cuenta Provisiones por Beneficios a Empleados, Impuesto a la renta y 15% de Participación

Trabajadores. El Patrimonio Neto ostenta un incremento del 40.5% en comparación al año anterior, a consecuencia del Resultado del Ejercicio anterior correspondiente a 151.12%. El valor relativo de la cuenta Resultados del ejercicio presenta un crecimiento de 43.97%, a pesar que la utilidad del ejercicio presenta una disminución del 26.93% con relación al año 2015.



### III. Indicadores financieros

Para la evaluación de los Estados financieros en la compañía GRUBALUZON mediante la medición en la utilización de recursos y

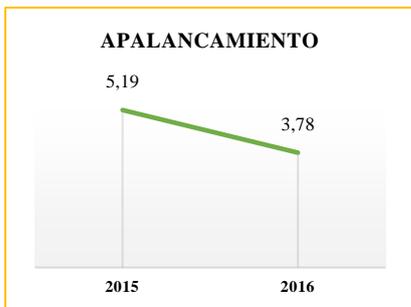
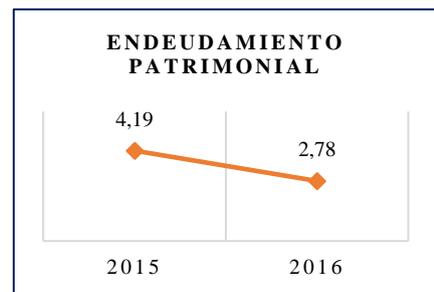


comportamiento de la organización, de acuerdo a diferentes circunstancias, se procedió a aplicar los principales ratios financieros, donde los indicadores de liquidez; a través del indicador de liquidez corriente exterioriza que por cada dólar que la compañía debe a corto plazo, dispone de \$ 1,22 para su cancelación en el 2015 y de \$ 1,33 en el 2016. Esto indica que en los dos años la empresa cuenta con un margen de seguridad para hacer frente a sus deudas. La prueba ácida señala que la compañía tiene una disponibilidad en el año 2015 del 75.17% y del 88.26% en el 2016 de los pasivos corrientes o de corto plazo.

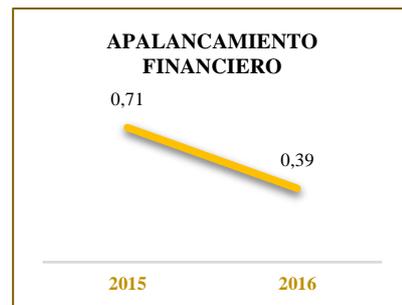


Mediante los ratios de solvencia, se conoció que la organización por cada dólar invertido en activos, el 80.72% y 73.56%; en los años 2015 y 2016 respectivamente; se encontraba financiado por terceros, dependiendo de sus acreedores. Si embargo

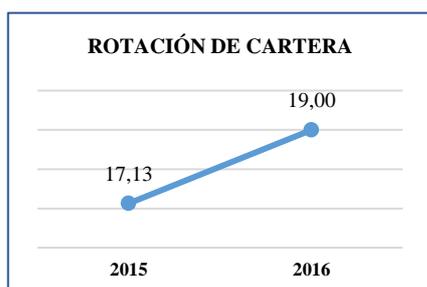
la razón de endeudamiento patrimonial es de 4,19 veces con respecto al de los acreedores del 2015 y de 2,78 veces en el año 2016. La compañía dispone de \$ 10,74 que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos en el 2015 y de \$ 13,81 en el año 2016.



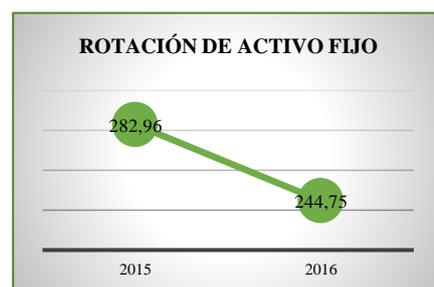
Esto indica que la totalidad de los activos fijos se financió con el patrimonio de la empresa sin necesidad de préstamos de



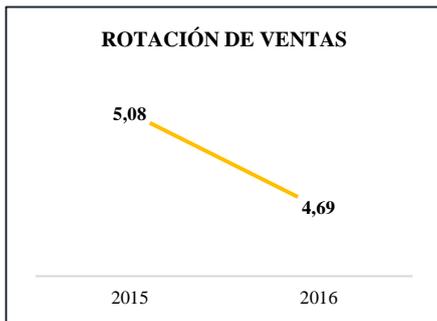
terceros. A través del indicador de apalancamiento se conoce que en el año 2015, por cada dólar invertido por la compañía GRUBALUZON se generó \$ 5,19 de Activos y \$ 3,78 en el 2016, es decir, que los accionistas aportaron en



un 19.27% (1/5.19) y de 26.46% (1/3.78) en el 2016 en el financiamiento del activo. El

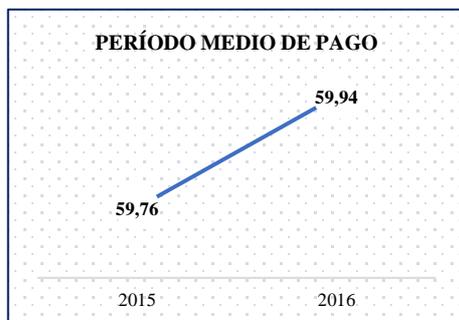


apalancamiento financiero lo que indica que los fondos ajenos remunerables no contribuyeron a que la rentabilidad de los fondos propios sea superiores, ya que los dos períodos son menores a 1. Mediante los indicadores de gestión se midió la eficiencia con los recursos, donde la rotación de las cuentas por cobrar para el año 2015 fue de 17.13 veces y de 19 veces en el 2016, visualizándose mejora de forma paulatinamente. En el 2015 la compañía ha generado \$282.96 en ventas por cada dólar invertido en Activos fijos,



Mientras que en el 2016 ha generado \$ 244.75, demostrando que los activos fijos han sido más eficientes en el 2015. La rotación de ventas indica que el primer año analizado se utilizaron con mayor eficiencia los activos para

generar ventas. En cuanto al periodo medio de cobranza la empresa en el año 2015 necesitaron de 21,31 días para que se vuelvan efectivas las cuentas por cobrar, mientras que en el año 2016 este tiempo disminuyó a 19,21 días para convertirse en efectivo,



lo que demuestra que la compañía disminuyó sus ventas a crédito el último año reduciendo así el riesgo del no pago por parte de sus clientes y a la vez evitando pérdidas por concepto de cuentas incobrables, mientras que en el año 2015 la compañía se tardó 59.76 días en pagar su deuda a los proveedores y en el 2016 demoró 59.94 días,

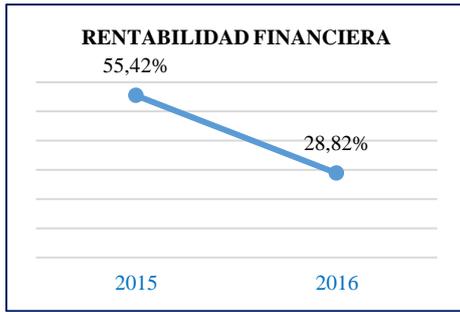
haciendo un análisis con el período medio de cobro se determina que la compañía tenía ventajas frente al pago a sus proveedores con 38 (59.76-21.31)



días en el primer año y de 40 (59.94-



19.21) días en el 2016; es decir; que parte de la inversión en clientes se está financiando a través de sus acreedores. El impacto de los Gastos



Administrativos y ventas en la empresa es mínimo siendo del 5% y 7% en el 2015 y 2016 respectivamente, es decir, no influyen relativamente en la utilidad operacional. Los Gastos Financieros apenas representan el 0.01% y 0.02% en los años analizados en comparación a las

ventas, concluyendo que los gastos financieros de la compañía son insignificantes. Por medio de los ratios de rentabilidad se conoció la efectividad de la administración, donde la rentabilidad neta del activo en el 2015 es de 10.69% y de 7.62% en el 2016 independientemente de la forma como haya sido financiada la compañía, el margen bruto de la compañía fue del 14.24% (2015), mientras que la rentabilidad de las ventas frente al costo de venta y la capacidad de la empresa es de 12.94% para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos, el margen operacional fue de 3.17% y de 4.62% de los años evaluados, evidenciando un crecimiento de la utilidad operacional de un 1.45%. La rentabilidad neta de ventas señala que por cada dólar que ingreso a la compañía \$ 0,02 centavos fue directamente al bolsillo de los accionistas, para la empresa representa un margen de ganancia del 2.1% en el 2015 y de 1.63% en el 2016, mientras que la utilidad operacional del patrimonio manifiesta que la empresa en el 2015 generó una utilidad operacional de 83.59% en el 2015 y de 81.83% frente a los socios o accionistas del capital. En cuanto a la rentabilidad operacional del patrimonio exterioriza que en el año 2015 se generó rentabilidad del 55.42% y en el 2016 fue de 28.82%, disminuyendo de un año a otro del 26.6% afectado por el apalancamiento que sufrió una disminución considerable en el 2016 con respecto al año anterior.



### ✓ RECOMENDACIONES GENERALES

Con base a la información recopilada de la empresa, se recomienda lo siguiente:

- Crear un manual de funciones de acuerdo a un organigrama establecido.

- Capacitación al personal que forma parte de la empresa GRUBALUZÓN Cía. Ltda., con el fin de generar un ambiente laboral propicio y alcanzar con la meta propuesta por el periodo.
- Realizar presupuestos conforme a datos históricos que se adapte a la realidad de la compañía, logrando incrementar sus ventas y optimizar sus recursos.
- Gestionar en base a datos históricos en cuanto a productos con mayor rotación, enfocándose al sector y la capacidad de pago de la ciudadanía.
- Evaluar el cumplimiento de las metas propuestas y la viabilidad económica – financiera de las inversiones a través de indicadores financieros.

# GRUBALUZON CÍA. LTDA.



## MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA

#### **4.3.8.1 Introducción y declaración de propiedad**

El presente Modelo de Gestión Financiera se desarrolló para la empresa GRUBALUZÓN Cía. Ltda., estructurado en función de los requisitos establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes, enfocado a dar tratamiento especial a las cuentas de mayor importancia dentro de la empresa de acuerdo al giro del negocio, por lo que se establecen las disposiciones adoptadas por GRUBALUZON Cía. Ltda., para cumplir con los requisitos de la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes.

El presente Modelo de Gestión Financiera es propiedad de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., y de uso exclusivo para los miembros de esta empresa, no pudiendo ser reproducido ni utilizado en todo o en parte, sin autorización expresa y por escrito de la Gerencia de GRUBALUZÓN Cía. Ltda. El Modelo es de obligado cumplimiento para todos los trabajadores de la empresa, quienes deben velar por su confidencialidad y control, para lo cual dispondrán de copias controladas.

#### **4.3.8.2 Generalidades**

La Gerencia ha identificado los procesos necesarios para el Modelo de Gestión Financiera y su aplicación en la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., determinando la secuencia e interacción de estos procesos.

La interacción de los procesos entre sí, los criterios y métodos necesarios para asegurarse de que tanto la operación, como el control de los mismos sean eficaces, los recursos e información necesarios para apoyar la operación y el seguimiento de estos procesos y la implementación de las acciones necesarias para alcanzar los resultados planificados y mejorar de forma continua los procesos que se recogen en el presente manual.

Con el fin de aprovechar las oportunidades y fortalezas existentes en la organización , superando las debilidades y evitando las amenazas, se busca ofertar productos y servicios de alta calidad a costos competitivo, con un valor agregado, excediendo las expectativas del cliente, mediante el diseño de modelo de gestión financiera que están orientadas a

fortalecer su patrimonio y conseguir fidelidad de sus clientes, permitiéndoles seguir creciendo y contar con suficientes recursos económicos para nuevas inversiones.

#### **4.3.8.3 Alcance del modelo en la gestión financiera**

El presente modelo de gestión financiera propuesto busca optimizar de manera más eficiente los recursos disponibles en la empresa, mediante indicadores de gestión financiera, como respuesta a las necesidades detectadas en los procedimientos administrativos y financieros, que conlleva a fortalecer los procesos de planeación, organización y control y a la vez implementar herramientas necesarias para la toma de decisiones. Los indicadores de gestión financiera se basan en cumplir faces que permitan a la empresa concretar acciones a seguir para el logro de los objetivos propuestos en la planificación con una continuidad bien definida para la ejecución de la propuesta.

La propuesta se fundamenta en los resultados obtenidos mediante análisis situacional de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., donde ha reflejado que actualmente no dispone de instrumentos de medición de sus procesos dando paso al desconocimiento de su competitividad en los procesos utilizados y la estructura de un organigrama de acuerdo al puesto y funciones a realizar en la empresa por parte de los colaboradores. Es por tal motivo que se pretende realizar indicadores de gestión financiera basados en herramientas de la administración moderna que permitan conocer en tiempo real el comportamiento económico y la rentabilidad de la organización.

#### **4.3.8.4 Planteamiento del modelo de gestión financiera**

Antes del planteamiento del modelo de gestión financiera, fue de trascendental importancia demostrar la necesidad del diseño en el Capítulo III, correspondiente a Metodología, posteriormente se fundamentó dicha necesidad con en el Capítulo V: Propuesta, al realizar un análisis y evaluación financiera, mediante un análisis vertical y horizontal y de los estados financieros de los periodos 2015 y 2016, subsiguientemente se realizó la evaluación mediante indicador financieros mismos que evidencian una disminución en cada uno de los elementos evaluados.

En ese sentido con base en los análisis y evaluaciones efectuadas, se plantea una matriz para visualizar las debilidades y amenazas; fortalezas y oportunidades de la empresa. Herramienta de gestión conocida comúnmente como DAFO, que facilita el proceso de planeación estratégica, proporcionando la información necesaria para la implementación de acciones y medidas correctivas, y para el desarrollo de proyectos de mejora continua por medio del diseño de un modelo de gestión en este caso financiero.

**Tabla 57: Matriz DAFO**

		<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
<b>FACTORES EXTERNOS</b>	<b>FACTORES INTERNOS</b>	<p><b>F1:</b> Personal eficiente.</p> <p><b>F2:</b> Buena atención al cliente</p> <p><b>F3:</b> Diversificación y Variedad de productos.</p> <p><b>F4:</b> Larga trayectoria de reconocimiento.</p> <p><b>F5:</b> Excelente presentación, imagen moderna.</p>	<p><b>D1:</b> Cambios en los precios.</p> <p><b>D2:</b> Competencia en precios.</p> <p><b>D3:</b> Falta de planeación</p> <p><b>D4:</b> Ineficiente administración de recursos de la empresa.</p> <p><b>D5:</b> No se cuenta con una clara dirección de estrategias.</p>
	<b>OPORTUNIDADES</b>	<b>ESTRATEGIAS F.O.</b>	<b>ESTRATÉGIAS D.O.</b>
	<p><b>O1:</b> Posición competitiva.</p> <p><b>O2:</b> Promociones para los clientes.</p> <p><b>O3:</b> Innovación tecnológica.</p> <p><b>O4:</b> Crecimiento en otras zonas.</p> <p><b>O5:</b> Negociación con nuevos proveedores.</p>	<p>F1-F2-O1-O5: Diseñar el mapa de procesos del modelo de gestión financiera</p>	<p>D3-D5-O1-O5: Diseñar el organigrama estructural de la empresa en base a los requerimientos necesarios al sector.</p> <p>D1-D5-O5: Establecer responsabilidades de acuerdo al puesto de trabajo.</p>
	<b>AMENAZAS</b>	<b>ESTRATEGIAS F.A.</b>	<b>ESTRATEGIAS D.A.</b>
	<b>A1:</b> Pérdida de clientela.	F2-F4-F5-A1-A3: Capacitar al personal en áreas	D3-D4-A2-: Establecer indicadores de gestión para

<p><b>A2:</b> Medidas gubernamentales.</p> <p><b>A3:</b> Competencia ubicada en la zona.</p> <p><b>A4:</b> Incumplimiento por parte de los proveedores.</p> <p><b>A5:</b> Recesión económica en la zona.</p>	<p>destinadas a la optimización de recursos y atención al cliente.</p>	<p>medir la rentabilidad financiera dentro de la empresa.</p>
--	--	---

Elaborado por: Jaime Daniel Ríos Ibáñez

#### 4.3.8.5 Objetivos estratégicos de la propuesta del modelo de gestión financiera

**Tabla 58:** Objetivos estratégicos de la propuesta del modelo de gestión financiera

NUMERO DE OBJETIVO	OBJETIVO ESTRATÉGICO
<b>Objetivo 1</b>	Diseñar el mapa de procesos del modelo de gestión financiera
<b>Objetivo 2</b>	Diseñar el organigrama estructural de la empresa en base a los requerimientos necesarios al sector.
<b>Objetivo 3</b>	Establecer responsabilidades de acuerdo al puesto de trabajo.
<b>Objetivo 4</b>	Capacitar al personal en áreas destinadas a la optimización de recursos y atención al cliente.
<b>Objetivo 5</b>	Establecer indicadores de gestión para medir la rentabilidad financiera dentro de la empresa.

Elaborado por: Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Una vez determinados los objetivos estratégicos, se procede al planteamiento del mapa de procesos del modelo de gestión financiera para la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., mismo que muestra de una forma rápida y resumida las diferentes interacciones de los procesos para la búsqueda de la satisfacción del cliente.

Posteriormente dicho modelo será plasmado en una matriz Balanced Scorecard, metodología que ayuda a las empresas a superar dos cuestiones: la comprobación eficaz

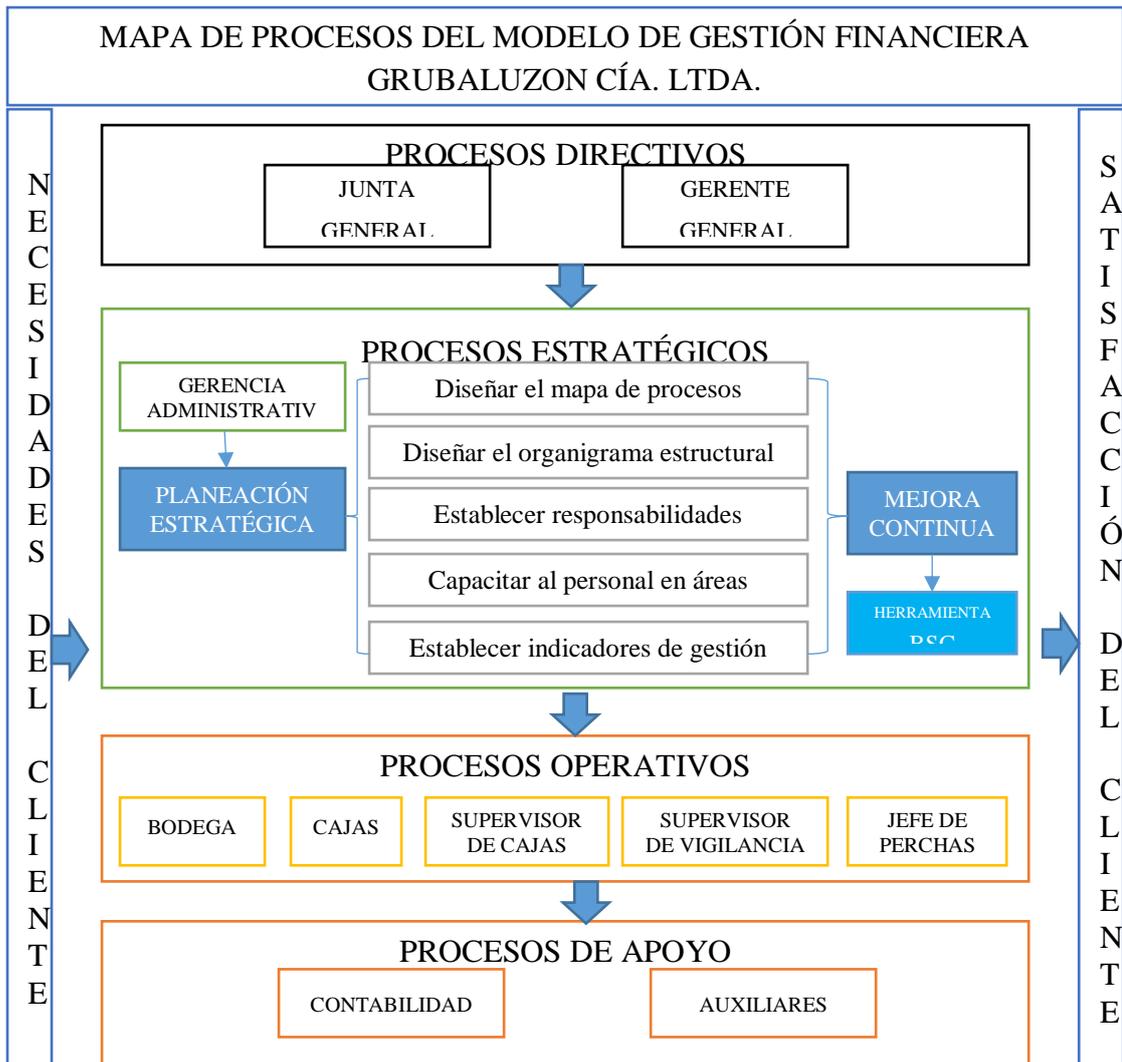
del trabajo que ejecuta la empresa y la puesta en marcha de la implementación de la estrategia, siendo una herramienta que puede sobresalir de los obstáculos relacionados con las medidas financieras y la ejecución de una estrategia.

La metodología proporciona el conocimiento, comprensión y entendimiento de los objetivos estratégicos de la organización, promoviendo información oportuna, confiable, que condescienden los sistemas de información del Balanced Scorecard (Alveiro, 2011) De acuerdo a las definiciones citadas se puede concluir que el Balanced Scorecard es una parte de la gestión empresarial, que posee como finalidad apoyar a las organizaciones a transformar sus estrategias en objetivos, identificando un aserie de predictores a la perspectiva financiera, del cliente, proceso interno y los recursos de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

### **Diseño del mapa de procesos del modelo de gestión financiera**

A través del diagrama denominado mapa de procesos del modelo de gestión financiera se identifican los diferentes procesos que conforman la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., y se describe la interrelación entre ellos, además los métodos de seguimiento y medición de cada uno de ellos, siendo estas una de las entradas las necesidades del cliente, en donde se analizan los resultados que se han obtenido en los ingresos de un periodo, para determinar las correcciones que sean necesarias en la empresa.

**Figura 49:** Mapa de procesos del modelo de gestión financiera



**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

## 1. Procesos directivos

Los procesos directivos aparecen debido al diseño de una organización, que por lo general presenta forma piramidal. Por tanto, a medida que el directivo se va especializando, se crean nuevos puestos de trabajo en la empresa, y éste tiene como objetivo coordinar a las personas de niveles inferiores o subordinados.

## 2. Procesos estratégicos

Los procesos estratégicos son aquellos establecidos por la alta dirección y definen cómo opera la empresa y cómo se crea valor para el cliente y para la organización, además de

tomar decisiones sobre planificación, estrategias y mejoras en la organización, proporcionando directrices, límites de actuación al resto de los procesos.

En este apartado se detalla las estrategias a seguir en el modelo de gestión financiera mismo que permitirá satisfacer las necesidades del cliente generando recursos para la empresa y por ende mejorar continuamente.

### **3. Procesos operativos**

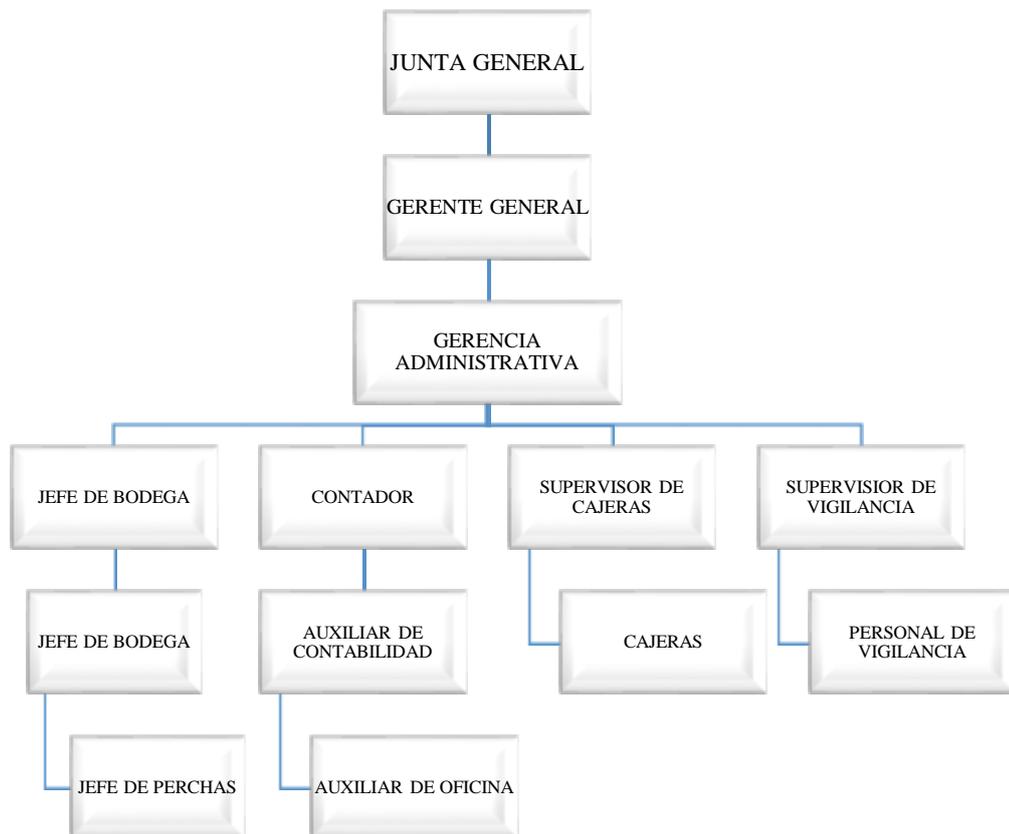
Son aquellos directamente ligados a los servicios que se prestan, y por tanto, orientados al cliente y a requisitos. Como consecuencia, su resultado es percibido directamente por el cliente (se centran en aportarle valor). En estos procesos, generalmente, intervienen varias áreas funcionales empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., en su ejecución y son los que pueden conllevar los mayores recursos.

En resumen, los procesos claves constituyen la secuencia de valor añadido del servicio desde la comprensión de las necesidades y expectativas del cliente hasta la prestación del servicio, siendo su objetivo final la satisfacción del usuario.

### **4. Procesos de apoyo o soporte**

Los procesos de apoyo o soporte son los que sirven de soporte. Sin ellos no serían posibles los procesos operativos ni los estratégicos. Estos procesos son, en muchos casos, determinantes para que puedan conseguirse los objetivos de los procesos dirigidos a cubrir las necesidades y expectativas de los clientes dentro de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.

## Organigrama



Elaborado por: Jaime Daniel Ríos Ibáñez

## Responsabilidades

Las funciones y responsabilidades necesarias para brindar un óptimo servicio dentro de GRUBALUZÓN Cía. Ltda., a realizar cada uno de los colaboradores son las siguientes:

### Junta General de Accionistas

- Asistir a las juntas ordinarias y extraordinarias.
- Realizar, cambiar los estatutos.
- Conocer la situación financiera de la empresa.
- Tomar decisiones que beneficien a la empresa.

### Gerente Administrador

- Representar legalmente a la empresa.

- Planificar, organizar, dirigir y controlar la administración de la empresa.
- Reclutamiento y selección del personal.
- Monitorear constantemente el desarrollo del personal.
- Controlar el rendimiento económico de la empresa.
- Elaborar planes estratégicos.
- Negociar y obtener recursos financieros.
- Informar a la junta general de socios la situación de la empresa.

### **Contador general**

- Velar por el patrimonio de la empresa.
- Preparar presupuesto de ingresos y egresos.
- Controlar los inventarios.
- Velar por que la contabilidad sea llevada de acuerdo a las normas y principios de contabilidad.
- Mantener un adecuado registro de los activos que dispone la empresa.
- Revisar la contabilidad.
- Elaborar los estados financieros para presentar a las entidades de control.

### **Auxiliar contable**

- Realizar los registros contables.
- Manejo de nómina.
- Manejo de caja-bancos.
- Pago a proveedores.
- Elaboración de documentos tributarios.

### **Asistente de compras**

- Manejo de inventarios
- Realizar ingresos y egresos de bodega en sistema
- Realizar adquisiciones para mantener stocks
- Supervisar a bodegueros y percheros

## **Percheros**

- Organizar el inventario en perchas.
- Limpieza del área de supermercado.
- Control del stock de productos en perchas.
- Controlar la fecha de caducidad de los productos.
- Recibir los productos al llegar al establecimiento.

## **Supervisor**

- Recibir reclamos y devoluciones de clientes.
- Realizar arqueos de cajas.
- Supervisar cajas.
- Ayuda a los cajeros.
- Resguardo de cajas

## **Cajeros**

- Facturar los productos comprados.
- Cobro de facturas.
- Entrega y canjear los cupones por regalos.
- Cierre y cuadro de cajas supervisara.
- Entrega de cajas supervisora.
- Responsabilidad sobre su dinero en su caja.
- Enfundar los productos comprados por el cliente.

## **Capacitar al personal en áreas destinadas a la optimización de recursos**

Es importante tomar en cuenta el enfoque de la capacitación al personal, lo que esta busca transmitir a los empleados de la empresa GRUBALUZÓN Cía. Ltda., para los avances del servicio al cliente.

**Tabla 59:** Contenido de la capacitación

CONTENIDO DE LA CAPACITACIÓN DE LA EMPRESA											
GRUBALUZÓN Cía. Ltda.,											
(CURSO DE MOTIVACION Y ATENCION AL CLIENTE)											
N°	Tempo Estimado	Primera Capacitación					Segunda Capacitación				
		1	2	3	4	5	1	2	3	4	5
	Actividades										
1	ANÁLISIS INTERNO Y EXTERNO DEL SER HUMANO										
	1.1 Dinámica de Integración 1.2 El ser humano y el mundo 1.3 Descubra sus FODAS										
2	BUENO, BONITO Y AGRADABLE TRABAJO EN EQUIPO										
	2.1 Competencias del trabajo en equipo 2.2 Organización inteligente 2.3 Efectividad 2.4 Auto diagnóstico grupal										
3	ÉXITO PERSONAL										
	3.1 El talento del ser Humano 3.2 La suerte... ¿existe? 3.3 La inteligencia emocional en Relaciones Humanas										
4	COMO REVERTIR LA ACTITUD DE UN CLIENTE DIFÍCIL.										
	4.1 El ciclo del servicio. 4.2 Porqué prestar un buen servicio. 4.3 Hábitos del buen servicio. 4.4 Como brindar un buen servicio siempre. 4.5 La actitud clave del éxito.										
5	TRATAMIENTOS Y SITUACIONES CONFLICTIVAS										
	5.1 Quejas y reclamos 5.2 Tratamientos de las quejas y los reclamos 5.3 Actitudes antes estos factores 5.4 Como tratar al cliente										

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Para poder lograr los objetivos deseados por los directivos de la empresa GRUBALUZÓN Cía. Ltda., se ofrecerá este curso a los directivos y empleados, sin receso para aprovechar al máximo el tiempo poder impartir la totalidad de la temática.

### Indicadores de gestión financiera

Para el desarrollo de indicadores de gestión financiera que reflejen el incremento de la rentabilidad dentro de la empresa, es necesario trabajar en conjunto con las diferentes áreas dentro de la empresa y para ello se utilizó la herramienta de administración moderna como es el Cuadro de Mando Integral.

**Tabla 60:** Indicadores de gestión - Cuadro de Mando Integral

Perspectiva	N°	Objetivo	Indicador	Medición	Frecuencia de medición	Fecha de consignación	Responsable	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior	Límite
	1	Maximizar el resultado neto de la empresa	Resultado del ejercicio	Ingresos-Costo-Gastos	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administrador	\$ 10.000	\$ 12.000	\$ 14.000	
			Rentabilidad sobre ventas	Utilidades/Ventas *100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administrador	10%	12%	14%	
	2	Fomentar la liquidez	Rotación de cartera	Cuentas por cobrar * 90/ Ventas a Crédito	Trimestral	5 primeros días de cada trimestre	Administrador	80 días	90 días	115 días	
			Prueba ácida	(Activo Corriente-Inventarios)/Pasivo Corriente	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administrador	1.5%	3%	4%	
	3	Aumentar los niveles de facturación	Cumplimiento de presupuesto de ventas	Ventas mensuales/Valor presupuestado * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administrador	75%	85%	95%	
			Facturación	Volumen facturado/Volumen adquirido* 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administrador	75%	85%	95%	
	4	Optimizar Costos y Gastos	Cumplimiento de presupuesto de gastos	Gasto Real/Gasto presupuestado * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administrador	80%	90%	110%	
	Perspectiva	N°	Objetivo	Indicador	Medición	Frecuencia de medición	Fecha de consignación	Responsable	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior
	1	Desarrollar el mejoramiento continuo	Productividad	Procesos controlados/Proce	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administrador	60%	75%	95%	

				Productos vendidos/Productos pedidos * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Supervisor y Jefe de bodega	75 %	85 %	95%	
	2	Disponibilidad de productos para la venta	Disponibilidad de inventario	Productos vendidos/Productos pedidos * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Supervisor y Jefe de bodega	75 %	85 %	95%	
			Rotación de inventario	Costo promedio de productos vigentes/Costo de inventario vendido	Mensual	5 primeros días de cada mes	Jefe de bodega	2 veces	4 veces	6 veces	
	3	Ampliar la capacidad de la comercialización	Cumplimiento de Comercialización	Venta real/Venta estimada * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Supervisor	85 %	90 %	95%	
			Tiempo de espera	Sumatoria de tiempo de espera/Número de personas atendidas	Mensual	5 primeros días de cada mes	Supervisor	5 minutos	15 minutos	25 minutos	
	4	Ofrecer calidad en los productos y servicios	Manejo de quejas	Recepción de quejas	Mensual	5 primeros días de cada mes	Supervisor	5	15	30	
Perspectiva	Nº	Objetivo	Indicador	Medición	Frecuencia de medición	Fecha de consignación	Responsable	Límite Inferior	Primo	Límite Superior	Logro
Perspectiva de Atención al Cliente	1	Inteligencia de mercado	Participación de mercado	Facturación mensual/Ventas totales del sector * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Supervisor de cajas	5%	8	15%	
	2	Desarrollar la gestión y cobertura de los puntos de ventas	Cobertura física	Clientes atendidos/Clientes potenciales * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Supervisor de cajas	50 %	60 %	70%	
	3	Incrementar las ventas a clientes potenciales	Nuevos clientes	Clientes nuevos/Clientes planificados * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Supervisor de cajas	5%	10 %	20%	
	4	Socializar los beneficios y promociones de los productos y servicios	Efectividad de visita	Clientes visitados/clientes programados *100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administrador	80 %	90 %	95%	
			Posicionamiento de la empresa (Top of mind)	Número de personas que conocen la empresa/ Total de entrevistados * 100	Trimestral	5 primeros días de cada trimestre	Administrador	60 %	70 %	80%	
Perspectiva	Nº	Objetivo	Indicador	Medición	Frecuencia de medición	Fecha de consignación	Responsable	Límite Inferior	Primo	Límite Superior	Logro

Perspectiva de Aprendizaje	1	Mejorar los conocimientos y motivación del personal	Cumplimiento de programa de capacitación	Capacitaciones realizadas/Capacitaciones programadas * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administración	50 %	70 %	90 %	
			Grado de motivación	Encuestas y entrevistas del personal/Total personal	Trimestral	5 primeros días de cada trimestre	Supervisor	Mal o	Bueno	Excelente	
	2	Generar cultura de comunicación y rendimiento de la gestión	Cumplimiento de cronogramas de ventas	Ventas reales/ Ventas programadas * 100	Mensual	5 primeros días de cada mes	Administración	70 %	90 %	100 %	

**Elaborado por:** Jaime Daniel Ríos Ibáñez

La validación mostro resultados que reflejan la situación de la organización y constituyen el punto de partida para los siguientes períodos, los mismos forman parte de la confiabilidad de la empresa, además confirman la estrecha relación entre las estrategias, objetivos estratégicos y las perspectivas del Cuadro de Mando Integral donde se visualiza indicadores de gestión para la empresa GRUBALUZÓN Cía. Ltda., que permiten medir los objetivos estratégicos planteados enmarcados con cada una de las cuatro perspectivas del Cuadro de Mando Integral: financiera, del cliente, de los procesos internos y de aprendizaje.

#### ✓ Sistema de control mediante semáforo de alerta

La calificación responde al resultado de cada uno de los objetivos planteados en el Cuadro de Mando Integral, donde se presenta alertas en función a las metas definidas para cada uno de los indicadores por las perspectivas, tomando los límites inferiores, promedio y límite superior como parámetros para la realización del semáforo. Este sistema de alerta permite verificar las desviaciones que se generan en cuanto a la estrategia empresarial, permitiendo al nivel administrativo tomar los correctivos pertinentes. A continuación se presenta los resultados de un ejemplo de análisis realizado para los 12 meses con el modelo de control propuesto.

**Tabla 61:** sistema de control de Indicadores de gestión financiera mediante el CMI

SISTEMA DE CONTROL DE INDICADORES EN BASE AL CUADRO DEMANDO INTEGRAL													
Perspectiva Financiero		MES											
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Maximizar el resultado neto de la empresa	Resultado del ejercicio	13.000,00	18.000,00	14.000,00	8.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-
	Rentabilidad sobre ventas	12	1	13	14	1	8	9	15	18	14	18	19
Fomentar la liquidez	Rotación de cartera	95				90			51			120	
	Prueba ácida	3	2	4	1	5	8	1	15	12	18	1	3
Aumentar los niveles de facturación	Cumplimiento de presupuesto de ventas	75	95	85	86	89	71	70	72	61	26	1	90
	Facturación	0	85	83	84	96	99	115	120	12	51	76	86
Optimizar Costos y Gastos	Cumplimiento de presupuesto de gastos	110	80	85	91	96	10	100	115	98	52	68	78
<b>Control Interno</b>													
Desarrollar el mejoramiento continuo	Productividad	75	18	95	18	36	67	98	78	63	100	111	19
Disponibilidad de productos para la venta	Disponibilidad de inventario	95	75	85	88	86	84	87	96	99	98	110	101
	Rotación de inventario	6	4	3	2	1	3	4	5	6	7	8	10
Ampliar la capacidad de la comercialización	Cumplimiento de Comercialización	91	90	89	93	95	98	74	70	65	66	36	100
	Tiempo de espera	10	25	36	35	12	11	8	5	14	16	45	26
Ofrecer calidad en los productos y servicios	Manejo de quejas	15	31	5	8	4	15	18	24	4	54	61	71
<b>Atención al Cliente</b>													
Inteligencia de mercado	Participación de mercado	3	18	22	15	12	13	14	16	11	10	8	7
Desarrollar la gestión y cobertura de los puntos de ventas	Cobertura física	60	51	75	71	70	63	66	52	69	55	87	13
Incrementar las ventas a clientes potenciales	Nuevos clientes	5	8	10	13	16	18	19	20	21	19	23	15
Socializar los beneficios y promociones de los productos y servicios	Efectividad de visita	81	91	98	96	95	94	71	78	87	89	90	95
	Posicionamiento de la empresa (Top of mind)		81			69			73			94	
<b>Aprendizaje</b>													
Mejorar los conocimientos y motivación del personal	Cumplimiento de programa de capacitación	69	92	58	85	91	110	91	25	52	63	73	85
	Grado de motivación	85	86	74	75	98	100	77	71	69	58	60	31
Generar cultura de comunicación y rendimiento de la gestión	Cumplimiento de cronogramas de ventas	100	81	90	95	85	83	94	96	102	11	110	115

Elaborado por: Jaime Daniel Ríos Ibáñez

Los parámetros manejados para la semaforización es la siguiente:

Bajo el límite inferior	
Entre límite inferior y el límite superior	
Sobre el límites superior	

Es importante que la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda., implemente la planeación desde un comienzo de cada período para medir el cumplimiento y conocer el crecimiento de la empresa con respecto a años anteriores y del sector. Para dar inicio a la medición de la gestión financiera es necesario disponer de políticas de compra y venta de mercadería, por lo que se propone a continuación políticas básicas de un comisariato.

## **POLÍTICAS DE COMPRAS**

Antes de realizar cualquier compra de mercadería, es necesario que la persona responsable de las compras tenga en cuenta estas referencias:

1. No tener un solo proveedor
2. Revisar antes de comprar el producto: cantidad, calidad, precio, tiempos de entrega.
3. Revisar las existencias en bodega.
4. Asegurarse de la seriedad del proveedor en el cumplimiento del pedido.
5. Confirmar el buen servicio que brinda el proveedor.
6. Comprar solo la mercadería requerida para la venta.
7. Observar y estudiar a la competencia.

Una vez que se tiene clara estas referencias se procedió a realizar las siguientes políticas:

- La empresa o persona tanto natural como jurídica que nos venda más económico se convierten en nuestros proveedores.
- Cuando se trata de la adquisición de un producto nuevo, el gerente da aprobación para realizar la compra.
- Las compras las realizan conjuntamente el jefe de bodega y el de perchas.
- La revisión del stock se realiza semanalmente.
- La persona encargada de bodega debe revisar que las facturas estén correctamente llenadas, realizando las retenciones y la recepción de la mercadería.
- El pago a proveedores está a cargo del gerente administrativo y se realiza de la siguiente manera:
  - Si la cantidad es mínima, el pago es al contado.

- Si la cantidad es razonable, se realiza a crédito mediante la cancelación mensual. Se establecerá horarios de pago a los proveedores, cada uno tendrá conocimiento acatando la disposición impartida por el reglamento interno de la empresa.
- El documento de egreso de caja será el único documento válido para el egreso de efectivo o cheque, el cual debe constar la firma de la persona que elaborado, la firma de autorización y la firma de recibido.

### Políticas de Gestión de Stocks

Las políticas de stocks busca un balance entre el nivel de servicio, nivel de servicio, cantidad de stock a mantener y los costos logísticos y financieros.

- Determinar las cantidades máximas, mínimas y el stock de seguridad para cada existencia.
- Determinar los momentos exactos de reposición de la existencia, ya sea en base a un modelo que se ajuste a las necesidades del comisariato.
- Mantener un flujo continuo con el cliente final a través de mantener solo las unidades necesarias en existencias.
- Determinar las existencias que están generando quiebres de stocks, con el fin de adoptar las medidas pertinentes del caso.
- Disponer y mantener información para crear indicadores de gestión de inventario para realizar la respectiva medición.

### **POLÍTICAS DE VENTAS**

- Las ventas se realizaran al contado y tarjeta de crédito.
- Las facturas de crédito deben ser firmadas, archivar la original y la copia entregar al deudor.
- Las facturas dañadas se deben dar de baja en el sistema contable y archivar en documentos.
- La utilización y emisión de facturas debe ser en número de secuencia.

## Políticas de crédito en ventas

Las ventas a crédito en el Comisariato Familiar no disponen de mayor influencia, pero en el caso de convenios de créditos institucionales se propone las siguientes recomendaciones:

- Certificación que labora en dicha institución.
- Copia de la cédula de identidad.
- Copia de la papeleta de votación.
- La fecha máxima para el pago será del crédito será de un mes sin recargo, superando el plazo se aplicará un interés adicional.

**Tabla 62:** Plazos para políticas de crédito en ventas

Plazo vencido	% de recargo
8 días	3%
15 días	5%
1 mes	8%
>1 mes	10% + el cierre del crédito hasta cubrir la deuda.

Elaborado por: Jaime Daniel Ríos Ibáñez

## Políticas de cartera vencida

- Se considerará crédito vencido al siguiente día de la fecha de vencimiento.
- El interés será aplicado después de la fecha de vencimiento.

## Políticas de cobros

- El pago será por la totalidad de la factura adeudada.
- Los abonos al crédito otorgado serán aceptados dentro del plazo establecido para el pago total. En caso de retraso se cobrará con recargo.

- Realizar un seguimiento permanente a los clientes institucionales que mantengan crédito vencido con el comisariato. (llamadas telefónica, visita personal y envío de e-mail).

## CONCLUSIONES

- ✓ De acuerdo al diagnóstico actual de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.; mediante la aplicación de encuestas al personal de la organización y el análisis de factores internos y externos, manifestaron que la empresa dispone de políticas e indicadores de gestión financiera pero desconocen la existencia de estos, al igual que desconocen la existencia de un modelo de gestión financiera dentro de la empresa, considerando la inexistencia de un control en sus actividades.
  
- ✓ El desarrollo del análisis situacional actual de la compañía destacó; a través del análisis financiero del año 2015 en relación al 2016; que disminuyeron los ingresos en un 5.5% al igual que el costos de venta (4.05%) y gastos (10.76%), mientras que su Activo incremento un 2.45% a razón de que sus Pasivos redujeron un 6.64% fortaleciendo su patrimonio en un 40.5%, a pesar de que la Utilidad del Ejercicio disminuyó un 26.93% con respecto al año anterior. Su Activo está compuesto por el 80.72% de Pasivo y del 19.28% del Patrimonio en el 2015, mientras que en el 2016 el pasivo decreció en 73.56% e incrementando su Patrimonio en un 26.44% con respecto al Activo total, lo que demuestra que existe una buena gestión dentro de la empresa, los ratios financieros señalan que la empresa dispone de una rentabilidad financiera de 55.42% y de 28.82% del 2015 y 2016 respectivamente.
  
- ✓ El modelo propuesto apoyado en el Cuadro de Mando Integral ayuda a establecer la cultura organizacional, ajustándose a la realidad de la compañía, es por ello se plasma el organigrama estructural y las funciones de cada puesto de trabajo, al mismo tiempo el monitoreo de indicadores de financieros con base en el Cuadro de Mando Integral; que describe la perspectiva financiera, control interno, atención al cliente y el aprendizaje; otorgando resultados de lo planificado con lo ejecutado mediante un rango de tiempo.

## RECOMENDACIONES

- ✓ Es importante que la gerencia y los directivos de la compañía socialicen la misión y visión que posee guiándose en la estrategia corporativa y los objetivos planteados de acuerdo a cada perspectiva explicada en el Cuadro de Mando Integral, mejorando la comunicación de todos los niveles jerárquicos de la empresa.
  
- ✓ Realizar presupuestos mediante datos históricos acorde a los requerimientos y necesidades de los clientes para proyectar las ventas, compras y gastos de cada periodo, comprometiendo al personal en el cumplimiento de las metas y estrategias planeadas y permitiendo medir la rentabilidad financiera.
  
- ✓ GRUBALUZON Cía. Ltda., debe trabajar en la implantación del Modelo de Gestión Financiero con base en el Cuadro de Mando Integral que integra los indicadores financieros por cada perspectiva propuesto en el presente trabajo. Considerando que al principio será una ardua tarea, puesto que implica controlar y gestionar al adaptar procedimientos, instructivos, registros, pero gradualmente se creará una cultura organizacional con todos los miembros de la organización, que irá en beneficio de la misma y de quienes la conforman.

## BIBLIOGRAFIA

- Alcarria, J. (2009). *Contabilidad financiera I*. Madrid: Publicaciones de la Universitat Jaume.
- Arena, R. (2005). *La evolución del Sistema Monetario Internacional:1945-1985*. México: Universidad Autónoma del Estado de México.
- Bahillo, M. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid: Paraninfo.
- Bahillo, M. (2013). *Gestión Financiera*. Madrid: Paraninfo.
- BANCOLDEX S.A. (2013). *La gestión financiera*. Recuperado de [https://www.bancoldex.com/documentos/4553\\_6\\_La\\_gestion\\_financiera.pdf](https://www.bancoldex.com/documentos/4553_6_La_gestion_financiera.pdf)
- Barrionuevo, J. (2016). *La Planificación Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Medylens de la ciudad de Quito período 2014.*( tesis de pregrado,UTA). Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/22942/1/T3626ig.pdf>
- Bodie, Z. (2003). *Finanzas*. Chicago: Pearson Educación.
- Bolaños, E. (2011). *La gestion financiera y su trascendencia en los recursos financieros de la cooperativa de ahorro y credito Ambato Ltda. en el año 2010.* ( tesis de pregrado,UTA.) Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1946/1/TG0004.pdf>
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros*. Madrid: Pearson Educación.
- Castro, G. (2014). *La gestión financiera y la toma de decisiones en la estación de servicios “Virgen de la elevación” de la parroquia Santa Rosa*. ( tesis de pregrado,UTA.)Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17243/1/T3236ig.pdf>
- Cevallos, V. (2010). *Texto básico de análisis financiero* Riobamba:ESPOCH
- Delgado, G. (2007). *Historia de Mexico, Volume 2*. México: Pearson Educación.
- Eppen, G. (2000). *Investigación de operaciones en la ciencia administrativa: construcción de modelos para la toma de decisiones con hojas de cálculo electrónicas* (5ª ed.). Mexico: Prentice - Hall.
- Estella, M., Arribas, V., & De Haro, D. (2001). *Prácticas de historia económica mundial y de España*. Madrid: ESIC Editorial.

- Felicísimo, A. M. (2004). *Conceptos básicos modelo y simulacion*. Recuperado de <http://www.etsimo.uniovi.es/~feli>
- García, L. S. (2012). *Modelo sistémico basado en competencias para instituciones Educativas Públicas*. Recuperado el 2016, de [http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/lsg/concepto\\_modelo.html](http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/lsg/concepto_modelo.html)
- Gómez, G. (2001). *Los estados financieros básicos*. Recuperado el 2016, de <http://www.gestiopolis.com/estados-financieros-basicos/>
- Gómez, G. (2011). *Los estados financieros básicos*. Recuperado el 2016, de <http://www.gestiopolis.com/estados-financieros-basicos/>
- Gutiérrez, H. (2009). *Control estadístico de calidad seis sigma* (2<sup>a</sup> ed.). Mexico: McGraw-Hil.
- Infante, L. (2015). *Funciones de los estados financieros*. Recuperado de [http://www.academia.edu/7056991/Funciones\\_de\\_los\\_estados\\_financieros](http://www.academia.edu/7056991/Funciones_de_los_estados_financieros)
- López, A. (2005). *El modelo en la ciencia y la cultura*. México: Siglo xxi editores.
- López, R. (2011). *Modelo Europeo de Excelencia*. Recuperado de <http://www.jesuitasleon.es/>
- Males, D. (2015). *Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Coopindígena Ltda*”(tesis de pregrado, UNIANDES). Recuperado de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/1747/1/TUICYA024-2015.pdf>
- Moreno Villa, M. (2003). *Filosofía. Vol. I: Filosofía Del Lenguaje, Logica, Filosofía de la Ciencia Y Metafísica*. Madrid: Mad, S.L.
- Pampillon, F. (2009). *Introducción al sistema financiero*. Recuperado de <https://latam.casadellibro.com/libro-introduccion-al-sistema-financiero>
- Pérez, J., & Veiga, C. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC.
- Ramos, C. (2007). *Guia práctica de economía de la empresa II: áreas de gestión y producción*. Barcelona: Edicions Universitat Barcelona.
- Steve, W. (2005). *Mundos virtuales 3D : una guía para padres y formadores*. México: Eureka Media.
- Vilcarromero, R. (2013). *La Gestión en la producción*. Lima: Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso.
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de estados financieros*. México: McGraw-Hill

- Martínez, D. A. (2012). *Rediseño del sistema de administración financiera del modelo de gestión económico-financiera*. Recuperado de [www.usfx.bo](http://www.usfx.bo)
- Nunes, P. (17 de Enero de 2016). *Concepto de Gestión Financiera*. Recuperado el 2016, de <http://know.net/es/cieeconcom/gestion/gestion-financiera/>
- Rodriguez, J. (2012). *Modelo de Gestión*. Recuperado de <http://es.slideshare.net/zulay1719/modelo-de-gestion>
- Thompson, I. (19 de Abril de 2012). *Gestión de empresas*. Recuperado el 2016, de <http://www.gestiondeempresas.com/notas/que-es-gestion-de-empresas.html>

## ANEXOS

### Anexo 1: Registro Única de Contribuyentes de la empresa GRUBALUZON Cía. Ltda.



### REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES

**NUMERO RUC:** 2290326047001

**RAZON SOCIAL:** GRUBALUZON CIA. LTDA.

**NOMBRE COMERCIAL:** COMISARIATO FAMILIAR

**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS

**REPRESENTANTE LEGAL:** LUZON LANCHE LIDA ISABEL

**CONTADOR:** CEDEÑO ECHEVERRIA ENRIQUE OSWALDO

---

<b>FEC. INICIO ACTIVIDADES:</b>	19/03/2014	<b>FEC. CONSTITUCION:</b>	28/02/2014
<b>FEC. INSCRIPCION:</b>	19/03/2014	<b>FECHA DE ACTUALIZACIÓN:</b>	28/03/2014

---

**ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:**

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR

---

**DOMICILIO TRIBUTARIO:**

Provincia: ORELLANA Cantón: FRANCISCO DE ORELLANA Parroquia: PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA (EL COCA)  
 Calle: QUITO Número: S/N Intersección: CUENCA Referencia ubicación: DIAGONAL AL ALMACEN MILENIO Telefono Trabajo: 062880350 Telefono Trabajo: 062882213 Celular: 0993859336 Email: comisariatofamiliar@hotmail.com

**DOMICILIO ESPECIAL:**

---

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:**

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

---

<b># DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:</b>	del 001 al 002	<b>ABIERTOS:</b>	2
<b>JURISDICCION:</b>	REGIONAL NORTE ORELLANA	<b>CERRADOS:</b>	0



**FIRMA DEL CONTRIBUYENTE**



**SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

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

Usuario: MDAQ131112      Lugar de emisión: FRANCISCO DE      Fecha y hora: 28/03/2014 17:03:32

Página 1 de 2

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NUMERO RUC:** 2290326047001  
**RAZON SOCIAL:** GRUBALUZON CIA. LTDA.

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:**

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 001	<b>ESTADO:</b> ABIERTO MATRIZ	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 19/03/2014
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b> COMISARIATO FAMILIAR		<b>FEC. CIERRE:</b>
		<b>FEC. REINICIO:</b>

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRENDAS DE VESTIR.  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS FARMACEUTICOS Y MEDICINALES.  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE BAZAR EN GENERAL.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: ORELLANA Cantón: FRANCISCO DE ORELLANA Parroquia: PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA (EL COCA) Calle: QUITO Número: S/N Intersección: CUENCA Referencia: DIAGONAL AL ALMACEN MILENIO Telefono Trabajo: 092880350 Telefono Trabajo: 062882213 Celular: 0903859336 Email: comisariatofamiliar@hotmail.com

<b>No. ESTABLECIMIENTO:</b> 002	<b>ESTADO:</b> ABIERTO LOCAL COMERCIAL	<b>FEC. INICIO ACT.:</b> 19/03/2014
<b>NOMBRE COMERCIAL:</b> COMISARIATO FAMILIAR		<b>FEC. CIERRE:</b>
		<b>FEC. REINICIO:</b>

**ACTIVIDADES ECONÓMICAS:**

VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRENDAS DE VESTIR.  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE PRODUCTOS FARMACEUTICOS Y MEDICINALES.  
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ARTICULOS DE BAZAR EN GENERAL.

**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**

Provincia: ORELLANA Cantón: LA JOYA DE LOS SACHAS Parroquia: SAN SEBASTIAN DEL COCA Calle: PRINCIPAL Número: S/N Intersección: 2 Referencia: FRENTE AL RETEN POLICIAL Telefono Trabajo: 062880350 Email: comisariatofamiliar@hotmail.com

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

**SRI** Se verifica que los documentos de Identidad y Certificado de Votación originales presentados, pertenecen al contribuyente  
SC32912  
Fecha: 28 MAR 2014  
  
Firma del Servidor Responsable  
Departamento: 201344 Agencia: CAG

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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

**Usuario:** MD4Q131112 **Lugar de emisión:** FRANCISCO DE **Fecha y hora:** 28/03/2014 17:03:32

## Anexo 2: Encuesta al personal de GRUBALUZON Cía. Ltda.

**Objetivo:** Diseñar un modelo de gestión financiera para maximizar las utilidades de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA., en el cantón Francisco de Orellana, provincia de Orellana.

**Instrucción:** Sírvase contestar las siguientes preguntas, según sea su criterio

1. ¿Conoce Ud. que es la gestión Financiera?

SI		NO	
----	--	----	--

2. ¿Conoce Ud. que son indicadores financieros?

SI		NO	
----	--	----	--

3. ¿La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con capacitaciones para el personal que labora en la organización?

SI		NO	
----	--	----	--

4. ¿Indique el nivel del entorno laboral para el desarrollo de sus actividades dentro de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?

Excelente		Muy bueno		Bueno		Regular	
-----------	--	-----------	--	-------	--	---------	--

5. ¿La empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con políticas financieras?

SI		NO	
----	--	----	--

6. ¿Conoce Ud. si se evalúa periódicamente la situación financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?

SI		NO	
----	--	----	--

7. ¿Cómo considera que es la situación financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?

Excelente		Muy buena		Buena		Regular	
-----------	--	-----------	--	-------	--	---------	--

8. ¿Cree Ud. que el uso de indicadores ayudan a evaluar y mejorar la gestión financiera de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?

SI		NO	
----	--	----	--

9. ¿Conoce Ud. si la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA cuenta con un modelo de Gestión Financiera?

SI		NO	
----	--	----	--

**10.** ¿Existen indicadores que guíen la gestión financiera en la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?

SI		NO	
----	--	----	--

**11.** ¿Cree usted que la creación de un modelo de gestión financiera mejoraría el rendimiento y rentabilidad de la empresa GRUBALUZON CÍA. LTDA?

SI		NO	
----	--	----	--

**GRACIAS POR SU COLABORACION**

**Anexo 3:** Fotografías de la investigación de campo

