



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE EDUCACIÓN COMERCIAL,
ADMINISTRATIVA Y CIENCIAS**

**DISEÑO DE PROYECTO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.**

Tema:

**ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LOS
DIRECTIVOS DE LA EMPRESA FAJATE S.A.**

Autora:

García Cruz Marilín Stefanía

Tutor:

Dr. C. Carlos Luis Rivera

Guayaquil - Ecuador

2019



INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, nombrado por la Comisión de Culminación de Estudios del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema: “Análisis de indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de los directivos de la empresa FAJATE S.A. Y problema de investigación: ¿Cómo influye el análisis de los indicadores financieros, en la toma de decisiones de los directivos de la empresa FAJATE S.A., ubicada en la Av. Víctor Emilio Estrada y Dátiles en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2018?, presentado por García Cruz Marilin Stefanía como requisito previo para optar por el título de Tecnología en Contabilidad y auditoría.

TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El mismo cumple con los requisitos establecidos, en el orden metodológico científico-académico, además de constituir un importante tema de investigación.

Autora:
García Cruz Marilin Stefanía

Tutor:
Dr. C. Carlos Luis Rivera



AUTORÍA NOTARIADA

Los criterios e ideas expuestos en el presente trabajo de graduación con el tema: “Análisis de indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de los directivos de la empresa FAJATE S.A.”, de la carrera Contabilidad y Auditoría del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología, son de absoluta responsabilidad del autor y no constituye copia o plagio de otra tesis presentada con anterioridad.

Autora:

García Cruz Marilin Stefania

C.C 095021004-7



Factura: 001-002-000017490



20190901033D00313

DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20190901033D00313

Ante mí, NOTARIO(A) JOSE ANTONIO PAULSON GOMEZ de la NOTARÍA TRIGÉSIMA TERCERA , comparece(n) MARILYN STEFANIA GARCIA CRUZ portador(a) de CÉDULA 0950210047 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en GUAYAQUIL, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de COMPARECIENTE; quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJOS DE TITULACIÓN, es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial -. El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaría, no asume responsabilidad alguna. - Se archiva un original. GUAYAQUIL, a 12 DE AGOSTO DEL 2019, (16:09).

Marilyn García Cruz
MARILYN STEFANIA GARCIA CRUZ
CÉDULA: 0950210047

NOTARIO(A) JOSE ANTONIO PAULSON GOMEZ
NOTARÍA TRIGÉSIMA TERCERA DEL CANTÓN GUAYAQUIL





CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD



Marilyn Garcia Cruz

Número único de identificación: 0950210047

Nombres del ciudadano: GARCIA CRUZ MARILIN STEFANIA

Condición del cedulado: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/GUAYAS/GUAYAQUIL/BOLIVAR
(SAGRARIO)

Fecha de nacimiento: 3 DE ABRIL DE 1996

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: MUJER

Instrucción: BACHILLERATO

Profesión: ESTUDIANTE

Estado Civil: SOLTERO

Cónyuge: No Registra

Fecha de Matrimonio: No Registra

Nombres del padre: GARCIA CASTRO LUIS ENRIQUE

Nacionalidad: No Registra

Nombres de la madre: CRUZ BLAS ZOILA ROSAURA

Nacionalidad: No Registra

Fecha de expedición: 23 DE ABRIL DE 2014

Condición de donante: SI DONANTE



Información certificada a la fecha: 12 DE AGOSTO DE 2019

Emisor: JOSE ANTONIO PAULSON GOMEZ - GUAYAS-GUAYAQUIL-NT 33 - GUAYAS - GUAYAQUIL

N° de certificado: 197-250-24379



197-250-24379

Lcdo. Vicente Taiano G.

Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación



CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES** del ITB.

Nombre y Apellidos del Colaborador
CEGESCYT

Firma



DEDICATORIA

El presente proyecto de tesis, va dirigido a mi madre que durante muchos años ha venido desempeñando el rol de padre y madre, y que gracias a su esfuerzo, perseverancia, dedicación, y sobre todo a su inmenso amor, a su lucha constante porque nunca me faltara nada, es gracias a ella que he logrado llegar hasta este nivel y poder cumplir unos de los sueños más anhelados en el ámbito profesional. Ha sido y es un orgullo y un privilegio tenerte como madre.

A toda mi familia que ha estado presente en cada paso que doy con sus consejos, experiencias y con lo más importante que es su infinito amor.

Finalmente quiero dedicar este logro a la memoria de mi padre, que cuando partió de este mundo el corazón se destrozó, pero a la vez me hizo más fuerte para que siga adelante, por el camino correcto cumpliendo cada una de mis metas planteadas y luchando contra cualquier adversidad, para que nada impida cumplir mis sueños.

García Cruz Marilin Stefanía



AGRADECIMIENTO

A Dios, por bendecirme la vida, por guiarme por el camino correcto durante todo este tiempo, por ser el apoyo y la fortaleza en aquellos momentos de dificultad y debilidad, por nunca ver soltado mi mano cuando me sentía derrotada, porque siempre está conmigo para transmitirme paz y amor.

A mi esposo e hija por ser mi motivación cada día, por ser mi apoyo constante, mi consejero, por ser mi compañero de vida, por ayudarme a cumplir mis sueños porque no existe obstáculo alguno cuando se tiene ganas, perseverancia, anhelo y amor por lo que se hace.

A mi jefe por ayudarme en ciertas tareas que a veces no entendía, por los permisos que me daba para faltar al trabajo por cuestiones de deberes o cualquier otra actividad que tenía dentro de la institución.

A los docentes del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología por su calidad académica, por darme consejos muy importantes para mi vida profesional.

Agradezco a todos mis compañeros y amigos por estar siempre dispuestos ayudarme cuando más los necesitaba.

García Cruz Marilin Stefania

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA

TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Proyecto previo a la obtención del título de:

Tecnóloga en Contabilidad y Auditoria

Tema:

“Análisis de Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de los directivos de la empresa FAJATE S.A.”

Autora: Marilin Estefanía García Cruz

Tutor: Ph. D. Carlos Rivera Fuentes

Resumen

En la ciudad de Guayaquil a partir del año 2011, llega al Ecuador la empresa FAJATE S.A., dedicada a la venta al por mayor y menor de fajas. FAJATE S.A., objeto de estudio tiene como propósito implementar la utilización o aplicación de indicadores financieros al momento de realizar el análisis de los estados financieros para conocer la realidad económica de la compañía.

En el **primer capítulo** se realizó el posterior análisis de la situación conflicto sobre la situación económica de la compañía por falta de utilización de herramientas indispensables como los indicadores financieros, en el **segundo capítulo** se procedió a establecer la base teórica para el desarrollo de la problemática llegando a determinar los antecedentes históricos, los antecedentes referenciales y fundamentación legal. Para el **tercer capítulo** se realizó la presentación de la empresa que es objeto de estudio, también se presentó la metodología de la investigación para llegar a establecer los procedimientos y técnicas conveniente para la recolección de datos. En el **cuarto capítulo** se realiza la interpretación de los resultados obtenidos de este presente trabajo de investigación llegando a elaborar un plan de mejora en donde se realiza ciertas sugerencias que deberían ser tomadas puesto que están ayudaran al crecimiento económico de la empresa llegando a tener una óptima fluidez, liquidez y excelente manejo económico.

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLOGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGIA

TECNOLOGIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Proyecto previo a la obtención del título de:

Tecnóloga en Contabilidad y Auditoria

Tema:

“Análisis de Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de los directivos de la empresa FAJATE S.A.”

Autora: Marilin Estefanía García Cruz

Tutor: Ph. D. Carlos Rivera Fuentes

ABSTRACT

In the city of Guayaquil as of 2011, the company FAJATE S.A. arrives in Ecuador, dedicated to the wholesale and retail sale of belts. FAJATE S.A., the object of study is to implement the use or application of financial indicators at the time of analyzing the financial statements to know the economic reality of the company.

In the first chapter the subsequent analysis of the conflict situation on the economic situation of the company was performed due to lack of use of essential tools such as financial indicators, in the second chapter we proceeded to establish the theoretical basis for the development of the problem. To determine the historical background, the reference background and legal basis. For the third chapter the presentation of the company that is the object of the study was made, the research methodology was also presented to establish the procedures and techniques suitable for data collection. In the fourth chapter the interpretation of the results obtained from this present research work is carried out, preparing an improvement plan where certain suggestions are made that should be taken since they are helping the economic growth of the company getting to have an optimal fluidity, liquidity and excellent economic management.

ÍNDICE GENERAL

Carátula.....	I
Certificación de la aceptación del tutor.....	II
Autoría notariada.....	III
Certificación de aceptación del Cegescit.....	IV
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento.....	VI
Resumen.....	VII
Abstract.....	IX
Índice general.....	X
Índice gráficos.....	XI
Índice de cuadros.....	XII

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

EL PROBLEMA	15
Planteamiento del problema	15
Ubicación del problema	16
Situación conflicto.....	17
Delimitación del problema.....	19
Formulación del problema	19
Variables de la Investigación	20
OBJETIVOS	20
Objetivo General:.....	20
Objetivos Específicos:	20
Evaluación del problema.....	20
JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA	21

CAPITULO II

MARCO TEORICO

ANTECEDENTES HISTORICOS.....	23
FUNDAMENTACIÓN TEORICA	24
LA CONTABILIDAD.....	25
CONTABILIDAD FINANCIERA.....	26
INDICADORES O RAZONES FINANCIERAS	28
PRECAUCIONES EN EL USO DE ANÁLISIS DE RAZONES.....	29
RAZONES DE LIQUIDEZ	30
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO	34
ÍNDICES DE RENTABILIDAD	36
RAZONES DE MERCADO	39
DECISIONES FINANCIERAS.....	40
ANTECEDENTES REFERENCIALES	41
FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	43
DEFINICIÓN DE VARIABLES	45
MARCO CONCEPTUAL.....	46

CAPÍTULO III

MARCO METODOLOGÍCO

PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA.....	47
POLÍTICA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL.....	48
MISIÓN.....	50
VISIÓN	50
FAJATE ECUADOR	51
¿QUÉ ES EL DISEÑO DE UNA INVESTIGACIÓN?.....	53
POBLACIÓN.....	56
MUESTRA.....	56
TIPOS DE MUESTRA	57
ENTREVISTA.....	61
TIPOS DE ENTREVISTAS	61

CUESTIONARIO DE ENTREVISTA	63
ENCUESTA	63
TIPOS DE ENCUESTAS	65
ANÁLISIS DOCUMENTAL.....	65

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

ENTREVISTA 1	70
ENTREVISTA 2	72
ENTREVISTA 3	74
ANÁLISIS DE ENTREVISTA	76
DIAGNÓSTICO FINAL.....	82
PLAN DE MEJORAS	83
CONCLUSIONES.....	85
RECOMENDACIONES.....	86
BIBLIOGRAFÍAS.....	87
ANEXOS	95

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Situación Conflicto.....	18
Cuadro 2. Universo.....	56
Cuadro 3. Personas a intervenir Fajate S.A	59

INDICE DE FIGURAS

Figura 1. Diagrama Ishikawa.....	18
Figura 2. Política de gestión integrada.....	48
Figura 3. Política de rse vivell	49
Figura 4. ISO 9001:2000 SGS	52
Figura 5. BASC.....	52
Figura 6. Tipos de técnicas.....	60

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

Planteamiento del problema

El análisis de los indicadores financieros es de suma importancia por que ayudan a la interpretación de la realidad financiera del negocio, pudiendo así determinar problemas potenciales en cuanto a la eficiencia operativa de la compañía ya sea que estas se estén presentando en la actualidad o que venga arrastrando problemas de años anteriores y llegar a tomar decisiones que puedan afectar la rentabilidad y estabilidad de la compañía.

Para poder realizar la evaluación sobre la situación financiera de la compañía es necesario analizar los estados financieros entiéndase como estados financieros: El balance general, estado de resultado, estado de cambio en el patrimonio y flujo de efectivo, los mismos que brindan información imprescindible para la correcta toma de decisiones, principalmente refiriéndose en la evaluación de la situación financiera, la rentabilidad y la liquidez de la compañía las mismas que demostraran la realidad en la que se encuentra la empresa.

Al cierre de cada ejercicio económico es fundamental analizar los resultados que fueron obtenidos durante dicho periodo, pero teniendo en consideración que hay muchas compañías que no reflejan la realidad económica de la empresa en lo que llamamos impuesto a la renta, teniendo estas a tener alrededor de tres situaciones financieras la que es su conveniencia (IR), a su beneficio (Bancos) y el interno. Por lo que es conveniente realizar el análisis con la información interna ya que esta nos proporciona la realidad económica por la que atraviesa la empresa. Analizándolo a través de dos principales indicadores financieros los mismos que se agrupan de la siguiente manera: Rentabilidad y liquidez.

En primer lugar, el grupo de indicadores financieros referente a la rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa de medir el rendimiento

de sus capitales durante un lapso de tiempo. Por su parte el segundo grupo se refiere a la liquidez los mismos que están orientados a la evaluación de la situación y al desempeño económico y financiero de la empresa es decir, detectar si la empresa tiene suficientes recursos financieros y disponibles para cubrir las obligaciones presentes.

Recordemos que los estados financieros proporcionan información útil para evaluar el estado actual de la empresa y a la vez facilitan la toma de decisiones en todo aspecto relacionado al giro del negocio. Y la salud financiera.

El análisis de los estados financieros evalúa la posición financiera presente y pasada de una empresa, permitiéndole establecer estimaciones y predicciones sobre escenarios futuros por lo cual es importante que los participantes sepan interpretar bien los estados financieros para tomar decisiones correctas para los giros de su negocio.

Estos indicadores financieros permitirán identificar los problemas potenciales de una empresa y tomar las medidas necesarias para corregirlos y así maximizar las utilidades y el valor de la compañía.

En la actualidad en el mundo de los negocios, todo líder que dirige a una empresa debe tener la capacidad en poseer la fuerza de ejecutar la toma de decisiones, ya que sin este pergamino no logrará cruzar más allá de las fronteras, romper paradigmas y vencer obstáculos que se le presenten.

Ubicación del problema

Fajate S.A. es una empresa dedicada la venta al por mayor y menor de fajas posquirúrgicas. La marca Fájate se ha caracterizado por brindar prendas de excelente calidad, la misma que está enmarcada dentro de un crecimiento y desarrollo tanto comercial como laboral, industrial y corporativo. La matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Medellín, llegando a tener participación tanto nacional como internacional.

En Ecuador actualmente no existe compañías que se los pueda considerar como competencia ya que Fajate S.A. se ha venido teniendo una favorable aceptación en el mercado, más bien el inconveniente radica en la falta de uso de los indicadores financieros ya que las decisiones que se han venido tomando por parte de los directivos de la compañía que va hacer objeto de estudio no han sido las apropiadas más bien han sido por intuiciones y vistas al ojo, por lo que Se plantea el uso de los indicadores financieros para medir la realidad económica y financiera de la compañía.

Situación conflicto

Actualmente las compañías que son de carácter familiar, ignoran la utilización de los indicadores financieros y así desconocer la realidad económica y financiera de la compañía, pese a que estos son considerados herramientas claves e indispensables para la acertada toma de decisiones de la misma, sino más bien toman decisiones por intuiciones si antes realizar un previo análisis de las condiciones en la que se encuentra la empresa, sin saber cuáles serían los efectos que dichas decisiones provocarían dentro de la compañía poniendo en riesgo los niveles económicos tanto de la empresa como la de sus colaboradores y pudiendo hasta llegar a la quiebra y cerrar la compañía.

Entre los indicadores financieros más destacados y utilizados frecuentemente para llevar a cabo el análisis financiero, se encuentran los siguientes: indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de endeudamiento y los indicadores de rentabilidad.

La situación actual del área financiera de la empresa fájate S.A., es muy defectuoso puesto que la compañía pese a contar con personal capacitado en el área financiera las decisiones que toman los directivos son más por intuiciones que por análisis ya que no son capaces de reunirse y analizar la situación económica por la que atraviesa la empresa y así tomar malas decisiones que afectarían la rentabilidad y estabilidad de la compañía pudiendo así no llegar a cumplir los objetivos planteados por el cual fue creada.

La empresa FAJATE S.A.; fue creada en el año 2006, en Medellín Colombia, con sucursales en Ecuador a partir del año 2008, una de ellas se encuentra ubicado en la Ciudad de Guayaquil (Urdesa), su representante legal la Dra. Marcia Montalvo León, la empresa tiene como actividad principal la venta al por mayor y menor de fajas posquirúrgicas, la venta se maneja de manera local.

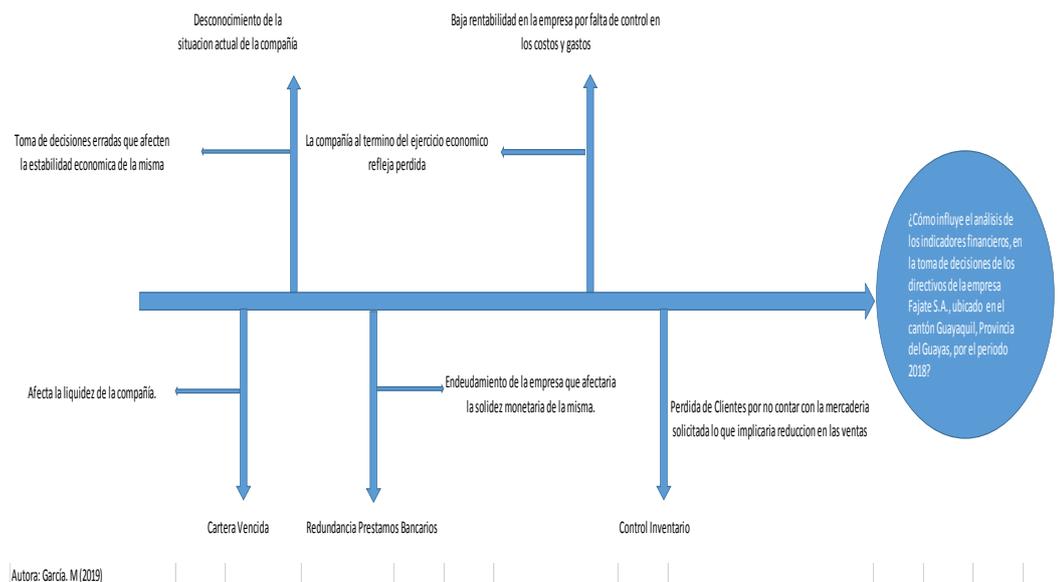


Figura 1. Diagrama Ishikawa

Cuadro 1.
Situación Conflicto

Causas	Consecuencias
Desconocimiento de la situación actual de la compañía	Toma de decisiones erradas que afecten la estabilidad económica de la misma.

Baja rentabilidad en la empresa por falta de control en los costos y gastos	La compañía al terminar el ejercicio económico refleje pérdida.
Cartera Vencida	Se vea afectada la liquidez de la compañía, sino se realiza el respectivo análisis de cobranzas.
Redundancia Préstamos Bancarios	Endeudamiento de empresa que afectaría la solidez monetaria de la misma.
Control Inventario	Pérdida de clientes por no contar con la mercadería solicitada lo que implicaría reducción en las ventas.

Autora: García. M (2019)

Tema: Análisis de indicadores financieros, y su incidencia en la toma de decisiones de los directivos de la empresa fájate S.A.

Delimitación del problema

País: Ecuador

Ciudad: Guayaquil

Dirección: Víctor Emilio Estrada y Dátiles C.C. Plaza Triangulo.

Empresa: Fajate S.A.

Campo: Contabilidad y Auditoria

Área: Financiera

Aspectos: Indicadores Financieros, Decisiones, Directivos.

Periodo: 2018

Formulación del problema

¿Cómo influye el análisis de los indicadores financieros, en la toma de decisiones de los directivos de la empresa Fajate S.A., ubicada en el cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, por el periodo 2018

Variables de la Investigación

Variable Independiente: Indicadores Financieros.

Variable dependiente : Toma de Decisiones de Directivos.

OBJETIVOS

Objetivo General:

- Analizar Indicadores Financieros para la toma de decisiones de directivos de la empresa Fajate S.A.

Objetivos Específicos:

- Identificar las teorías que fundamentan las variables de la investigación.
- Identificar los mecanismos de análisis para la toma actual de decisiones en la empresa.
- Emitir un informe sobre la aplicación de Indicadores Financieros para toma de decisiones de directivos.

Evaluación del problema

Se considera que el problema debe tener los siguientes aspectos.

Delimitado.- El problema cumple con los requerimientos o exigencias necesarias puesto que las mismas abarca temas financieros y económicos.

Claro.- Esta evidente que si una empresa no realiza evaluaciones constante de sus estados financieros no estará preparado antes las posibles situaciones negativas que llegaran a surgir, teniendo desconocimiento de las rentabilidad y liquidez que posee la misma.

Concreto.- El problema que presenta FAJATE S.A., es concreta puesto que con las variables encontradas damos a conocer que es lo que necesita la compañía para lograr sus objetivos planteados y su nivel de crecimiento.

Relevante.- Es relevante, ya que al tener una eficiente y eficaz proceso de investigación y análisis de los estados financieros contribuirá a la acertada toma de decisiones de los directivos en las compañías logrando el crecimiento económico de las mismas

Factible.- Es un problema factible porque con la solución de este se mejorara la liquidez y rentabilidad de las compañías tomando correctas decisiones.

Variables.- En las variables vamos a identificar la gestión financiera y el rendimiento de la compañía para obtener la utilidad, liquidez etc.

Justificación de la investigación

El propósito de esta investigación, es implementar el uso de los indicadores financieros en la empresa Fajate S.A. con el fin de controlar y optimizar riesgos de la compañía, ya que el análisis financiero es una herramienta clave dentro de la compañía porque permite conocer la situación financiera y económica de la misma.

La importancia del análisis financiero a través de los indicadores radica principalmente en poder visualizar cuantitativamente el estado de una empresa, organización o proyecto en términos de resultados de las operaciones. Es necesario que se apliquen indicadores financieros en cada una de las empresas a fin de conocer la liquidez y capacidad de endeudamiento y de rentabilidad de la empresa.

Para el análisis se toma en consideración los siguientes estados financieros:

1. Balance General.
2. Estado de resultados.
3. Flujo de efectivo.

Este trabajo de investigación es conveniente porque permitirá tener una mejor óptica de la situación económica y financiera de la compañía, y poder actuar de manera oportuna y acertada si en un caso a la compañía se le llegara a presentar problemas económicos, financieros, administrativos,

etc. Sirviendo este análisis a lograr con los objetivos planteados por la compañía y colocar a la empresa en una mejor posición económica, sin tener inconveniente de liquidez y poder funcionar con toda normalidad.

El uso de estos indicadores beneficia tanto al trabajador como a la población en general porque un correcto uso de los recursos contables ayuda a que la empresa consiga los objetivos planteados, pudiendo generar más fuentes de empleos tratando de contrarrestar con la economía en el país.

El análisis de esta investigación ayudara a la empresa Fajate S.A. ya que en la actualidad presenta problemas en la parte económica puesto que la Gerente General de la empresa ha tomado decisiones erradas que han puesto en riesgo la liquidez de la misma.

Se espera conocer en este trabajo de investigación la verdadera situación económica de la compañía, analizando sus estados financieros e interpretando los resultados obtenidos en la misma, de tal manera que nos ayude a tomar las decisiones apropiadas y acertadas pudiendo así llegar a cumplir con los objetivos planteados llegando a tener una empresa que se encamine a crecer de manera macroeconómica convirtiéndose en una gran empresa con una sólida liquidez y financiamiento.

El proyecto, servirá de apoyo a otros alumnos, que realicen una investigación semejante.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

Antecedentes Históricos

Los primeros estudios de los ratios tuvo como principal objetivo investigar en qué medida representaban herramientas valiosas para el análisis financiero con fines básicamente descriptivos. Ya desde finales del siglo XIX hasta los años 30, se mencionaba la posible capacidad de los ratios para predecir fracaso financiero a corto plazo. (<http://www.eumed.net/libros-gratis/2010a/666/ALGUNOS%20ANTECEDENTES%20SOBRE%20LA%20EVOLUCION%20DE%20RATIOS.htm>, 2006).

Los ratios parten de la idea de la comparación de magnitudes. De ahí su etimología latina ratio que significa: relación, razón. Su fundamento se refiere que dos datos aislados que tienen cada uno valor en sí mismo, adquieren frecuentemente información financiera aún mayor cuando se les combina en un coeficiente.

(<http://www.redalyc.org/pdf/646/64602108.pdf>, 2006)

Los antecedentes más fundamentales dentro de las investigaciones realizadas han sido desarrollados únicamente en torno a los ratios, puesto que estos mismos han sido creados para predecir posibles quiebras en un futuro.

A partir del año 1932 el Sr. Fitzpatrick llevo a cabo los primeros trabajos el mismo que dieron origen a la denominada etapa descriptiva etapa que consistía en manifestar o detectar las quiebras en las empresas mediante la utilización de indicadores financieros o ratios, es decir que el uso de estos ratios estaba generando beneficio tanto administrativo como financiero

para la compañía. (<https://www.clubensayos.com/Historia/Historia-Del-Analisis-Financiero/1025557.html>, 2013)

Mientras el tiempo transcurría, las investigaciones se denotaban de forma descriptiva, ya que su fundamental función es la de demostrar la primordial que es el uso de los ratios financieros puesto que a través de ellos se puede demostrar posibles fracasos durante su existencia en el mercado

En la actualidad, el pensamiento se conserva en algunos trabajos que hablan sobre el tema de los ratios y que siguen sin tomar en cuenta erróneamente que existen estas herramientas que son vitales dentro de una compañía para poder presidir de un fracaso o no.

La empresa FAJATE S.A. llegó al Ecuador en el año 2011 en la ciudad de Guayaquil se dedica a la venta al por mayor y menor de fajas posquirúrgicas, empresa que en la actualidad se ha visto afectada por falta de utilización de indicadores financieros.

En el año 2018 se comenzaron a ver problemas de falta de liquidez, considerando también que las causas de ciertos problemas es la rentabilidad de la empresa y falta de análisis acerca de la situación financiera actual.

Por lo que es necesario que la empresa implemente la aplicación de indicadores financieros ya que los mismos serán de gran ayuda para la toma de decisiones oportunas que no permitan que la empresa se vea afectada por estos factores que ocasionan el decrecimiento de la liquidez y rentabilidad de la compañía.

Fundamentación Teórica

La historia de la contabilidad comprende actualmente no sólo el estudio de la evolución de las técnicas contables, sino también el de la organización y las técnicas de gestión y control empresarial, que forman un todo con la

organización contable instrumentada, así como el de las operaciones reflejadas en los registros de cuentas. (<https://www.aeca.es/old/comisiones/historia/lahistoriadelacontabilidad.htm>, 2002)

Según (Hernández, 2002) manifiesta que la historia de la contabilidad no sólo comprende el estudio de la evolución de las técnicas contables, sino que también estudia la organización, las técnicas de gestión y control empresarial que forman un todo en la organización contable instrumentada y así como las operaciones reflejadas en los registros de cuentas. Dentro de este ámbito, la historia de la contabilidad no descuida el estudio del pensamiento, la enseñanza contable, ni la formación de la profesión contable, el establecimiento de grupos corporativos profesionales o el análisis de la legislación y las disposiciones que regulan la actividad contable. Más allá aún, los estudios modernos de la historia de la contabilidad se preocupa por identificar e investigar las interacciones producidas entre las estructuras del mundo contable en su entorno cultural, político y socioeconómico. Pero no siempre se ha concebido la historia de la contabilidad como un contexto tan amplio. (pág., 1)

LA CONTABILIDAD

“La contabilidad es un instrumento de comunicación de hechos económicos, financieros y sociales suscitados en una empresa, sujeto a medición, registración e interpretación para la toma de decisiones empresariales”. (Teran, 1996).

La contabilidad es aquella que se encarga de analizar, registrar, resumir e interpretar los resultados de las operaciones del giro del negocio para que mediante esta los dueños tengan una noción más clara de la solvencia, estabilidad y cuál es la capacidad financiera de la misma.

Elementos fundamentales de Contabilidad

La contabilidad ofrece información sobre:

- ✚ Sobre la naturaleza y el valor de los bienes y derechos que posee la empresa.
- ✚ Sobre las obligaciones con terceros y la participación de los dueños en la empresa.
- ✚ Sobre el resultado de las operaciones mercantiles habituales de la empresa.

([http://gecousb.com.ve/guias/GECO/Contabilidad%201%20\(TS-1721\)/Material%20Te%C3%B3rico%20\(TS-1721\)/TS-1721%20Teor%C3%ADa%20B%C3%A1sica.pdf](http://gecousb.com.ve/guias/GECO/Contabilidad%201%20(TS-1721)/Material%20Te%C3%B3rico%20(TS-1721)/TS-1721%20Teor%C3%ADa%20B%C3%A1sica.pdf), 2017).

IMPORTANCIA DE LA CONTABILIDAD

La contabilidad, es uno de los elementos más importantes en toda la empresa, permite conocer la realidad económica y financiera de su empresa, su evolución, sus tendencias y lo que se puede llegar a lograr. Es decir no solo permite conocer el pasado y el presente de la empresa, sino también el futuro, viniendo esto a ser más importante. (<http://importancia-de-la-contabilidad.blogspot.com/>, 2012)

La contabilidad es considerada fundamental e importante en el ámbito empresarial, comercial entre otros ya que a través de ella podemos tener el pleno conocimiento acerca del negocio llevar una excelente administración poder conocer cuáles son sus fortalezas y debilidades, y llegar a tomar decisiones oportunas que ayuden al crecimiento futuro de la misma.

CONTABILIDAD FINANCIERA

La contabilidad financiera es una técnica para elaborar y presentar la información financiera de las transacciones (operaciones) comerciales, financieras, económicas y sus efectos derivados, efectuadas por entidades comerciales, industriales, de servicios, públicas y privadas; y cuando se

utiliza en la toma de decisiones, se convierte en una rama muy importante, si no es que en la de mayor importancia, de la profesión de la contaduría pública. (Romero Lopez, 2010) (Pág.16)

Importancia de la Contabilidad Financiera:

- ✚ Permite conocer en cualquier momento la situación y desenvolvimiento de la empresa en aspectos financieros y económicos.
- ✚ Permite tener un control sobre los ingresos, costos y gastos.
- ✚ Es información confiable que permite la adecuada toma de decisiones.
- ✚ Proporciona información fidedigna ante terceras personas.
- ✚ Se conocen los derechos y las obligaciones frente a terceros.
(<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:FrB04FE710kJ:https://concepto.de/contabilidad-financiera/+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>, 2018).

La contabilidad financiera persigue los siguientes objetivos:

- ✚ Ofrecer información verídica y útil sobre la situación financiera de una empresa y de la ganancia obtenida por ella.
- ✚ Crear memoria económica empresarial registrando las operaciones llevadas a cabo por la organización.
- ✚ Brindar información respecto a los resultados operacionales, la posición financiera y los flujos de efectivo de una empresa.
(<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:FrB04FE710kJ:https://concepto.de/contabilidad-financiera/+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>, 2018)

INDICADORES O RAZONES FINANCIERAS

Los indicadores financieros o como también se conocen en el área de la economía y finanzas, son probablemente una de las herramientas o instrumentos que se utilizan con mayor frecuencia en el Análisis Financiero para poder hacer un análisis de la información obtenida de los Estados Financieros. (<https://www.euston96.com/indicadores-financieros/>, s.f)

Los ratios financieros (o indicadores financieros) son magnitudes relativas de dos valores numéricos seleccionados extraídos de los estados financieros de una empresa. A menudo se utiliza en contabilidad, con objeto de tratar de evaluar la situación financiera global de una empresa u otra organización. (<https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>, Finanzas y Proyectos, 2015).

A todo esto es importante resaltar que los principales estados financieros que se utilizan para desarrollar estos indicadores son:

- ✚ Estado de Situación (Balance General).
- ✚ Estado de Resultados (Estado de ganancia o pérdida). (<https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>, Finanzas y Proyectos, 2015).

Los indicadores financieros son coeficientes que apoyan a conocer cuál es la situación económica actual por la que pasa la compañía, y llegar a tomar decisiones oportunas que logren cumplir con los objetivos planteados por la misma. También son considerados de vital importancia porque a través de su aplicación se puede llegar a detectar errores que impidan el crecimiento de la empresa pudiendo actuar de manera inmediata y corregir a tiempo dichos falencias que se llegaren a presentar.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar la

estructura financiera de la empresa. (<https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>, 2019).

Partes Interesadas

En análisis que se realice a las razones de los estados financieros (Balances, estados de resultados, estado de cambio en el patrimonio y flujo de efectivo) de la compañía son de gran importancia para su representante legal, para la administración, para sus accionistas, ya que ellos son los más interesados en conocer la situación económica y financiera de la empresa, de ver las fortalezas y aquellas debilidades y poder tomar cartas en el asunto de tal manera que se llegue a lograr los objetivos planteados.

PRECAUCIONES EN EL USO DE ANÁLISIS DE RAZONES

Antes de realizar el análisis de las razones financieras se debe tener en cuenta las siguientes precauciones:

1. Los ratios descubren desviaciones donde nos revelan si es que existe algún problema, por lo que se requiere realizar un análisis para determinar si existe algún inconveniente o no.
2. Generalmente, un solo indicador no nos proporciona la información necesaria para poder evaluar el desempeño de la compañía. Pero cuando el análisis está equilibrado en algunos aspectos específicos de la situación financiera de la compañía, uno o dos ratios pueden llegar a ser idóneo.
3. Los indicadores financieros que van a ser comparados deben estar calculados mediante los estados financieros del periodo que va hacer evaluado. Si no se realiza a través de estos indicadores se llegaría a tener efectos negativos que podrían generar decisiones erradas.
4. Es recomendable el uso de los estados financieros revisados o auditados, para poder realizar el posterior análisis de estas razones, si los no están revisados podría ser que estos mismos no lleguen a reflejar la verdadera situación económica y financiera de la compañía.

5. La información financiera que va hacer comparada debe ver sido generada de la misma forma. La utilización de las normas contables distintas, generalmente con las cuentas de inventario y depreciación, puede llegar a alterar aquellos resultados en las comparaciones de los ratios financieros, pese a ver utilizados el análisis posterior.

6. La alteración de los resultados podría llegar a distorsionarse, llegando a ocasionar que aquellos valores registrados en libros de inventario y de los activos depreciables, llegaren a diferir considerablemente de sus valores. Sin embargo los costos de inventario y las amortizaciones de la depreciación pueden llegar a diferir sus verdaderos valores, y llegarían a dar como resultados utilidades distorsionadas.

RAZONES DE LIQUIDEZ

Son aquellas que dan a conocer la información acerca de la capacidad que posee la compañía para poder cumplir con aquellas obligaciones contraídas al corto plazo. La liquidez hace referencia a la solidez financiera que mantiene la empresa para hacer frente a sus deudas con toda la facilidad del caso.

Las razones de liquidez son consideradas de vital importancia puesto que el principal problema financiero es la liquidez, y a través de estos indicadores podemos llegar a frenar posibles fracasos para la compañía.

Las dos razones principales de liquidez son la corriente o la razón rápida.

Liquidez Corriente

La liquidez corriente muestra la suficiencia de la compañía, para llegar hacerse cargo de aquellas obligaciones que hayan sido contraídas por la empresa en el corto y plazo, estando compuestas por el activo corriente y las obligaciones a corto plazo, por lo que su análisis ayudaría a lograr prevenir

la falta de liquidez y posteriormente aquellos problemas de insolvencia que se puedan presentar.

La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la suficiencia de la compañía para ejecutar con sus obligaciones contraídas al corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

Liquidez Corriente = Activos corrientes / Pasivos corrientes.

	2017	2018	a marzo 2019
Liquidez Corriente =	$\frac{719156,9}{135115,8}$	$\frac{529254}{322951,7}$	$\frac{531055,52}{270419,74}$
Liquidez Corriente =	5,323	1,639	1,964

La interpretación de este resultado nos indica que por cada \$1 de pasivo corriente, la empresa cuenta para el año 2017 con \$5.32, año 2018 \$1.63 y marzo 2019 \$1.96 de respaldo en el activo corriente, lo que quiere decir que su liquidez está casi a la par de sus obligaciones contraídas por lo que podría enfrentar falta de liquidez en sus flujos.

Razón Rápida

Este indicador tiene similitud con el indicador de liquidez con una diferencia que esta prueba la solvencia inmediata con la que cuenta con empresa, ya que en ella no se incluye los inventarios ya que estos generalmente resultan ser poco líquidos por lo que constituyen una señal rigurosa de la posibilidad de pago al corto plazo.

La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

	2017	2018	a marzo 2019
Razón Rápida =	$\frac{719156,93 - 594088,31}{}$	$\frac{529254,02 - 495237,30}{}$	$\frac{531055,52 - 351859,78}{}$

		135115,77	322951,66	270419,74
Razón Rápida	=	$\frac{125068,62}{135115,77}$	$\frac{34016,72}{322951,66}$	$\frac{179195,740}{270419,740}$
Razón Rápida	=	0,93	0,11	0,66

La interpretación de este resultado nos indica que la compañía no cuenta con liquidez suficiente para pagar, para el año 2017 cuenta con \$0.93, año 2018 \$0.11 y a marzo 2019 \$0.66 por cada \$1 que debe, por lo que se deben tomar medidas de manera urgente que ayuden a recuperar la liquidez de la misma.

La razón rápida ofrece una mejor medida de la liquidez integral solo cuando el inventario de la empresa no puede convertirse fácilmente en efectivo. Si el inventario es líquido, la liquidez corriente es una medida preferible para la liquidez general. (<https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-liquidez/>, 2017).

Índices de actividad

Analizan el ciclo de rotación del elemento económico seleccionado y por lo general son expresados en días. Sus resultados proporcionan elementos que permiten profundizar en el comportamiento de algunos índices. Los más Usados son el de rotación de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, del activo total, del activo fijo, inventarios, el plazo promedio de cobro, de pago y de inventarios.

(<https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-actividad>, s.f)

Rotación de inventarios

Esta razón no indica cuan tan frecuente la empresa llega a vender sus productos en esta caso (fajas), la rotación de inventario nos expresa que tan rápido se puede llegar a vender un producto y también aquellos que no

se venden, para poder tomar decisiones de aquellos productos que tienen poca rotación.

El cálculo para la rotación de inventario es la siguiente:

Rotación de inventario = Costo de los bienes vendidos / inventario

Periodo Promedio De Cobro

El periodo promedio de cobro, sirve para conocer aquellas políticas para cobrar, es decir que tiempo se tarda en realizar los cobros a sus clientes.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de cobro} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas Diarias Promedio}} \\ &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{365}} \end{aligned}$$

	2017	2018	a marzo 2019
Periodo de Cobro	= $\frac{77655,56}{\frac{1166094,15}{365}}$	$\frac{111029,79}{\frac{1570279,53}{365}}$	$\frac{80273,99}{\frac{413863,69}{365}}$
Periodo de Cobro	= $\frac{77655,56}{3194,78}$	$\frac{111029,79}{4302,14}$	$\frac{80273,990}{1133,87}$
Periodo de Cobro	= 24,31	25,81	70,80

El periodo promedio de cobro tiene valor solamente cuando se ve relacionado con las condiciones de crédito de la compañía.

Periodo Promedio De Pago

El periodo promedio de pago, es aquel que sirve para conocer aquellas condiciones para realizar el pago, es decir que tiempo se tarda la compañía en realizar los pagos a sus proveedores.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Periodo Promedio De Pago} &= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}} \\ &= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\frac{\text{Compras Anuales}}{365}} \end{aligned}$$

	2017	2018	a marzo 2019
Periodo de pago =	$\frac{85485,41}{693916,63}$	$\frac{42565,9}{1146421,4}$	$\frac{79368,43}{341091,42}$
	365	365	365
Periodo de pago =	$\frac{85485,41}{1901,14}$	$\frac{111029,79}{3140,88}$	$\frac{80273,990}{934,50}$
Periodo de pago =	44,97	35,35	85,90

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a las obligaciones contraídas durante su actividad comercial y así cumplir con las mismas.

La posición de la razón de endeudamiento de la compañía nos muestra la cantidad de dinero contraída con terceros para generar utilidades siempre y cuando estas sean netamente para capital de trabajo.

Por lo general, un especialista financiero siempre se fija más en las deudas que son a largo plazo ya estas comprometen los flujos de la compañía, ya que mientras más grande es la deuda mayor riesgo de no llegar a cumplir con estas obligaciones, puesto que si no se realizó un posterior análisis si

la empresa cuenta con la capacita optima de enfrentar esta obligaciones la empresa se verá afectada en un futuro.

Índice de Endeudamiento

Este indicador ayuda a conocer el nivel de endeudamiento que posee la empresa y llegar a tomar decisiones oportunas de tal manera que no se vaya a ver afectada la liquidez de la empresa, por lo que es importante su posterior análisis.

El cálculo de esta razón es de la siguiente manera:

Índice de endeudamiento = Total de pasivos / Total de activos

	2017	2018	a marzo 2019
Índice de endeudamiento	= $\frac{218251,37}{1046707,17}$	$\frac{406087,25}{839345,76}$	$\frac{339994,43}{822190,1}$
Índice de endeudamiento	= 0,21	0,48	0,41

Razón de cargos de interés fijo

Es aquella que mide las posibilidades que posee la empresa para hacer frente a los pagos de intereses, por lo que si el valor del interés es más alto, esto nos indica que la capacidad de la compañía es mayor para poder llegar a cumplir con sus deudas de interés.

La razón de cargos de interés fijo se calcula de la siguiente manera:

Razón de cargos de interés fijo = Utilidades antes de intereses e impuestos / intereses.

Índice de cobertura de pagos fijos

Este indicador demuestra la posibilidad que tiene la compañía para realizar los pagos fijos, entiéndase como fijos aquellos que se dan de manera recurrente como: arriendo, intereses, préstamos y dividendos de acciones, mientras más alto sea el valor será mucho mejor.

La fórmula para calcular el índice de cobertura de pagos fijos es:

$$\begin{aligned} \text{Índice de cobertura} &= \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuesto} + \text{pagos de arrendamiento}}{\text{Intereses} + \text{Pagos de arrendamiento}} \\ \text{de pagos} & \\ &+ (\text{Pagos del principal} + \text{dividendos de acciones preferentes}) \times (1/(1-T)) \end{aligned}$$

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Este indicador, es considerado uno de los que más se utilizan puesto que a través de ellos logramos ver el comportamiento de la compañía si logra llenar las expectativas y satisfacción de los accionistas.

Es la meta que se traza toda compañía para tener conocimiento acerca del rendimiento que está generando su empresa de todo aquello que se ha invertido durante un lapso de tiempo. Considerando también dicho resultado se puede tomar en consideración para aquellas decisiones futuras que ayuden al crecimiento de la misma

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas estimar las ganancias de la compañía con relación a su nivel de ventas, ya sea por el grado de activos o la inversión de sus dueños. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias. (<https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-liquidez/>, 2017) (Pág. 73)

Estado de pérdidas y ganancias de tamaño común

El estado de resultado o estado de pérdidas y ganancias, es una herramienta que se la utiliza generalmente al momento de conocer la

rentabilidad con relación a las ventas. Este es de gran utilidad porque podemos comparar el desempeño que ha venido desarrollando la compañía durante los años que sean de interés de análisis, para darnos cuenta que rubros han aumentado o disminuido y cuál ha sido su razón.

Los principales índices que son fácilmente de interpretar son los siguientes:

1. El margen de utilidad bruta,
2. El margen de utilidad operativa y
3. El margen de utilidad neta.

Margen de Utilidad Bruta

Es un indicador del éxito financiero y la viabilidad de un producto o servicio en particular. Cuanto mayor sea el porcentaje, más dinero retendrá la compañía sobre cada dólar ingresado por las ventas, para pagar sus otros costos y obligaciones. (<https://www.lifeder.com/margen-bruto-de-utilidad/>, s.f).

Este margen se lo calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas netas}}$$

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{ventas netas} - \text{costo de venta}}{\text{ventas netas}}$$

	2017	2018	a marzo 2019
Margen de utilidad bruta =	$\frac{761720,04}{1166094,15}$	$\frac{896971,66}{1570279,53}$	$\frac{267800,84}{413863,69}$
Margen de utilidad bruta =	0,65	0,57	0,65

Margen de utilidad operacional

El margen operacional permite identificar si la compañía lograr generar rendimiento por sí mismo a través de su actividad económica.

Se calcula teniendo en cuenta la siguiente fórmula:

$$\text{Margen de utilidad operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{ventas netas}}$$

	2017	2018	a marzo 2019
Margen de utilidad Oper.	= $\frac{178244,96}{1166094,15}$	$\frac{42908,61}{1570279,53}$	$\frac{-11062,81}{413863,69}$
Margen de utilidad Oper.	= 0,15	0,03	-0,03

Margen de utilidad Neta

El margen de utilidad neta es la utilidad neta en porcentaje una vez que se hayan deducidos sus costos y gastos, y a través de ella podemos ver si el negocio es viable o no, si genera una rentabilidad aceptable para seguir peleando dentro del mercado nacional e internacional.

Este margen es calculado de la siguiente manera:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes} / \text{ventas}$$

Ganancia por acción

Son de vital importancia sobre todo para aquellos propietarios o accionistas actuales o futuros, esta razón va a depender mucho de las utilidades que la empresa genere ya que mientras más alta es la utilidad más alto es el valor a recibir para cada beneficiario.

Para su cálculo se emplea la siguiente fórmula:

$$\text{Ganancias por accion} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{numero de acciones comunes en circulacion}}$$

Rendimiento sobre los activos totales (RSA)

Mide la rentabilidad sobre el activo total. Es decir, el beneficio generado por el activo de la empresa. A mayor ratio, mayores beneficios ha generado el activo total, por tanto un valor más alto significa una situación prospera para la empresa. (<https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-rendimiento-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcad#m26>)

El cálculo para esta razón es de la siguiente manera:

$$\text{RSA} = \text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes} / \text{Total de activos}$$

Rendimiento sobre el patrimonio

Es un ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas. (<https://www.muchoingresospasivos.com/rentabilidad-patrimonio-neto/>, 2016)

$$\text{RSP} = \text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes} / \text{Capital en acciones comunes}$$

RAZONES DE MERCADO

Son una metodología de análisis financiero que relaciona el valor de mercado de una firma con valores contables particulares. Por esta razón, son indicadores aplicables únicamente a empresas que operen en una bolsa de valores. (https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-son-las-razones-de-mercado/, 2019)

Existen diferentes tipos de razones de mercado y son los siguientes:

Razón precio / utilidad

$$\text{Razón precio/utilidad (RP/U)} = \text{Precio por acción} / \text{Utilidad por acción.}$$

Razón de precio por acción a utilidades por acción; indica la cantidad de pesos que los inversionistas pagarán por \$1 de utilidades circulantes. (Brighman, 2004).

Razón de valor de mercado a valor en libros

Valor en libros por acción = Capital contable / Acciones relevantes.

Razón de precio de mercado de una acción a su valor de libros. (Brighman, 2004).

DECISIONES FINANCIERAS

El medio para perseguir los objetivos de la administración financiera es indudablemente la toma de decisiones, y son muchas las situaciones en las cuales se pone a prueba el carácter y el criterio del administrador financiero para enfrentar dichas coyunturas. (<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>, 2016).

Los principales tipos de decisiones financieras son las siguientes:

- ✚ Decisiones de inversión
- ✚ Decisiones de financiación
- ✚ Decisiones de operación
- ✚ Decisiones de utilidades

DECISIONES DE INVERSIÓN

Son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca del destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, dichas adquisiciones con el objetivo de mantener la óptima operación de la organización. (<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>, 2016).

DECISIONES DE FINANCIACIÓN

Son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar inversiones. (<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>, 2016)

DECISIONES DE OPERACIÓN

Son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de una utilización eficiente de los recursos disponibles. (<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>, 2016)

DECISIONES DE UTILIDADES

Son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca los dividendos que serán repartidos a los accionistas de la organización. (<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>, 2016)

ANTECEDENTES REFERENCIALES

En el año 2015, la autora Mendoza Gómez Tania Alexandra, en la ciudad de Guayaquil, Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Económicas, obtuvo el título de Magister en Economía con Mención en Finanzas y Proyectos Corporativos. Mediante el cual propuso el tema “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones”. Resumen indica que el análisis financiero es una herramienta importante para la toma de decisiones ya que de esta manera se agilizaran las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero. (Mendoza Gómez, 2015).

La diferencia con el que estoy planteando es que mi proyecto analiza los principales indicadores financieros y que tan importante son para poder

tomar decisiones acertadas que no afecten la situación económica de la empresa por lo que sería un gran tropiezo para el crecimiento de la misma

En el año 2015, el autor Vinueza Maldonado José Manuel, en la ciudad de Ibarra, Universidad Regional Autónoma de los Andes, obtuvo el título de Ing. En Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas CPA. Mediante el cual propuso el tema “Herramientas financieras para la compañía Amarys”. Resumen las herramientas financieras permitirán organizar la situación económica de la compañía generando ventajas competitivas ya que la información obtenida será verídica, oportuna para la toma de decisiones. (<http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/3759/1/TUICYA026-2016.pdf>, s.f).

La diferencia con el que estoy planteando es que mi proyecto analiza los principales indicadores financieros y que tan importante son para poder tomar decisiones acertadas que no afecten la situación económica de la empresa por lo que sería un gran tropiezo para el crecimiento de la misma.

En el año 2012 el autor Paz Eraso galo Marcelo, en la ciudad de Cuenca, Universidad Andina Simón Bolívar, obtuvo Maestría. Mediante el cual propuso el tema Sistema de gestión financiero para la mejora en la toma de decisiones. Caso Laboratorio Biopas S.A. Resumen implementación de un sistema financiero con el fin de que sus indicadores muestren la realidad económica y financiera de la compañía, una vez establecido los parámetros y cifras, los administradores encargados podrán enfocar sus decisiones y estrategias en aquellas áreas de mayor relevancia. (<http://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/3228>, 2012).

La diferencia con el que estoy planteando es que mi proyecto analiza los principales indicadores financieros y que tan importante son para poder tomar decisiones acertadas que no afecten la situación económica de la empresa por lo que sería un gran tropiezo para el crecimiento de la misma.

FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Plan del buen vivir (2017)

Objetivo 9: Garantizar el trabajo digno en todas sus formas.

9.1 Impulsar actividades económicas que permitan generar y conservar trabajos dignos, y contribuir a la consecución del pleno empleo priorizando a los grupos históricamente excluidos. (Desarrollo, 2017)

9.1. b. Democratizar el acceso al crédito, financiamiento, seguros, activos productivos, bienes de capital e infraestructura productiva, entre otros, para fomentar el desarrollo y sostenibilidad de las actividades económicas de carácter asociativo y comunitario y su vinculación a cadenas productivas y mercados. (Desarrollo, 2017)

Ley de Compañías (2017).

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías y Valores, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año:

a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley; b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, incluyendo tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas, conforme a las resoluciones que para el efecto emita la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y, c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores. (Ecuador.ec, 2013)

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia. (Ecuador.ec, 2013)

Art. 289.- Los administradores de la compañía están obligados a elaborar, en el plazo máximo de tres meses contados desde el cierre del ejercicio económico anual, el balance general, el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias y la propuesta de distribución de beneficios, y presentarlos a consideración de la junta general con la memoria explicativa de la gestión y situación económica y financiera de la compañía. (Ecuador.ec, 2013)

El balance general y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias y sus anexos reflejarán fielmente la situación financiera de la compañía a la fecha de cierre del ejercicio social de que se trate y el resultado económico de las operaciones efectuadas durante dicho ejercicio social, según aparezcan de las anotaciones practicadas en los libros de la compañía y de acuerdo con lo dispuesto en este párrafo, en concordancia con los principios de contabilidad de general aceptación. (Ecuador.ec, 2013).

Código Orgánico Monetario y Financiero Del Ecuador (2014)

Art. 239.- Indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio. Las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, con las normas referidas a los indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio determinadas en este Código y la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera de conformidad con el tipo de entidad, los sistemas de control interno y la administración de riesgos adecuados al tamaño y complejidad de la entidad financiera.

Ley de Régimen Tributario Interno (2017)

Art. 21.- Estados financieros.- Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

DEFINICIÓN DE VARIABLES

Indicadores Financieros: Son instrumentos, que se utilizan para medir la estabilidad y eficacia de un negocio o empresa, tomando como base de cálculo los estados financieros como es el Balance General y Estado de Resultado, lo que nos permitirá conocer cuáles son los niveles de liquidez, endeudamiento y rentabilidad que mantiene la compañía analizando la situación financiera y económica actual de la misma pudiendo llegar a tomar medidas necesarias y correctas que ayuden a cumplir con los objetivos planteados y lograr crecer a nivel mundial.

Toma de Decisiones Directivos: Son alternativas, opiniones tomadas por un grupo de personas que forman parte de los directivos de una empresa, donde se reúnen para analizar la situación tanto financiera, económica, administrativa entre otras, por la que está pasando la compañía llegando a compartir y emitir comentarios para luego concluir con la toma de decisiones que serán las apropiadas para el crecimiento de la empresa.

MARCO CONCEPTUAL

Rentabilidad: Son beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad.

Indicador: Es algo que sirve para indicar o determinar algo depende cual sea la ciencia a estudiar.

Economía: es una ciencia social que estudia la forma de administrar los recursos disponibles para satisfacer las necesidades humanas. Además, también estudia el comportamiento y las acciones de los seres humanos.

Activos: son los bienes, derechos y otros recursos de los que dispone una empresa.

Administración: Es el proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos y las actividades de trabajo con el propósito de lograr los objetivos o metas propuestas de la organización de manera eficiente y eficaz. Permite implementar nuevas estrategias para el logro de las metas para tener éxito en la empresa.

Inversión: Es un término económico que hace referencia a la colocación de capital en una operación, proyecto o iniciativa empresarial con el fin de recuperarlo con intereses en caso de que el mismo genere ganancias.

Financiación: Es la contribución de dinero, aporte monetario que una persona física o una empresa efectúan y que se requiere para poder concretar un proyecto o actividad, como ser el desarrollo del negocio propio o la ampliación de uno ya existente.

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

Presentación de la Empresa.

En **Vivell S.A.S.** somos una compañía dedicada la producción y comercialización de prendas para el sector de la moda, salud y belleza. Nuestra marca líder Fájate Diseño de Prada, se ha caracterizado por ofrecer prendas de control materno, post quirúrgicas y de uso estético, enmarcadas dentro de un permanente desarrollo y crecimiento comercial, industrial, laboral y corporativo. (<https://www.fajate.co/info/acerca-de-nosotros>, 2019).

Nuestra sede principal se encuentra en la ciudad de Medellín y tenemos participación nacional e internacional. Estamos en 51 puntos de ventas a nivel nacional y en más de 30 países; reflejando el compromiso y respaldo de todos nuestros clientes. (<https://www.fajate.co/info/acerca-de-nosotros>, 2019).

En **Vivell S.A.S.** contamos con certificación del INVIMA e ISO 9001:2015, en la producción y comercialización de nuestras prendas de control, garantizando las mejores prácticas en todos nuestros procesos. (<https://www.fajate.co/info/acerca-de-nosotros>, 2019).

Nuestros productos mejoran la calidad de vida de las personas ofreciendo estilo, versatilidad, comodidad, calidad y durabilidad. Comercializamos fajas, pantys, brasieres, camisas de control y productos complementarios de alta calidad e innovación para mujeres y hombres. (<https://www.fajate.co/info/acerca-de-nosotros>, 2019).



Figura 2. Política de gestión integrada
 (<https://www.fajate.co/info/acerca-de-nosotros>, 2019)

POLÍTICA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

En Vivell S.A.S somos conscientes de la responsabilidad que tenemos con el país y el desarrollo del entorno; es por esto, que nuestros procesos están encaminados no solo a generar un negocio sostenible sino también a contribuir al bienestar de nuestros colaboradores, sus familias y al progreso de la región. Esto lo logramos a través de la búsqueda del equilibrio de los 3 pilares del desarrollo sostenible: Desempeño económico, Balance medioambiental y Responsabilidad Social.
 (<https://www.fajate.co/info/responsabilidad-social>, 2019)

Desempeño económico: Mediante el mantenimiento de un negocio sustentable y productivo, de acuerdo a las expectativas de nuestros grupos de interés, generando progreso económico a la región y al país.
 (<https://www.fajate.co/info/responsabilidad-social>, 2019)

Balance medioambiental: Mediante la optimización del uso de los recursos naturales, reconociendo y mitigando los impactos al entorno y actuando en concordancia con el respeto a la naturaleza. (<https://www.fajate.co/info/responsabilidad-social>, 2019)

Responsabilidad social: Manteniendo un comportamiento ético y transparente que contribuya al bienestar y desarrollo de nuestros grupos de interés. (<https://www.fajate.co/info/responsabilidad-social>, 2019)



Figura 3. Política de rse vivell
(<https://www.fajate.co/info/responsabilidad-social>, 2019)

MISIÓN

La misión representa la esencia de FÁJATE, la razón de su existencia, determina como se va a conseguir el logro de los objetivos.

Somos una empresa dedicada a la producción, distribución y comercialización de fajas post-quirúrgicas y de uso diario, con materiales nacionales de la más alta calidad para darles confort y satisfacción a nuestra clientela; en las líneas femeninas y masculinas, quienes necesitan nuestro producto por razones medico quirúrgicas y de estética. Todo esto es posible gracias al esfuerzo y compromiso de nuestro talento humano que trabaja para marcar la diferencia entre nuestros competidores; porque somos una empresa con un fuerte compromiso social y convencido de la importancia en la generación de empleo en nuestro país.

VISIÓN

La visión organizacional permite orientar las acciones de todos los que pertenecen a FÁJATE, hacia un fin común , en un plazo determinado. Es el lazo que une al presente con el futuro deseado.

Para el año 2008 será una empresa líder en el mercado en cuanto a la producción y distribución de fajas post-quirúrgicas, alcanzando un alto posicionamiento y participación en el mercado nacional e internacional, generando empleo de manera directa e indirecta, apoyando la economía del país con insumos nacionales de la más alta calidad dándole valor agregado a nuestros productos.

Seremos una empresa en constante crecimiento y expansión como en la diversificación de sus productos estando siempre a la vanguardia de nuestros competidores, preocupándonos por satisfacer las necesidades de nuestros clientes; generándoles bienestar y comodidad al utilizar las fajas post-quirúrgicas "FÁJATE".

FAJATE ECUADOR

Es una compañía dedicada a la comercialización de prendas colombianas para el sector de la moda, salud y belleza. Su marca líder Fájate Diseño de Prada se ha caracterizado por ofrecer prendas de control post parto, post quirúrgicas, de uso estético, deportivas, lencería, control medio y bañadores, enmarcadas dentro de un permanente desarrollo y crecimiento comercial, industrial, laboral y corporativo. (<https://www.fajateecuador.com/acerca-de-nosotros/>)

La sede principal se encuentra ubicada en la ciudad de Medellín, tenemos una participación nacional e internacional, representada en 43 puntos de ventas que reflejan el compromiso y respaldo de los clientes, ya que nuestros productos ofrecen estilo, versatilidad, comodidad, calidad y durabilidad. (<https://www.fajateecuador.com/acerca-de-nosotros/>)

En **FÁJATE** contamos con la certificación del INVIMA, BASC y la ISO 9001:2008, en la producción y comercialización de nuestras prendas de control, garantizando las mejores prácticas en todos nuestros procesos. (<https://www.fajateecuador.com/acerca-de-nosotros/>)

Invima: Corresponde al área de salud y certifica que nuestra marca es la única autorizada para ingresar al quirófano por cumplir con los estándares impuestos para material médico. (<https://www.fajateecuador.com/acerca-de-nosotros/>)



ISO 9001 – 2000: Respalda la excelencia de nuestra prenda al cumplir con los lineamientos y estándares de calidad desde su fabricación hasta su comercialización (<https://www.fajateecuador.com/acerca-de-nosotros/>)



Figura 4. ISO 9001:2000 SGS

BASC: certificado otorgado para distinguir a nuestra marca dentro del mercado como un producto legal y legítimo para el comercio exterior. (<https://www.fajatecuador.com/acerca-de-nosotros/>)



Figura 5. BASC

¿QUÉ ES EL DISEÑO DE UNA INVESTIGACIÓN?

El diseño de la investigación, es la estructura o base de un proyecto donde nos damos cuenta cuales serían los procedimientos y métodos de estudio que vamos aplicar durante nuestra investigación, las mismas que darán respuestas a nuestras interrogantes pudiendo así lograr los objetivos propuestos y bajo qué conceptos nos sustentamos para emitir comentarios acerca del tema a investigar pudiendo así realizar un proyecto con bases lógicas y entendibles para quienes visualicen nuestro trabajo.

Investigación Documental

La investigación documental consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto al tema objeto de estudio. (Bernal, 2010) (Pág. 111)

En la investigación documental es importante mencionar las investigaciones denominadas “estado del arte”, las cuales se caracterizan por abordar problemas de carácter teórico y empírico y que son relevantes en el tema objeto de estudio. (Bernal, 2010) (Pág. 112)

Este tipo de investigación está caracterizado porque se centra principalmente en seleccionar y agrupar información acerca del tema del cual se está investigando, pudiendo así indagar con profundidad acerca del objeto de estudio e interpretar los resultados obtenidos a través de posterior análisis con la finalidad de lograr que dichos resultados sean de base para el desarrollo del proyecto de investigación.

Investigación Explicativa

La investigación explicativa tiene como fundamento la prueba de hipótesis y busca que las conclusiones lleven a la formulación o al contraste de leyes o principios científicos. (Bernal, 2010) (Pág. 115)

Las investigaciones en que el investigador se plantea como objetivos estudiar el porqué de las cosas, los hechos, los fenómenos o las situaciones, se denominan explicativas. En la investigación explicativa se analizan causas y efectos de la relación entre variables. (Bernal, 2010) (Pág. 115)

La investigación explicativa nos proporciona una idea más general del tema a investigar el por qué y para que de lo vamos a investigar por ejemplo una vez realizado el análisis a los estados financieros y a ver detectados posibles problemas económicos se procura a buscar solución al mismo que de tal manera que no afecte los flujos de la compañía.

Investigación Científica

Este es el tipo de investigación más profundiza nuestro conocimiento de la realidad, porque nos explica la razón, el porqué de las cosas, y como debemos actuar, que recursos contables utilizar de tal manera que hallemos respuestas a nuestras interrogantes.

Investigación Descriptiva

La investigación descriptiva es la encargada de establecer cuál es la situación que hay dentro del tema que será objeto de estudio llegando a conocer cuáles son las situaciones, problemas, actitudes atreves de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas, comparando las situaciones existentes de tal manera que mediante esta comparación se llegue a obtener la conclusión deseada que será de gran ayuda para el presente trabajo de investigación.

Investigación Cualitativa

El método de investigación cualitativa es la recogida de información basada en la observación de comportamientos naturales, discursos, respuestas abiertas para la posterior interpretación de significados.

Mediante la Investigación cualitativa se podría detectar por medio de un análisis financiero, problemas de descuadre en los balances que llegara a tener la empresa llegando a proponer posibles soluciones que puedan cubrir las falencias presentadas para luego poder interpretar el resultado de dicho análisis de qué manera favorecerá a la compañía para cumplir sus metas planteadas.

Investigación Cuantitativa

Los métodos cuantitativos aportan valores numéricos de encuestas, experimentos, entrevistas con respuestas concretas para realizar estudios estadísticos y ver cómo se comportan sus variables. Muy aplicado en el muestreo.

Este tipo de investigación se encarga de recopilar y analizar datos numéricos en relación a las variables que hayan sido establecidas este análisis puede realizarse utilizando una serie de instrumentos como: encuestas, entrevistas entre otros, para poder lograr llegar a una interpretación precisa de los resultados.

Investigación de Campo

Se recopilara toda la información, en este caso los estados financieros ya presentados ante el ente de control el cual no podrán ser alterados y se procederá a realizar el respectivo análisis, pudiendo así detectar cualquier problema que surja en la parte financiera de la empresa y llegar a darle una posible solución o emitir comentarios que ayuden a establecer de manera correcta la presentación de la información financiera de la empresa.

Investigación Correlacional

Este tipo de investigación es donde la persona que va a realizar la investigación evalúa la situación que existe entre dos conceptos o variables y poder medir el grado de dificultad que exista entre ellas.

POBLACIÓN

Es el conjunto de todos los elementos de la misma especie que presentan una característica determinada o que corresponden a una misma definición, y a cuyos elementos se le estudiarán sus características y relaciones. (Lerna, 2016)

Población Finita “Agrupación en la que se conoce la cantidad de unidades que la integran”. (Arias F. , 2006).

Población Infinita “Es aquella en la que se desconoce el total de los elementos que la conforman, por cuanto no existe un registro documental de éstos debido a que su elaboración sería prácticamente imposible”. (Arias F. , 2006).

Cuadro 2. Universo

Población	Cantidad
Gerente	1
Jefe de área	1
Administradora	1
Asistente contable	1
Asistente administradora	1
Asesoras de venta	14
Total	19

Elaborado: Marilin García Cruz

MUESTRA “Es un subconjunto de la población”. (Lerna, H 2016 p 52.)

La muestra es coger una parte de la población para poder sacar resultado sobre ellos, y poder identificar las falencias que se presenten.

TIPOS DE MUESTRA

Muestreo Aleatorio o Simple: En esta técnica, cada miembro de la población tiene la misma probabilidad de ser seleccionado como sujeto. Todo el proceso de toma de muestras se realiza en un paso, en donde cada sujeto es seleccionado independientemente de los otros miembros de la población. (Explorable, 2008)

Muestreo estratificado: Esta técnica, perteneciente a la familia de muestreos probabilísticos, consiste en dividir toda la población objeto de estudio en diferentes subgrupos o estratos disjuntos, de manera que un individuo sólo puede pertenecer a un estrato. (Ochoa, 2015)

Muestreo Aleatorio sistemático: El procedimiento del muestreo aleatorio sistemático es muy fácil y se puede hacer manualmente. Los resultados son representativos de la población a menos que se repitan ciertas características de la población por cada enésimo individuo, lo que es muy poco probable. (Explorable, 2019).

Muestreos por área o conglomerado: El método de muestreo por conglomerados se utiliza cuando la población está agrupada en conglomerados naturales. Si se supone que los conglomerados son muestra significativa de la variable que se está estudiando, se puede seleccionar algunos conglomerados al azar y utilizarlos en representación de la población. (Universo Formulas, 2015).

¿Cómo determinar el tamaño de una muestra?

Determinar el tamaño de la muestra que se va a seleccionar es un paso importante en cualquier estudio de investigación de mercados, se debe justificar convenientemente de acuerdo al planteamiento del problema, la

población, los objetivos y el propósito de la investigación. (<https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>, 2015).

¿De qué depende el tamaño muestral?

El tamaño muestral dependerá de decisiones estadísticas y no estadísticas, pueden incluir por ejemplo la disponibilidad de los recursos, el presupuesto o el equipo que estará en campo. (<https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>, 2015).

Cálculo del Tamaño de la Muestra desconociendo el Tamaño de la Población (<https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>, 2015).

La fórmula para calcular el tamaño de muestra cuando se desconoce el tamaño de la población es la siguiente: el presupuesto o el equipo que estará en campo. (<https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>, 2015).

$$n = \frac{Z_a^2 \times p \times q}{d^2}$$

En donde

Z = nivel de confianza,

P = probabilidad de éxito, o proporción esperada

Q = probabilidad de fracaso

D = precisión (error máximo admisible en términos de proporción).

(<https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>, 2015).

Cálculo del Tamaño de la Muestra conociendo el Tamaño de la Población

La fórmula para calcular el tamaño de muestra cuando se conoce el tamaño de la población es la siguiente: (<https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>, 2015).

$$n = \frac{N \times Z_a^2 \times p \times q}{d^2 \times (N - 1) + Z_a^2 \times p \times q}$$

En donde, N = tamaño de la población Z = nivel de confianza, P = probabilidad de éxito, o proporción esperada Q = probabilidad de fracaso D = precisión (Error máximo admisible en términos de proporción). (<https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>, 2015).

Para la presente investigación la muestra seleccionada tiene el carácter de intencional por así convenir a los intereses de la investigación.

Cuadro 3. Personas a intervenir Fajate S.A

Personas a intervenir FAJATE S.A.	
Contador	1
Asistente Contable	1
Asistente Administrativa	1
Total	3

Elaborado: Marilyn García Cruz

Técnicas e Instrumentos de Investigación

Es de suma importancia tener en cuenta las técnicas y los instrumentos que se van a utilizar en el presente trabajo de investigación para no perder tiempo tratando de recién analizando que es lo que vamos a necesitar porque esto nos llevaría a realizar otra investigación tratando de encontrar lo que necesitamos para recién empezar con nuestro trabajo investigativo, por lo que es esencial tener sumamente claro lo que queremos expresar y a donde queremos llegar con el presente trabajo investigativo.

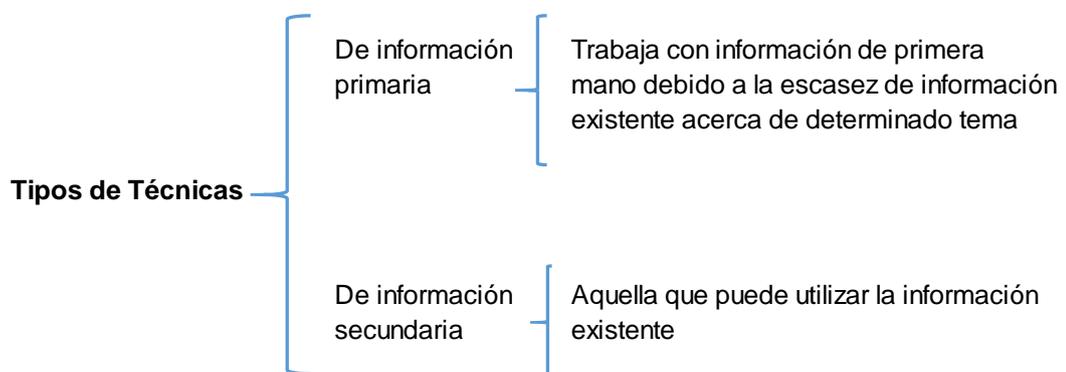


Figura 6. Tipos de técnicas

Fuente: <https://es.slideshare.net/mirelesrafael8490/tecnicas-de-investigacion-63649270>

¿Qué es la observación?

La observación significa mirar detenidamente nuestro objeto a estudiar analizando cada cosa, conociendo la realidad mediante la percepción de los fenómenos las mismas que serán de gran ayuda para nuestro trabajo investigativo.

¿Qué es observación científica?

La observación científica consiste en visualizar fijamente el hecho u objeto según se presente naturalmente, almacenando los datos en una forma sistemática, es fundamental en todo proceso investigativo porque como investigadora me puedo apoyar en este proceso y poder tener el mayor número de datos.

¿Qué es la guía de la observación?

La guía de la observación es de suma importancia como su nombre lo indica guía nos direcciona hacia donde queremos llegar observando, analizando e interpretando la información que tengamos y podamos lograr un trabajo de investigación satisfactorio que agrade, que sirva como objeto de estudio para cualquier ciudadano que esté interesado en el tema planteado.

ENTREVISTA

La entrevista es un dialogo con una o algunas personas seleccionadas a quienes se le realiza una serie de preguntas acerca del tema que va hacer objeto de estudio, luego se analizan los resultados obtenidos para sacar una conclusión general acerca de las opiniones vertidas en dicha entrevista lo que nos ayuda a conocer el punto de vista de cada entrevistado e ir analizando las recomendaciones o sugerencias expuestas.

TIPOS DE ENTREVISTAS

Según el número de participantes

Hay muchas maneras de distinguir los unos de los otros los diferentes tipos de entrevistas, y tomar como referencia el número de participantes es uno de estos criterios.

Entrevista individual:

La entrevista de trabajo individual es el más usual de todos. Se produce entre la persona que busca el empleo y un delegado de la compañía que ofrece el puesto, habitualmente un miembro del departamento de recursos humanos.

Entrevista en grupo

La entrevista en grupo como su nombre lo indica es realizada con un grupo de personas generalmente se da en el ámbito laboral, porque a través de ella se puede valorar las competencias distintas de cada participante que solicita el puesto de trabajo

Entrevista de panel

Este tipo de entrevista es similar a la entrevista individual. En este tema se incluyen a varios entrevistadores, en vez de entrevistar s uno solo. Generalmente los integrantes son del departamento de recursos humanos de la compañía.

Entrevista por correo electrónico

Este tipo de entrevista es más usada en el campo periodístico, ya que a través de ella se envían preguntas por el correo electrónico y a quien es el entrevistado devuelve las respuestas por el mismo medio.

Entrevistas por competencias

Este tipo de entrevista es reconocida como conductual la misma que es utilizada por aquellas personas expertas en el área de Recursos Humanos para poder saber si la persona entrevistada cumple con las expectativas para el cargo.

CUESTIONARIO DE ENTREVISTA

- 1.- ¿Qué entiende por indicadores financieros o ratios financieros?**
- 2.- ¿Cómo se ve afectada la empresa FAJATE S.A. sin la utilización de indicadores financieros?**
- 3.- ¿Por qué se considera importante la aplicación de indicadores financieros dentro de una compañía?**
- 4.- ¿Existe un control a menudo acerca de la situación financiera de la empresa FAJATE S.A.?**
- 5.- ¿Las decisiones tomadas en la actualidad por parte de la directiva de la empresa FAJATE S.A. han sido de gran ayuda para el crecimiento de la misma, pese a no existir la utilización de indicadores financieros?**
- 6.- ¿Existe un control acerca de las obligaciones contraídas con instituciones financieras por concepto de financiamiento de capital de trabajo?**
- 7.- ¿Los préstamos contraídos con instituciones financieras son netamente para el giro del negocio?**
- 8.- ¿Conoce cuál es la utilidad neta que maneja la empresa FAJATE S.A.?**
- 9.- ¿Cree usted que los estados financieros presentados por la empresa FAJATE S.A. muestran la realidad económica de compañía?**

ENCUESTA

La encuesta es donde el investigador recopila la mayor información o datos mediante un cuadro de preguntas y respuestas que ayudan a llevar un control y manejo acerca del tema que vaya hacer encuestado.

(Arias F. , 2006)“Se define la encuesta como una técnica que pretende obtener información que suministra un grupo o muestra de sujetos acerca de si mismos, o en relación con un tema en particular”.

Ventajas de la encuesta

- ✚ Permite tratar muchos temas en un mismo instrumento de medición.
- ✚ Permite estructurar fácilmente los resultados de una investigación.
- ✚ Facilita comparar los resultados.
- ✚ Los resultados son generalizables.
- ✚ Obtiene información significativa.
- ✚ Mucha información con poco coste económico y en un período rápido de tiempo.

(<https://sites.google.com/site/tecninvestigacionsocial/temas-y-contenidos/tema-3-las-tecnicas-distributivas-la-investigacion-cuantitativa-y-la-encuesta/la-investigacion-cuantitativa-y-la-encuesta-como-metodo/-que-es-una-encuesta>)

Desventajas de la encuesta

- ✚ No se puede aplicar a poblaciones con dificultades para la comunicación verbal.
- ✚ No obtiene más información que la que produce: la información se restringe a la proporcionada por el encuestado.
- ✚ Efectos reactivos en las respuestas.
- ✚ No es eficaz en la medición de cuestiones con profundidad de significado.

(<https://sites.google.com/site/tecninvestigacionsocial/temas-y-contenidos/tema-3-las-tecnicas-distributivas-la-investigacion-cuantitativa-y-la-encuesta/la-investigacion-cuantitativa-y-la-encuesta-como-metodo/-que-es-una-encuesta>)

TIPOS DE ENCUESTAS

Encuesta oral: se utiliza como instrumento una guía, la cual presenta preguntas y respuestas que sean de gran ayuda para el investigador.

Encuesta escrita: se desarrolla un cuestionario, el cual se responde de manera escrita por el encuestado.

Encuesta postales: consiste en enviar un cuestionario a las personas que se va a encuestar ya sea por medio de correo personal la importancia de esta encuesta que suelen responder con sinceridad en correlación a la encuesta cara a cara o por teléfono.

Encuestas telefónicas: son muy útiles ya que se puede realizar a varias personas en el menor tiempo posible.

ANÁLISIS DOCUMENTAL

“El análisis documental es una actividad que estimula el desarrollo del pensamiento y permite analizar textos y documentos desde su estructura, conocimientos, conceptos, información, temas relevantes que lo conforman. Como acción cognitiva posibilita la resignificación de experiencias y prácticas cotidianas desde la reflexión analítica realizada con sentido crítico-transformador”. (Peña Vera & Pirella Morillo, 2009)

El proceso analítico

El análisis documental es la técnica mediante la cual se descompone y describe un documento en su estructura externa e interna. Descubre el esquema seguido por el autor y permite el reconocimiento y comprensión del documento de manera ordenada, sistemática y gradual, mediante un acercamiento paso a paso. El análisis de la estructura externa consistente en describir un documento en sus aspectos formales con el fin de identificarlo (Descripción Bibliográfica) y permite ubicarlo en una colección en función de sus características formales como autor, título, traductor, lugar de edición, editor, año, publicación, destinatarios, prólogo, introducción, índice, solapas o contracubierta y características físicas. Por su parte, el análisis de la estructura interna da cuenta del contenido del

documento y en este sentido posibilita conocer los conceptos, propuestas, ideas, planteamientos, apreciaciones o presupuestos del autor destacando sus elementos esenciales. (Amigó, 2009)

En este sentido, el análisis documental busca descubrir la relación entre las ideas principales y las secundarias o derivadas que sustentan el texto y la coherencia interna del mismo (observar la consistencia o inconsistencia de los planteamientos); presenta y respeta la estructura o esqueleto original del texto: idea central, ideas principales y secundarias y conclusiones. Es importante recordar que las ideas secundarias son aquellas que ejemplifican, aclaran, describen o amplían la idea principal. (Amigó, 2009).

El análisis documental permite al lector tener una visión clara y precisa del pensamiento o planteamiento central del autor. Fortalece en él habilidades como: síntesis y análisis, comprensión lectora, memorización rápida de palabras, ideas o conceptos importantes; potencia además, habilidades para el estudio y consultas posteriores. (Amigó, 2009).

El análisis documental se realiza paso a paso. Se sugiere tener en cuenta los siguientes:

- ✚ Reconocimiento del documento: lectura del mismo, atendiendo a: los elementos característicos del texto, como: autor, título, traductor, lugar de edición, editor, año, publicación, destinatarios, temas, metodología, época y objetivos y fijándose especialmente en aquellas partes que suelen incluir información sobre el propio documento, como prólogo, introducción, índice, solapas o contracubierta. La lectura puede incluir subrayados, interrogaciones al texto y notas que permitan después abordar el análisis. (Amigó, 2009).

- ✚ Lectura del texto observando su estructura y la lógica de ésta con relación a su contenido. (Amigó, 2009).

- ✚ Identificación de ideas principales y secundarias; palabras clave y aquellas que se repiten; propuestas, argumentos, ideas, planteamientos y contradicciones. (Amigó, 2009).
- ✚ Condensación del texto en virtud de la pertinencia y relevancia de sus contenidos y la priorización de los temas fundamentales detectados. (Amigó, 2009).
- ✚ Representación del texto teniendo en cuenta sus ideas principales, secundarias, argumentos, planteamientos, contradicciones y propuestas. (Amigó, 2009).
- ✚ Recuperación del sentido y significado del texto: que dice el autor y que le dice al lector de acuerdo con sus experiencias de vida y su práctica profesional. (Amigó, 2009).
- ✚ Elaboración de conclusiones. (Amigó, 2009).

El análisis documental es un estudio a un documento, mediante el cual podemos realizar búsquedas retrospectivas y recuperar el documento, es decir que va unido a la recuperación de la información.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

El análisis global de la situación conflicto para poder llevar a cabo la adecuada toma de decisiones mediante la aplicación o ejecución de indicadores financieros de la empresa FAJATE S.A., ubicada en la avenida Víctor Emilio estrada y dátiles en la ciudad de Guayaquil, dedicada a la venta al por menor y mayor de fajas, por el periodo 2018 se ha realizado entrevistas con las partes involucradas.

La empresa FAJATE S.A., no cuenta con un responsable encargado de evaluar los riesgos contables que en la actualidad genera inestabilidad de la información financiera afectando en la toma de decisiones encaminadas al desarrollo empresarial del mismo.

En este presente trabajo de investigación se puede visualizar o detectar que la compañía cuenta con todo lo necesario para seguir creciendo en el mercado, puesto que la marca FAJATE S.A. está posicionado en la mente del consumidor, esto se logra a través de spot publicitarios, también tomando en consideración la excelente calidad del producto, ya que es la única faja con certificado ISO 9001 y la excelente ubicación de los puntos estratégicos de ventas.

También he ha podido constatar que la empresa FAJATE S.A., en el año 2018 muestra una pérdida neta de \$16 mil aproximadamente comparado con el año 2017 que se obtuvo una utilidad de \$63 mil pese que para el año 2018 se incrementaron las ventas en un 34% aproximadamente pero sus niveles se gastos también se incrementaron ya que en ellos se incluyen aquellos gastos en los que se fue incurrido para la adquisición del bien inmueble (casa) para nivel personal pero que fue sustentado con los flujos de la compañía.

A marzo 2019 la situación económica de la empresa FAJATE S.A. presente perdida acerca de \$11 mil porque se siguen sustentando gastos por la adquisición del bien inmueble antes mencionado.

La propuesta de implementar indicadores financieros se debería aplicar en lo que es el segundo semestre del año 2019, para tener más consideración de los gastos en los que se están incurriendo sin el previo análisis de la liquidez con la que cuenta la compañía, pues se debe tener en cuenta que con la situación con la que se afronta el país no es muy buena y quizás nuestras ventas en un futuro se vayan a ver afectadas por estos factores y la compañía vaya decreciendo por no tomar medidas oportunas por falta de análisis y por decisiones apresuradas.

El cuestionario está compuesto por nueve preguntas enfocadas en la situación económica financiera que permitirá un mejor análisis de la situación actual de la empresa para poder implementar mejoras en la empresa FAJATE S.A.

Funciones y Responsabilidades

Contador: CPA Geovanni Zambrano Jama

Área: Contabilidad

A quien reporta: Dra. Marcia Montalvo

ENTREVISTA 1

Empresa: Fajate S.A.

Nombres y apellidos: Geovanni Zambrano Jama

Cargo: Contador

1. ¿Qué entiende por indicadores financieros o ratios financieros?

Son indicadores de medición que ayudan a la empresa a medir su capacidad de generación de recursos; capacidad de cumplir adecuadamente las obligaciones contraídas a corto, mediano y largo plazo; dichos indicadores ayudan a gestionar de mejor manera la utilización del flujo de efectivo de la empresa.

2. ¿Cómo se ve afectada la empresa FAJATE S.A. sin la utilización de indicadores financieros?

En la actualidad la compañía no utiliza los indicadores financieros. Sin la utilización de dichos indicadores no se tiene una idea clara de cómo fluye las operaciones de la empresa, no se puede planificar de forma adecuada y sobre todo no se puede aprovechar adecuadamente los recursos de los cuales posee la empresa.

3. ¿Por qué se considera importante la aplicación de indicadores financieros dentro de una compañía?

En la actualidad la gerencia de la empresa no aplica los indicadores financieros; sin embargo, se asume que es de vital importancia saber utilizarlos para manejar de forma adecuada a la empresa. Unos de los principales problemas que se suscita dentro de la empresa es que el personal clave de la empresa no conoce su utilización ni cómo se calcula.

4. ¿Existe un control a menudo acerca de la situación financiera de la empresa FAJATE S.A.?

El control que se realiza a la empresa consiste principalmente en solicitar y monitorear los reportes mensuales de saldos bancarios, cartera por cobrar, cuentas por pagar, reporte de ventas, reporte comisiones a personal.

5.- ¿Las decisiones tomadas en la actualidad por parte de la directiva de la empresa FAJATE S.A. han sido de gran ayuda para el crecimiento de la misma, pese a no existir la utilización o aplicación de indicadores financieros?

Muchas de las decisiones que se tomado han sido de forma empírica basados en la intuición y en los datos de los cuales se dispone; nunca lo hemos hecho basados en indicadores financieros. A pesar de que las decisiones son empíricas considero que han sido buenas decisiones que han llevado al crecimiento de la empresa en estos últimos años. Considero que si utilizáramos los indicadores financieros hubiéramos tomados mejores decisiones en provecho de la empresa y cometeríamos menos errores que al final dichos errores se traducen en pérdidas para la empresa.

6.- ¿Existe un control acerca de las obligaciones contraídas con instituciones financieras por concepto de financiamiento de capital de trabajo?

El control que se realiza es medir los saldos bancarios y evaluar si existe el fondo disponible para cubrir con los pagos principales, tales como con empleados, proveedores y bancos.

7.- ¿Los préstamos contraídos con instituciones financieras son netamente para el giro del negocio?

Si

8.- ¿Conoce cuál es la utilidad neta que maneja la empresa FAJATE S.A.?

Se podría decir que los únicos indicadores financieros que llevamos son el porcentaje de margen de utilidad bruta y el porcentaje aproximado de utilidad neta anual.

9.- ¿Cree usted que los estados financieros presentados por la empresa FAJATE S.A. muestran la realidad económica de compañía?

Considero que sí.

ENTREVISTA 2

Empresa: Fajate S.A.

Nombres y apellidos: Nathaly Ortega

Cargo: Asistente Administrativa

1.- ¿Qué entiende por indicadores financieros o ratios financieros?

Son aquellos que sirven como herramientas para mostrar resultados acerca de la situación por la que atraviesa la empresa.

2.- ¿Cómo se ve afectada la empresa FAJATE S.A. sin la utilización de indicadores financieros?

Sin la utilización de los indicadores financieros no se podría generar información útil que nos ayude a conocer la situación económica de la empresa y poder analizar una buena interpretación de la situación por la cual pasa la compañía.

3.- ¿Por qué se considera importante la aplicación de indicadores financieros dentro de una compañía?

Son importante porque ayudan a conocer cuáles son las debilidades y las fortalezas que tiene la empresa y poder actuar de manera oportuna evitando riesgos futuros para la misma.

4.- ¿Existe un control a menudo acerca de la situación financiera de la empresa FAJATE S.A.?

No tengo mucho conocimiento sobre la situación económica de la empresa porque no es mi área, solo que sé que elaboran balances cuando los solicita el banco pero hay no se muestra la realidad económica de la compañía.

5.- ¿Las decisiones tomadas en la actualidad por parte de la directiva de la empresa FAJATE S.A. han sido de gran ayuda para el crecimiento de la misma, pese a no existir la utilización o aplicación de indicadores financieros?

Bueno lo que he podido observar en este tiempo que llevo desempeñando mi trabajo, nos hemos visto afectados a nivel de trabajadores por decisiones por parte de la jefa ya que los flujos que presenta la compañía actualmente no han sido lo suficientes para cubrir nuestros sueldos y utilidades llegando así a realizar los pagos atrasados motivos que se han sobregirados cheques quedan saldos en negativos motivo gastos personales.

6.- ¿Existe un control acerca de las obligaciones contraídas con instituciones financieras por concepto de financiamiento de capital de trabajo?

Si existe control.

7.- ¿Los préstamos contraídos con instituciones financieras son netamente para el giro del negocio?

Lo que tengo conocimiento en su mayoría sí.

8.- ¿Conoce cuál es la utilidad neta que maneja la empresa FAJATE S.A.?

No lo sé.

9.- ¿Cree usted que los estados financieros presentados por la empresa FAJATE S.A. muestran la realidad económica de compañía?

No lo sé.

ENTREVISTA 3

Empresa: Fajate S.A.

Nombres y apellidos: Marilin García

Cargo: Asistente Contable

1.- ¿Qué entiende por indicadores financieros o ratios financieros?

Son coeficientes que apoyan a conocer cuál es la situación económica actual por la que pasa la compañía, y llegar a tomar decisiones oportunas que logre cumplir con los objetivos planteados por la misma.

2.- ¿Cómo se ve afectada la empresa FAJATE S.A. sin la utilización de indicadores financieros?

La compañía se ve afectada porque desconoce con exactitud cuáles son los recursos que posee y por ende no puede sacar provecho de la misma y sin la utilización de indicadores no se tendría una buena perspectiva de la situación económica de la compañía y por ende no se podría realizar una adecuada planeación sobre el futuro de la empresa.

3.- ¿Por qué se considera importante la aplicación de indicadores financieros dentro de una compañía?

Es importante la aplicación de indicadores financieros por que tienen la capacidad de medir el progreso de la empresa, conocer cuáles son las anomalías que se presentan en la actualidad y poder evitar riesgos que al final afecten el objetivo planteado.

4.- ¿Existe un control a menudo acerca de la situación financiera de la empresa FAJATE S.A.?

Existe un control mensual de las principales cuentas que son cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inventario, saldos bancarios, ventas, entre otras, pero no existe un control a menudo sobre la situación financiera es decir no se realizan estados financieros mensuales para conocer cuál es la situación económica actual de la empresa.

5.- ¿Las decisiones tomadas en la actualidad por parte de la directiva de la empresa FAJATE S.A. han sido de gran ayuda para el crecimiento de la misma, pese a no existir la utilización o aplicación de indicadores financieros?

Casi todas las decisiones tomadas por parte de la Directiva que conforma la empresa FAJATE S.A. han sido más por intuiciones que por análisis

durante todo el tiempo que lleva en el mercado, pero que al final se ha llegado a obtener resultados viables, pero hay que tener en consideración que en los últimos años su utilidad neta se ha visto afectada por decisiones un poco erradas ya que se han mezclado lo personal con lo laboral, es decir la dueña de la compañía involucro la compra de una casa valorada en \$1.000.000 la cual el gasto ha sido sustentado con los flujos de la compañía dejando estos en negativo durante el periodo 2018 y lo que va hasta marzo 2019 la empresa muestra una perdida en sus estados financieros internos.

6.- ¿Existe un control acerca de las obligaciones contraídas con instituciones financieras por concepto de financiamiento de capital de trabajo?

Existe el control cada vez que se verifican los saldos bancarios atreves de la conciliación bancaria.

7.- ¿Los préstamos contraídos con instituciones financieras son netamente para el giro del negocio?

Durante los 5 años que llevo prestando mi servicio de asistente contable a nivel personal, me he dado cuenta que en los últimos dos años la empresa FAJATE S.A. ha obtenido algunos préstamos bancarios que si bien es cierto han sido para cubrir gastos de la empresa, pero que si no hubiesen existidos aquellos gastos que se involucraron en la compra de la casa de la gerente general, los flujos de la empresa serían suficientes para cubrir con los gastos por el giro del negocio evitando contraer dichas obligaciones bancarias y logrando tener una utilidad neta excelente.

8.- ¿Conoce cuál es la utilidad neta que maneja la empresa FAJATE S.A.?

Bueno cada vez que el banco solicita actualizar información y pide balances es donde me doy cuenta del margen de utilidad.

9.- ¿Cree usted que los estados financieros presentados por la empresa FAJATE S.A. muestran la realidad económica de compañía?

Podría ser pero va a depender de cual sea el tipo de balance que se esté analizando, porque podría ser el interno, el impuesto a la renta o el que se le envía a los bancos.

ANÁLISIS DE ENTREVISTA

El análisis de la entrevista realizada al personal seleccionado de la empresa FAJATE S.A., nos da una referencia acerca de la situación por la que acontece la misma, teniendo presente que uno de sus principales inconvenientes es la falta de utilización de indicadores financieros puesto que sin ellos no tendríamos una perspectiva más fiable acerca de la situación económica de la compañía.

La empresa FAJATE S.A. a pesar de no utilizar herramientas claves como son los indicadores financieros, muestra una estabilidad a nivel de sus ingresos que si bien es cierto es muy bueno, pero las decisiones tomadas por parte de la gerencia sin previo análisis han hecho que en los últimos años sus flujos se vean afectados y se recurran a obtener obligaciones con instituciones financieras que permitan cubrir los gastos del giro del negocio puesto que no se cuenta con la liquidez suficiente.

FAJATE S.A, es una excelente empresa que se encuentra en escala muy alta a nivel nacional e internacional, por lo cual he optado por utilizarla como objeto de estudio en esta presente investigación para emitir un informe sobre su situación económica y poder llegar a hacer entender a su Directiva que el análisis es primordial ante cualquier decisión previa a tomar.

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Razones de liquidez

Liquidez Corriente

Liquidez Corriente = Activos corrientes / Pasivos Corrientes

	2017	2018	a marzo 2019
Liquidez Corriente =	$\frac{719156,9}{135115,8}$	$\frac{529254}{322951,7}$	$\frac{531055,52}{270419,74}$
Liquidez Corriente =	5,323	1,639	1,964

La interpretación de este resultado nos indica que por cada \$1 de pasivo corriente, la empresa cuenta para el año 2017 con \$5.32, año 2018 \$1.63 y marzo 2019 \$1.96 de respaldo en el activo corriente, lo que quiere decir que su liquidez está casi a la par de sus obligaciones contraídas por lo que podría enfrentar falta de liquidez en sus flujos.

Razón Rápida

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

		2017	2018	a marzo 2019
Razón Rápida	=	719156,93 - 594088,31 <hr/> 135115,77	529254,02 - 495237,30 <hr/> 322951,66	531055,52 - 351859,78 <hr/> 270419,74
Razón Rápida	=	125068,62 <hr/> 135115,77	34016,72 <hr/> 322951,66	179195,740 <hr/> 270419,740
Razón Rápida	=	0,93	0,11	0,66

La interpretación de este resultado nos indica que la compañía no cuenta con liquidez suficiente para pagar, para el año 2017 cuenta con \$0.93, año 2018 \$0.11 y a marzo 2019 \$0.66 por cada \$1 que debe, por lo que se deben tomar medidas de manera urgente que ayuden a recuperar la liquidez de la misma.

Periodo Promedio de Cobro

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de cobro} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas Diarias Promedio}} \\ &= \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\frac{\text{Ventas anuales}}{365}} \end{aligned}$$

	2017	2018	a marzo 2019
Periodo de Cobro	$= \frac{77655,56}{\frac{1166094,15}{365}}$	$\frac{111029,79}{\frac{1570279,53}{365}}$	$\frac{80273,99}{\frac{413863,69}{90}}$
Periodo de Cobro	$= \frac{77655,56}{3194,78}$	$\frac{111029,79}{4302,14}$	$\frac{80273,99}{4598,49}$
Periodo de Cobro	= 24,31	25,81	17,46

Este indicador es muy esencial para conocer los días que se tarda la empresa de realizar los cobros a los clientes, como podemos observar para el año 2017 se demora en cobrar 24.31 días mientras que para el año 2018 son 25.81 y para marzo 2019 17.46, lo que nos indica que la compañía no tiene problemas en sus cobranzas puesto que sus políticas de cobro esta entre los 30 y 60 días.

Periodo promedio de pago

	2017	2018	a marzo 2019
Periodo de pago	= $\frac{85485,41}{289542,5}$	$\frac{42565,9}{473113,5}$	$\frac{79368,43}{195028,57}$
	365	365	90
Periodo de pago	= $\frac{85485,41}{793,27}$	$\frac{42565,90}{1296,20}$	$\frac{79368,43}{2166,98}$
Periodo de pago	= 107,76	32,84	36,63

Este indicador no proporciona el número de días en que realizamos los pagos a los proveedores, como podemos visualizar para el año 2017 tenemos 107.76 días para el año 2018 son 32.84 y hasta marzo 2019 son 36.63, lo que quiere decir que la empresa realiza sus cobros antes de que le toque realizar sus pagos a proveedores por lo que no tendrían inconveniente y pagos atrasados.

Razones de Endeudamiento

Índice de endeudamiento del activo Total

Índice de endeudamiento = Total de pasivos / Total de activos

	2017	2018	a marzo 2019
Índice de endeudamiento	= $\frac{218251,37}{1046707,17}$	$\frac{406087,25}{839345,76}$	$\frac{339994,43}{822190,1}$
Índice de endeudamiento	= 0,21	0,48	0,41

Este indicador diagnostica la salud de la empresa, el cual no indica que para el año 2017 solo en 21% del activo total es financiado por el activo, la diferencia la realiza el patrimonio, para el año 2018 solo el 48% es financiado por el activo, el resto la realiza el patrimonio y para marzo 2019 solo el 41% es financiado por el activo, la diferencia la realiza el patrimonio.

Índice de endeudamiento Total

	2017	2018	a marzo 2019
Índice de endeudamiento total	= $\frac{218251,4}{828455,8}$	$\frac{406087,3}{433258,5}$	$\frac{339994,43}{482195,68}$
Índice de endeudamiento total	= 0,26	0,94	0,71

El endeudamiento de terceros constituido en el pasivo total para el año 2017 representa el 26%, para el año 2018 el 94% y hasta marzo 2019 71%, si bien es cierto esto otorga solvencia, pero representa riesgo para la empresa ya que que prácticamente están financiados por el patrimonio (accionistas) que ha obtenido la empresa durante el periodo que ha iniciado su actividad comercial.

Índice de Rentabilidad

Margen de utilidad bruta

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{ventas netas}}$$

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{ventas netas} - \text{costo de venta}}{\text{ventas netas}}$$

	2017	2018	a marzo 2019
Margen de utilidad bruta	= $\frac{761720,04}{1166094,15}$	$\frac{896971,66}{1570279,53}$	$\frac{267800,84}{413863,69}$
Margen de utilidad bruta	= 0,65	0,57	0,65

Este indicador nos dice que para el año 2017 muestra un margen bruto del 65%, para el año 2018 un margen bruto de 57% y hasta marzo 2019 un margen del 65%, la cual es un buen margen ya que nos muestra el

beneficio que se obtiene por la actividad dedicada la empresa antes de descontar impuestos, interés, gastos generales entre otros.

Margen de utilidad operacional

$$\text{Margen de utilidad operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{ventas netas}}$$

	2017	2018	a marzo 2019
Margen de utilidad Oper.	= $\frac{178244,96}{1166094,15}$	$\frac{42908,61}{1570279,53}$	$\frac{-11062,81}{413863,69}$
Margen de utilidad Oper.	= 0,15	0,03	-0,03

El margen operacional obtenido para el año 2017 es del 15%, mientras que para el año 2018 es del 3%, pero hasta marzo del 2019 tenemos un margen negativo del -3%, lo que quiere decir que la empresa ha incrementado sus niveles de gastos incluyendo aquellos gastos que no son netamente del giro del negocio pero que si son solventados por la empresa.

Margen de Utilidad Neta

Margen de utilidad neta = Ganancias disponibles para los accionistas comunes / ventas

	2017	2018	a marzo 2019
Margen de utilidad neta	= $\frac{63313,28}{1166094}$	$\frac{-16235}{1570280}$	$\frac{-11062,81}{413863,69}$
Margen de utilidad neta	= 5,43%	-1,03%	-2,67%

El margen de utilidad neta obtenida para el año 2018 es del 5.43%, mientras que para el año 2018 tenemos un margen negativo del -1.03%, y hasta

marzo 2019 un margen negativo del -2.67%, en vista que durante el periodo 2018 y hasta marzo 2019 la empresa ha obtenido como resultado perdida en vista a que sus gastos han incrementado.

DIAGNÓSTICO FINAL

Al emitir una opinión acerca de los resultados obtenidos tenemos que ser bien cuidadosos, es por eso que se realiza un análisis posterior para darnos una idea clara de lo que está sucediendo con la empresa de cuáles son las debilidades y fortalezas de la misma y darle una posible solución.

Tomando en cuenta el análisis realizado con los principales indicadores financieros, nos damos cuenta que el principal problema está en el incremento del rubro gastos en donde posiblemente estén mezclados gastos netamente del negocio como gastos personales lo que hace que sus márgenes disminuyan y aquellos que están siendo sustentados por la misma empresa lo que hace que su liquidez disminuya y se quede sobre girada.

Es recomendable que antes de incurrir a algún gasto que sea sumamente fuerte u obtener alguna obligación bancaria, se debe realizar un posterior análisis para enfatizar y ver si la compañía es capaz de afrontar la situación, de que no se vea afectada su liquidez y que esta misma sea capaz de trabajar con normal fluidez.

Dado lo anterior podemos concluir que si la empresa opta por cumplir con las sugerencias dadas podríamos decir que la empresa FAJATE S.A., lograría llegar a un crecimiento extraordinario dentro del mercado nacional e internacional.

PLAN DE MEJORAS

Propuesta de mejoras para la compañía FAJATE S.A.

El plan de mejoras está compuesto por una serie de acciones de las cuales mencionaremos las siguientes:

1.- El contador debería ser fijo.

El contador debe tener su puesto fijo para la empresa, es decir trabajar directamente con la compañía y dedicarle el tiempo que la misma requiera. Caso contrario contratar personal capacitado para desempeñar el rol similar al contador mediante el cual se puedan obtener información sobre la situación económica de la compañía de manera recurrente o de manera mensual.

2.- Que cuente con un sistema que genere los estados financieros confiables.

Contar con un sistema contable que cada vez que se realicen transacciones y al final del periodo este mismo se pueda generar los estados financieros, ya que sería una manera más práctica para su posterior análisis.

3.- El modo de desarrollar su trabajo en el área administrativa

Si bien es cierto a cada personal que se contrata se lo hace con el fin de que cumpla una función específica, pero en la actualidad no es así porque no existe una correcta administración ya que cada quien hace lo que encuentre hacer mas no desempeña la función para el cual fue contratado, debe existir personal capacitado para manejar un grupo de trabajadores que puedan desempeñar bien su rol.

4.- Que exista control más a menudo de las obligaciones contraídas con las instituciones financieras

Que exista personal encargado de los préstamos solicitados por parte de la compañía a instituciones financieras de tal manera que al momento de presentar estados financieros consten todas las obligaciones contraídas.

5.- Que exista emisión de informes mensuales por parte del Contador o personal encargado

Emitir informes acerca de la situación económica de la compañía de manera mensual, debe existir cada cierto tiempo preferible cada 3 meses reunión de la directiva para analizar la situación económica financiera de la empresa y llegar a tomar decisiones oportunas que ayuden al crecimiento de la misma.

CONCLUSIONES

La empresa FAJATE S.A., es una empresa familiar dedicada a la venta al por mayor y menor de fajas, en la actualidad la falta de implementación de indicadores financieros y falta de análisis acerca de la situación económica financiera, han logrado que la directiva llegue a tomar decisiones en donde

se ve afectada la liquidez de la empresa pese a que es una compañía que denota un alto nivel de crecimiento en el mercado por posicionarse en la mente del consumidor, pero que se está viendo afectada por decisiones humanamente erróneas.

Considerando que el objetivo general de este estudio o trabajo de investigación es implementar la utilización de indicadores financieros para la correcta toma de decisiones en la empresa FAJATE S.A., se concluye que lo expresado en este estudio muestra que el análisis financiero si es considerada un herramienta de vital importancia puesto que con ella se lograría llevar una mejor vista acerca de la situación económica actual de la compañía

Se mejoraría totalmente la toma de decisiones gerenciales llegando a lograr un excelente nivel de crecimiento en el mercado y poder manejar con fluidez una excelente liquidez.

Además, se concluye que el uso de indicadores es de suma importancia para poder tomar decisiones financiera acertadas, ya que su objetivo principal es mostrar el resultado neto obtenido durante el periodo contable, expresar el rendimiento que se ha logrado, ya que el conocimientos de estas cifras son importantes para conocer lo que necesita la empresa para lograr a llegar con los objetivos planteados.

RECOMENDACIONES

Se recomienda la implementación o utilización de indicadores financieros en la empresa FAJATE S.A., por que proporciona información importante acerca de la gestión de la compañía, si se están dando los resultados propuestos, nos permiten realizar comparaciones, en general nos permiten conocer las debilidades y fortalezas de la empresa.

Es importante que se definan nuevas metas para que la empresa lleve a cabo dichos elementos que le agreguen valor, por lo que se recomienda tomar decisiones en base a análisis que estén orientadas y enfocadas en el crecimiento de la compañía.

Es necesario que se haga una revisión de personal, que se evalúe que cada uno realice la función para el cual fue contratado y que lo esté haciendo de la manera correcta.

Dar motivación al personal para que se sienta a gusto con su trabajo de tal manera no se convierta en trabajo sino en un aporte al crecimiento de la empresa.

Efectuar constante investigaciones acerca del mercado de tal manera que no vayan a ver factores que impidan el crecimiento de la empresa.

Tomar en consideración que una de las mayores herramientas ante la competencia es la excelente calidad de los productos que se ofrece al consumidor.

“El Único presupuesto bueno es el presupuesto equilibrado” (Adam Smith).

BIBLIOGRAFÍA

(<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:Bp4kxVhF2KsJ:https://www.fajate.co/+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec>, s.f.).
(s.f.).

Amigó, F. U. (10 de Noviembre de 2009). *Analisis Documental*. Obtenido de

virtual.funlam.edu.co/repositorio/sites/default/files/repositorioarchivo
s/2009/11/10 analisisdocumental.143.pdf

- Arias, F. (2006). *El proyecto de la investigación*. Caracas- República Bolivariana de Venezuela: Epistema.
- Arias, F. (2006). *Metodología de la Investigación*. Caracas: Tercera Edición.
- Bank, E. S. (13 de Enero de 2018). *Roa, la rentabilidad de los activos de la empresa*. Obtenido de <https://blog.selfbank.es/roa-la-rentabilidad-de-los-activos-de-la-empresa/>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Colombia: Administración, economía, humanidades y Ciencias Sociales.
- Brighman, E. (2004). *Fundamentos de administración financiera*. Mexico: CECSA.
- Desarrollo, P. N. (11 de Octubre de 2017). *Plan del buen vivir*. Obtenido de http://quito.gob.ec/documents/rendicion_cuentas/AZCH/12ejesdelPNBV.pdf
- Ecuador.ec, F. (20 de Julio de 2013). *Ley de Compañías del Ecuador (Actualizada y Vigente 2019)*. Obtenido de <http://www.forosecuador.ec/forum/ecuador/econom%C3%ADa-y-finanzas/2283-ley-de-compa%C3%B1as-del-ecuador-actualizada-y-vigente-2019>
- Explorable*. (2008). Recuperado el 25 de marzo de 2019, de <https://explorable.com/es/muestreo-aleatorio>
- Explorable*. (2019). Recuperado el 26 de marzo de 2019, de <https://explorable.com/es/muestreo-sistematico>
- FAJATE FOR MEN*. (12 de Junio de 2019). Obtenido de <https://fajate.blog/2019/06/12/1049/>
- Ganchala, G. (2012). Recuperado el 16 de 05 de 2019, de http://base.socioeco.org/docs/_bitstream_27000_86_1_t-utc-0013.pdf
- Gonzales, O. (27 de abril de 2018). <https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>. Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>

- Graterol, R. (01 de 03 de 2011). *Metología de la Investigación*. Obtenido de <https://jofillop.files.wordpress.com/2011/03/metodos-de-investigacion.pdf>
- Hernández, E. (2002). La historia de la contabilidad. *RDL Revista de libro*, <http://www.revistadelibros.com/articulos/la-historia-de-la-contabilidad>.
- <http://administracionengerenciayfinanzas.blogspot.com/2015/08/razones-de-mercado.html>. (26 de Agosto de 2015). *Administracion y Finanzas*. Obtenido de <http://administracionengerenciayfinanzas.blogspot.com/2015/08/razones-de-mercado.html>
- <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/3759/1/TUICYA026-2016.pdf>. (s.f). *HERRAMIENTAS FINANCIERAS PARA LA COMPAÑÍA. "AMARY'S"*. Recuperado el 18 de Junio de 2019, de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/3759/1/TUICYA026-2016.pdf>
- <http://empresayeconomia.republica.com/herramientas/calculo-de-la-razon-de-utilidad-por-accion.html>. (8 de Agosto de 2008). *Empresa&Economía*. Obtenido de Cálculo de la razón de utilidad por acción: <http://empresayeconomia.republica.com/herramientas/calculo-de-la-razon-de-utilidad-por-accion.html>
- [http://gecousb.com.ve/guias/GECO/Contabilidad%20\(TS-1721\)/Material%20Te%C3%B3rico%20\(TS-1721\)/TS-1721%20Teor%C3%ADa%20B%C3%A1sica.pdf](http://gecousb.com.ve/guias/GECO/Contabilidad%20(TS-1721)/Material%20Te%C3%B3rico%20(TS-1721)/TS-1721%20Teor%C3%ADa%20B%C3%A1sica.pdf). (01 de 01 de 2017). *Concepto de Contabilidad*. Obtenido de [http://gecousb.com.ve/guias/GECO/Contabilidad%20\(TS-1721\)/Material%20Te%C3%B3rico%20\(TS-1721\)/TS-1721%20Teor%C3%ADa%20B%C3%A1sica.pdf](http://gecousb.com.ve/guias/GECO/Contabilidad%20(TS-1721)/Material%20Te%C3%B3rico%20(TS-1721)/TS-1721%20Teor%C3%ADa%20B%C3%A1sica.pdf)
- <http://importancia-de-la-contabilidad.blogspot.com/>. (20 de 10 de 2012). *La importancia de la contabilidad*. Obtenido de <http://importancia-de-la-contabilidad.blogspot.com/>
- <http://metodologadelainvestigaciinsiis.blogspot.com/2011/10/tipos-de-investigacion-exploratoria.html>. (26 de Octubre de 2011). *Metodología de la Investigación*. Obtenido de <http://metodologadelainvestigaciinsiis.blogspot.com/2011/10/tipos-de-investigacion-exploratoria.html>

- <http://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/3228>. (9 de Julio de 2012). *Sistema de gestión financiero para la mejora en la toma de decisiones*. Obtenido de <http://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/3228>
- http://www.aniorte-nic.net/apunt_metod_investigac4_4.htm. (27 de Septiembre de 2018). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN I*. Obtenido de http://www.aniorte-nic.net/apunt_metod_investigac4_4.htm
- <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010a/666/ALGUNOS%20ANTECEDENTES%20SOBRE%20OLA%20EVOLUCION%20DE%20RATIOS.htm>. (2006). *DESARROLLO DEL ANÁLISIS FACTORIAL MULTIVARIABLE APLICADO AL ANÁLISIS FINANCIERO ACTUAL*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010a/666/ALGUNOS%20ANTECEDENTES%20SOBRE%20OLA%20EVOLUCION%20DE%20RATIOS.htm>
- <http://www.redalyc.org/pdf/646/64602108.pdf>. (2006). *Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/646/64602108.pdf>
- <https://actualicese.com/actualidad/2018/10/04/indicadores-de-rentabilidad-como-herramienta-de-medicion-de-la-gestion-administrativa/>. (4 de Octubre de 2018). *Indicadores de rentabilidad como herramienta de medición de la gestión administrativa*. Obtenido de <https://actualicese.com/actualidad/2018/10/04/indicadores-de-rentabilidad-como-herramienta-de-medicion-de-la-gestion-administrativa/>
- <https://comofuncionaque.com/que-es-la-encuesta/>. (9 de Octubre de 2015). *¿Qué es la encuesta y qué tipos hay?* Obtenido de <https://comofuncionaque.com/que-es-la-encuesta/>
- <https://concepto.de/observacion-cientifica/>. (30 de Noviembre de 2018). *"Observación Científica"*. Recuperado el 13 de 05 de 2019, de <https://concepto.de/observacion-cientifica/>
- <https://elmundoinfinito.com/guia-observacion/>. (8 de Octubre de 2017). *Qué es una guía de observación*. Obtenido de <https://elmundoinfinito.com/guia-observacion/>

<https://es.shopify.com/enciclopedia/rotacion-de-inventario>. (s.f.). *¿Qué es rotación de inventario?* Obtenido de <https://es.shopify.com/enciclopedia/rotacion-de-inventario>

<https://es.slideshare.net/mirelesrafael8490/tecnicas-de-investigacion-63649270>. (12 de Julio de 2006). *MANUAL METODOLOGICO PARA EL INVESTIGADOR CIENTIFICO*. Recuperado el 13 de 05 de 2019, de file:///C:/Users/geovanny/AppData/Local/Temp/Temp1_816.zip/816.pdf

<https://es.slideshare.net/mirelesrafael8490/tecnicas-de-investigacion-63649270>. (1 de Julio de 2016). *Las técnicas de investigación*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/mirelesrafael8490/tecnicas-de-investigacion-63649270>

https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-son-las-razones-de-mercado/. (4 de Mayo de 2019). *¿Qué Son Las Razones De Mercado?* Obtenido de https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-son-las-razones-de-mercado/

<https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>. (27 de Abril de 2015). *Finanzas & Proyectos*. Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>

<https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>. (27 de Abril de 2015). *Finanzas y Proyectos*. Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>

<https://psicologiaymente.com/organizaciones/tipos-de-entrevista-trabajo-caracteristicas>. (1 de Julio de 2019). *Los distintos tipos de entrevista y sus características*. Obtenido de <https://psicologiaymente.com/organizaciones/tipos-de-entrevista-trabajo-caracteristicas>

<https://sites.google.com/site/tecninvestigacionsocial/temas-y-contenidos/tema-3-las-tecnicas-distributivas-la-investigacion-cuantitativa-y-la-encuesta/la-investigacion-cuantitativa-y-la-encuesta-como-metodo/-que-es-una-encuesta>. (s.f.). *Técnicas de investigación Social*. Recuperado el 27 de junio de 2019, de <https://sites.google.com/site/tecninvestigacionsocial/temas-y-contenidos/tema-3-las-tecnicas-distributivas-la-investigacion-cuantitativa-y-la-encuesta/la-investigacion-cuantitativa-y-la-encuesta-como-metodo/-que-es-una-encuesta>

<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:Bp4kxVhF2KsJ:https://www.fajate.co/+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec>. (s.f.).

Obtenido de

<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:Bp4kxVhF2KsJ:https://www.fajate.co/+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec>

<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:FrB04FE710kJ:https://concepto.de/contabilidad-financiera/+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>. (16 de

[https://concepto.de/contabilidad-](https://concepto.de/contabilidad-financiera/+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d)

[financiera/+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d](https://concepto.de/contabilidad-financiera/+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d). (16 de

[https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:FrB04FE710kJ:https://concepto.de/contabilidad-](https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:FrB04FE710kJ:https://concepto.de/contabilidad-financiera/+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d)

[financiera/+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d](https://concepto.de/contabilidad-financiera/+&cd=1&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d)

<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>. (24 de noviembre de

[2016](https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas)). *Decisiones Financieras Basicas*. Obtenido de

<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>

https://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAW_GITMANRENCE_J. (s.f.). *principios de*

[administracion financiera](https://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAW_GITMANRENCE_J). Recuperado el 13 de Mayo de 2019, de

https://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAW_GITMANRENCE_J.

https://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAWRENCE_J_GITMAN. (s.f.). *Principios de*

[administracion financiera](https://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAWRENCE_J_GITMAN). Obtenido de

https://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAWRENCE_J_GITMAN

<https://www.aeca.es/old/comisiones/historia/lahistoriadelacontabilidad.htm>. (2 de Julio - Agosto de 2002). *La Historia de la Contabilidad*.

Recuperado el 31 de 05 de 2019, de

<https://www.aeca.es/old/comisiones/historia/lahistoriadelacontabilidad.htm>

[https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-rendimiento-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-](https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-rendimiento-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcad#m26)

[resultados&name=Manuales&fid=ej0bcad#m26](https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-rendimiento-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcad#m26). (s.f.). *Ratios del balance y de la cuenta de resultados*. Recuperado el 18 de Junio

de 2019, de [https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-](https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-rendimiento-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcad#m26)

rendimiento-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-
resultados&name=Manuales&fid=ej0bcad#m26

<https://www.clubensayos.com/Historia/Historia-Del-Analisis-Financiero/1025557.html>. (10 de Septiembre de 2013). *Historia del analisis financiero*. Obtenido de <https://www.clubensayos.com/Historia/Historia-Del-Analisis-Financiero/1025557.html>

<https://www.coursehero.com/file/17056369/INDICE-DE-LIQUIDEZ-CORRIENTE-presentacion/>. (s.f). *Indice de liquidez corriente*. Recuperado el 18 de Mayo de 2019, de <https://www.coursehero.com/file/17056369/INDICE-DE-LIQUIDEZ-CORRIENTE-presentacion/>

https://www.ecured.cu/M%C3%A9todo_Raz%C3%B3n_financiera. (15 de 07 de 2019). *Método Razón financiera*. Obtenido de https://www.ecured.cu/M%C3%A9todo_Raz%C3%B3n_financiera

<https://www.euston96.com/indicadores-financieros/>. (s.f). *Indicadores Financieros*. Recuperado el 3 de Mayo de 2019, de <https://www.euston96.com/indicadores-financieros/>

<https://www.fajate.co/info/acerca-de-nosotros>. (01 de 07 de 2019). *Fajate*. Obtenido de <https://www.fajate.co/info/acerca-de-nosotros>

<https://www.fajate.co/info/responsabilidad-social>. (2019). *Fajate*. Obtenido de <https://www.fajate.co/info/responsabilidad-social>

<https://www.fajateecuador.com/acerca-de-nosotros/>. (s.f.). *Sobre Fajate*. Recuperado el 27 de Junio de 2019, de <https://www.fajateecuador.com/acerca-de-nosotros/>

<https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>. (6 de Marzo de 2019). *Razones Financieras*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/razones-financieras.html>

<https://www.gestiopolis.com/tipos-de-muestreo-estadistica/>. (11 de Julio de 2018). *Tipos de muestreo. Estadística*. Recuperado el 12 de 05 de 2018, de <https://www.gestiopolis.com/tipos-de-muestreo-estadistica/>

<https://www.holded.com/es/blog/ratio-de-endeudamiento-que-es-como-se-calcula-y-cual-es-el-maximo-aceptable/>. (11 de Julio de 2018). *Ratio de endeudamiento: qué es, cómo se calcula y cuál es el máximo aceptable*. Obtenido de

- <https://www.holded.com/es/blog/ratio-de-endeudamiento-que-es-como-se-calcula-y-cual-es-el-maximo-aceptable/>
- <https://www.lifeder.com/margen-bruto-de-utilidad/>. (s.f). *Margen bruto de utilidad: en qué consiste, cálculo, ejemplos*. Recuperado el 14 de Junio de 2019, de <https://www.lifeder.com/margen-bruto-de-utilidad/>
- <https://www.muchoingresospasivos.com/rentabilidad-patrimonio-neto/>. (16 de Octubre de 2016). *Rentabilidad sobre el patrimonio neto*. Obtenido de <https://www.muchoingresospasivos.com/rentabilidad-patrimonio-neto/>
- <https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>. (4 de Noviembre de 2015). *¿Cómo determinar el tamaño de una muestra?* Obtenido de <https://www.psyma.com/company/news/message/como-determinar-el-tamano-de-una-muestra>
- <https://www.significados.com/investigacion-cientifica/>. (19 de Mayo de 2019). *Significado de Investigación Científica*. Obtenido de <https://www.significados.com/investigacion-cientifica/>
- <https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-actividad>. (s.f). *Ratios de Actividad*. Recuperado el 25 de Mayo de 2019, de <https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/ratios-actividad>
- Ibarra Mares, A. (2009). *Los antecedentes de las investigaciones*. Colombia: FUNDACION UNIVERSITARIA TECNOLOGICO DE COMFENALCO.
- Josar, C. (20 de Mayo de 2019). *La contabilidad y el sistema contable fuente - AECA*. Obtenido de <https://aeca.es/old/buscador/infoaeca/.../pdf/auditoria/pdfcontabilidad/2.pdf>
- Lerna, H. (2016). *Metodología de la Investigación*. Bogota: Quinta Edición.
- Mendoza Gómez, T. A. (12 de Julio de 2015). *Tesis Tania Mendoza*. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf>
- Ochoa, C. (2015). *netquest*. Recuperado el 25 de marzo de 2019, de <https://www.netquest.com/blog/es/blog/es/muestreo-probabilistico-muestreo-estratificado>

- Peña Vera, T., & Pirella Morillo, J. (10 de Noviembre de 2009). *Análisis Documental*. Obtenido de virtual.funlam.edu.co/repositorio/sites/default/files/repositorioarchivos/2009/11/10 analisisdocumental.143.pdf
- Romero Lopez, Á. (2010). *Principios de la contabilidad*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Sánchez, N. (2001).
- Segura, A. (1 de Abril de 2008). *Indicadores de rentabilidad*. Obtenido de http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008
- Teran, G. (1996). *Temas de contabilidad basica e intermedia*. LA PAZ: Educacion y cultura.
- <https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-liquidez/>. (10 de Febrero de 2017). *¿Cuáles son las razones financieras de liquidez?* Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-liquidez/>
- Universo Formulas*. (2015). Recuperado el 26 de marzo de 2019, de <https://www.universoformulas.com/estadistica/inferencia/muestreo-conglomerados/>

ANEXOS

**Ubicación de la empresa FAJATE S.A.
Av. Víctor Emilio Estrada y Dátiles
Centro Comercial Plaza Triangulo**



Productos que se ofrecen al consumidor

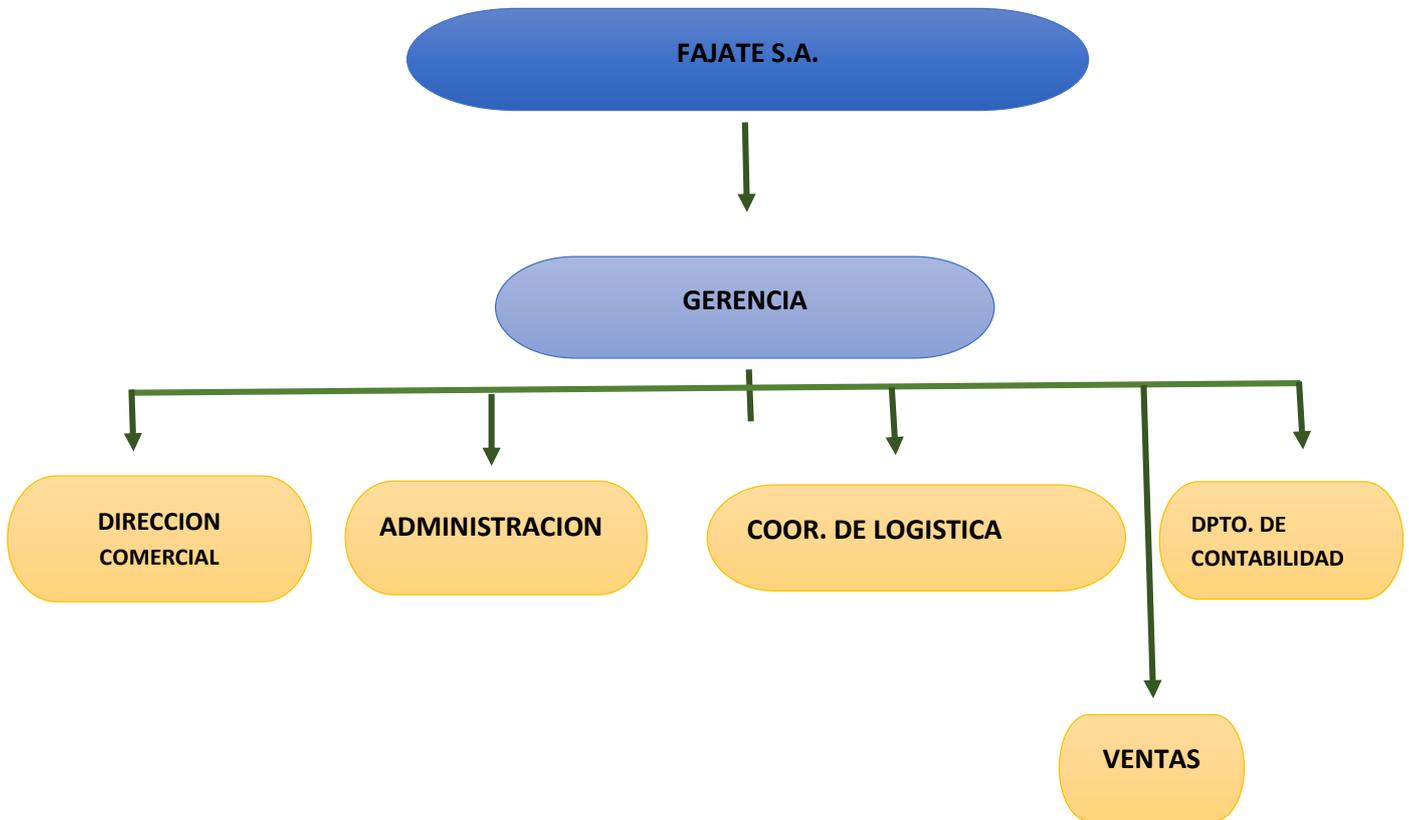




Logotipo de la empresa



ORGANIGRAMA DE FAJATE



FAJATE S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ACTIVO		PASIVOS Y PATRIMONIO	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	12.453,52	OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	21.014,34
INVERSIONES TEMPORALES	0,00	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	85.485,41
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	77.655,56	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	3.915,26
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	34.959,54	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR OTROS	9.962,23
INVENTARIOS	594.088,31	OBLIGACIONES AL IESS POR PAGAR	2.548,88
PAGOS ANTICIPADOS	0,00	IMPUESTOS POR PAGAR	<u>12.189,65</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	719.156,93	TOTAL PASIVO CORRIENTE	135.115,77
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	327.550,24	OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	83.135,60
INVERSIONES PERMANENTES	0,00	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	<u>0,00</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	0,00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>83.135,60</u>
CARGOS DIFERIDOS	0,00	TOTAL PASIVO	218.251,37
OTROS ACTIVOS	0,00	<u>PATRIMONIO</u>	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>327.550,24</u>	CAPITAL SOCIAL	40.000,00
		APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL	0,00
		RESERVAS	7.961,36
		RESULTADOS ACUMULADOS	717.181,16
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>63.313,28</u>
		TOTAL PATRIMONIO	<u>828.455,80</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>1.046.707,17</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1.046.707,17</u></u>

FAJATE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INGRESOS		
VENTAS	<u>1.166.094,15</u>	
TOTAL INGRESOS		1.166.094,15
COSTOS		
COSTO DE VENTA	<u>404.374,11</u>	
COSTO DE VENTA		<u>404.374,11</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		761.720,04
GASTOS		
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DEL PERSONAL	159.357,02	
GASTOS GENERALES	289.542,52	
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	75.555,36	
GASTOS FINANCIEROS	<u>59.020,18</u>	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>583.475,08</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		178.244,96
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
OTROS INGRESOS	0,00	
OTROS GASTOS	<u>114.931,68</u>	
OTROS NETO		<u>-114.931,68</u>
UTILIDAD ANTES DEL PARTIC. TRAB. E IMP. RTA		<u>63.313,28</u>

FAJATE S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVO		PASIVOS Y PATRIMONIO	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	-96.437,15	OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	240.367,52
INVERSIONES TEMPORALES	0,00	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	42.565,90
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	111.029,79	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	16.083,07
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	19.424,08	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR OTROS	13.873,00
INVENTARIOS	495.237,30	OBLIGACIONES AL IESS POR PAGAR	2.783,30
PAGOS ANTICIPADOS	<u>0,00</u>	IMPUESTOS POR PAGAR	<u>7.278,86</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	529.254,02	TOTAL PASIVO CORRIENTE	322.951,66
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	310.091,74	OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	83.135,60
INVERSIONES PERMANENTES	0,00	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	<u>0,00</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	0,00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>83.135,60</u>
CARGOS DIFERIDOS	0,00	TOTAL PASIVO	406.087,25
OTROS ACTIVOS	<u>0,00</u>	<u>PATRIMONIO</u>	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	310.091,74	CAPITAL SOCIAL	40.000,00
		APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL	0,00
		RESERVAS	7.961,36
		RESULTADOS ACUMULADOS	401.532,12
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>-16.234,97</u>
		TOTAL PATRIMONIO	<u>433.258,51</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>839.345,76</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>839.345,76</u></u>

FAJATE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INGRESOS		
VENTAS	<u>1.570.279,53</u>	
TOTAL INGRESOS		1.570.279,53
COSTOS		
COSTO DE VENTA	<u>673.307,87</u>	
COSTO DE VENTA		<u>673.307,87</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		896.971,66
GASTOS		
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DEL PERSONAL	204.005,80	
GASTOS GENERALES	473.113,53	
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	75.374,08	
GASTOS FINANCIEROS	<u>101.569,63</u>	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>854.063,05</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		42.908,61
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
OTROS INGRESOS	18.670,03	
OTROS GASTOS	<u>77.813,61</u>	
OTROS NETO		<u>-59.143,58</u>
PERDIDA NETA		<u><u>-16.234,97</u></u>

FAJATE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DEL 2019

ACTIVO		PASIVOS Y PATRIMONIO	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	45.257,90	OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	155.053,47
INVERSIONES TEMPORALES	0,00	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	79.368,43
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	80.273,99	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	5.477,89
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	53.663,85	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR OTROS	16.862,58
INVENTARIOS	351.859,78	OBLIGACIONES AL IESS POR PAGAR	2.666,79
PAGOS ANTICIPADOS	0,00	IMPUESTOS POR PAGAR	10.990,59
	<hr/>		<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	531.055,52	TOTAL PASIVO CORRIENTE	270.419,74
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	291.134,58	OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	69.574,69
INVERSIONES PERMANENTES	0,00	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	0,00
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	0,00		
CARGOS DIFERIDOS	0,00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	69.574,69
OTROS ACTIVOS	0,00		
	<hr/>	TOTAL PASIVO	339.994,43
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	291.134,58		
		<u>PATRIMONIO</u>	
		CAPITAL SOCIAL	100.000,00
		APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL	0,00
		RESERVAS	7.961,35
		RESULTADOS ACUMULADOS	385.297,14
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	-11.062,81
		TOTAL PATRIMONIO	482.195,68
TOTAL ACTIVO	<hr/> <hr/>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<hr/> <hr/>
	822.190,10		822.190,11

FAJATE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° ENERO AL 31 MARZO DEL 2019

INGRESOS

VENTAS	<u>413.863,69</u>	
TOTAL VENTAS		413.863,69

COSTOS

COSTO DE VENTA	<u>146.062,85</u>	
COSTO DE VENTA		<u>146.062,85</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		267.800,84

GASTOS

GASTOS OPERATIVOS

GASTOS DEL PERSONAL	46.620,72	
GASTOS GENERALES	195.028,57	
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	18.957,16	
GASTOS FINANCIEROS	<u>18.257,21</u>	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>278.863,65</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		-11.062,81

OTROS INGRESOS Y GASTOS

OTROS INGRESOS	0,00	
OTROS GASTOS	<u>0,00</u>	
OTROS NETO		<u>0,00</u>
UTILIDAD ANTES DEL PARTIC. TRAB. E IMP. RTA		<u><u>-11.062,81</u></u>

PRESTAMOS BANCARIOS FAJATE S.A.

Bancos	Prestamos	Fecha credito	Monto original
Bco. Internacional	Operación #125301924	23/12/2016	106605,32
Bco. Internacional	Operación #121300638	9/7/2018	100000
Bco. Internacional	Operación #121300647	31/7/2018	75000
Bco. Internacional	Operación #121300659	21/9/2018	50000
Bco. Internacional	Operación #121300660	25/9/2018	27000
Bco. Internacional	Operación #121300676	31/10/2018	25000
Bco. Internacional	Operación #121300694	30/11/2018	30000
Bco. Internacional	Operación #121300711	11/1/2019	30000
Bco. Internacional	Operación #121300719	13/2/2019	30000
Bco. Internacional	Operación #121300728	8/3/2019	40000
Bco. Internacional	Operación #121300738	11/4/2019	30000
Bco. Internacional	Operación #121300747	13/5/2019	50000
Bco. Internacional	Operación #121300748	13/5/2019	50000
Bco. Internacional	Operación #121300760	14/6/2019	70000
Bco. Pichincha	Operación # 0295939600	10/4/2018	17000
Bco. Pichincha	Operación #0299709700	1/6/2018	16300
Bco. Pichincha		22/3/2019	22000
total			768905,32

GASTOS PERSONALES

cheque	FECHA	NOMBRE	CONCEPTO	valor propues to	Valor girado
1969	13/7/2018	CONSTRUCTORA MASARO	PAGO DE DISEÑO ARQUITECTONICO Y DISEÑO	0,00	1.540,00
2222	17/9/2018	CONSTRUCTORA MASARO	ABONO CUOTA 6/ 6 - REMODELACION LOCAL M	0,00	8.864,20
2540	10/1/2019	CONSTRUCTORA MASARO	girar cheque autorizado por dra.	0,00	20.000,00
2660	19/2/2019	CONSTRUCTORA MASARO S.A.	ANTICIPO PROVEEDOR A LA FECHA (AUTORIZA	0,00	20.000,00
2661	19/2/2019	CONSTRUCTORA MASARO S.A.	ANTICIPO PROVEEDOR AUTORIZADO POR DRA	0,00	20.000,00
2660	13/3/2019	CONSTRUCTORA MASARO S.A.	PAGO 7TO DE REMODELACION CASA SAMBOR	0,00	20.000,00
2661	13/3/2019	CONSTRUCTORA MASARO S.A.	PAGO 8VO DE REMODELACION CASA RINCONA	0,00	20.000,00
2682	13/3/2019	CONSTRUCTORA MASARO S.A.	PAGO 9NO DE REMODELACION CASA RINCONA	0,00	10.000,00
2751	3/4/2019	CONSTRUCTORA MASARO S.A.	ANTICIPO A LA FECHA AUTORIZADO POR DRA.	0,00	12.000,00
2752	3/4/2019	CONSTRUCTORA MASARO S.A.	ANTICIPO PARA LA FECHA 05/MAYO/2019 AUTO	0,00	12.000,00
2753	3/4/2019	CONSTRUCTORA MASARO S.A.	PAGO FINAL PARA LA FECHA 05/JUNIO/2019	0,00	12.000,00
3028	19/6/2019	CONSTRUCTORA MASARO S.A.	1ER ANTICIPO OFICINAS GRUPO DUGALVO	0,00	10.000,00

cheque	FECHA	NOMBRE	CONCEPTO	valor propues ta	Valor girado
2521	3/1/2019	BANCO GUAYAQUIL S.A.	PAGO DE T/C (DR. TONY DURAN) TARJETA AME	0,00	1.000,00
2522	3/1/2019	BANCO DEL PACIFICO S.A.	PAGO DE T/C (DRA. MARCIA MONTALVO) TARJE	0,00	1.000,00
2525	7/1/2019	UNIVERSIDAD SANTA MARIA	PAGO DE PENSION UNIVERSITARIA/MARIA EDU	0,00	544,00
2528	9/1/2019	DANIEL LITARDO	PAGO DEL IEISS DRA. MARCIA MONTALVO MES	0,00	186,69
2532	9/1/2019	BANCO DEL PACIFICO	PAGO DE T/C (MARIA EDUARDA DURAN) TARJE	0,00	200,00
2533	9/1/2019	VISA INTERDIN	PAGO DE T/C (TONY DURAN BRITO) TARJETA V	0,00	1.500,00
2545	11/1/2019	DINERS CLUB	PAGO DE T/C (DR. TONY DURAN BRITO) TARJE	0,00	417,63
2550	14/1/2019	ALMACENES DE PRATI S.A.	PAGO DE TARJETA DE PRATI	0,00	146,90
2572	15/1/2019	DANIEL LITARDO	PAGO DE PLANILLA DE AGUA (DRA. MARCIA MO	0,00	75,30
2574	17/1/2019	REYES SANCHEZ DENISSE MARIUX	PAGO DE SERVICIO PINTADA DE MUEBLES AR	0,00	203,20
2585	28/1/2019	TONY DURAN BRITO	PAGO CTA CTE BANCO PICHINCHA DR. TONY	0,00	5.000,00
2588	28/1/2019	BANCO BOLIVARIANO	PAGO DE T/C(DRA. MARCIA MONTALVO) TARJE	0,00	1.000,00
2594	29/1/2019	CAVALOS CORNEJO CAROLINA DE	PAGO TOTAL DE FACTURA# 001-001-000000315	0,00	3.501,12
2595	29/1/2019	BANCO DEL PACIFICO	PAGO DE T/C(DRA. MARCIA MONTALVO) CORRI	0,00	1.000,00
2618	1/2/2019	BANCO GUAYAQUIL S.A.	PAGO DE T/C (TONY DURAN BRITO) TARJETA A	0,00	1.500,00
2652	13/2/2019	DANIEL LITARDO	PAGO DE IEISS PERIODO ENERO DE PUERTO A	0,00	188,33
2671	28/2/2019	BANCO DEL PACIFICO S.A.	PAGO DE T/C (MARCIA MONTALVO) TARJETA PJ	0,00	1.500,00
2673	28/2/2019	BANCO BOLIVARIANO	PAGO DE T/C (DRA. MARCIA MONTALVO) TARJE	0,00	1.500,00
2675	28/2/2019	DANIEL LITARDO	DEPOSITAR A LA CTA INTERNACIONAL MARIA B	0,00	136,90
2681	11/3/2019	DANIEL LITARDO	PAGO DE IEISS DRA MARCIA MONTALVO MES D	0,00	188,33
2687	12/3/2019	ALMACENES DE PRATI S.A.	PAGO DE TARJETA DE PRATI CORRESPONDIE	0,00	558,57
2708	12/3/2019	VISA INTERDIN	PAGO DE T/C DR. TONY DURAN BRITO CORRES	0,00	1.500,00
2709	12/3/2019	DINERS CLUB	PAGO DE T/C(DR. TONY DURAN BRITO) TARJET	0,00	422,78
2730	20/3/2019	CARLOS GALECIO	PAGO DE CELULAR 50% AUTORIZADO POR EDU	0,00	250,00
2736	27/3/2019	BANCO BOLIVARIANO	PAGO DE T/C(DRA. MARCIA MONTALVO) TARJE	0,00	1.500,00
2737	27/3/2019	BANCO DEL PACIFICO S.A.	PAGO DE T/C(DRA. MARCIA MONTALVO) TARJE	0,00	1.000,00
2738	27/3/2019	ALMACENES DE PRATI S.A.	PAGO DE TARJETA DE PRATI (MARIA EDUARDA	0,00	197,43
2744	29/3/2019	DANIEL LITARDO	PAGO DE MATRICULA PSICOLOGIA ORGANIZAC	0,00	295,28
2745	29/3/2019	UNIVERSIDAD SANTA MARIA	PAGO A LA UNIVERSIDAD SANTA MARIA (MARIA	0,00	1.170,29
2750	2/4/2019	DANIEL LITARDO	SE CAMBIA 5 BILLETES DE 100 AUTORIZADO	0,00	500,00
2755	3/4/2019	BANCO GUAYAQUIL S.A.	PAGO DE T/C (DR. TONY DURAN BRITO) TARJE	0,00	1.400,00
2762	9/4/2019	DANIEL LITARDO	CAMBIO BILLETE DE 100 DRA.	0,00	450,00
2765	9/4/2019	DANIEL LITARDO	PAGO DE PLANILLA DE IEISS (DRA. MARCIA MO	0,00	188,33
2767	11/4/2019	JOSE MAURICIO TAPIA ZAMBRANO	SE CAMBIA POR CHEQUE POSFECHADO PARA	0,00	3.850,00
2774	12/4/2019	ALMACENES DE PRATI S.A.	SE CANCELA TARJETA DE PRATI (DRA. MARCIA	0,00	535,12
2792	12/4/2019	VISA INTERDIN	TARJETA VISA TITANIUM CORRESPONDIENTE	0,00	1.500,00
2793	12/4/2019	BANCO DEL PACIFICO	PAGO DE T/C(MARIA EDUARDA DURAN)	0,00	500,00
2794	12/4/2019	DINERS CLUB	PAGO DE T/C (DR. TONY DURAN BRITO)	0,00	417,63
2798	15/4/2019	DANIEL LITARDO	CAMBIO DE CHEQUE	0,00	1.500,00
2881	23/4/2019	ALVAREZ ARMENDARIS MARCO AD	ANTICIPO DEL 50% AUTORIZADO POR EDUARDO	0,00	212,12
2882	25/4/2019	TRAVEL TIME AGENCIA DE VIAJES	PAGO DE VIAJE GRACE MONTALVO	0,00	1.600,00
2887	25/4/2019	BANCO BOLIVARIANO	PAGO DE T/C (DRA. MARCIA MONTALVO LEON)	0,00	2.000,00
2889	25/4/2019	BANCO DEL PACIFICO S.A.	PAGO DE T/C (DRA. MARCIA MONTALVO) TARJE	0,00	2.000,00
2875	30/4/2019	BANCO GUAYAQUIL S.A.	PAGO DE T/C (DR. TONY DURAN BRITO) TARJE	0,00	2.500,00
2877	1/5/2019	MAR SANTA S.A MARSANSA	CHEQUE EMITIDO PARA MAR SANTA ELLA DEJA	0,00	3.000,00
2881	7/5/2019	UNIVERSIDAD SANTA MARIA	SE CANCELA MATRICULA \$ 491 + 1 PENSION \$	0,00	1.037,50
2888	7/5/2019	DANIEL LITARDO	PAGO DE PLANILLA DEL IEISS MES DE ABRIL DE	0,00	188,33
2924	10/5/2019	DINERS CLUB	PAGO DE T/C (DR. TONY DURAN BRITO) TARJE	0,00	791,62
2926	10/5/2019	VISA INTERDIN	PAGO DE T/C (DR. TONY DURAN BRITO) TARJE	0,00	1.500,00
2936	13/5/2019	ALMACENES DE PRATTI	PAGO DE CONSUMO DE T/C DE PRATI FECHA I	0,00	659,78
2937	13/5/2019	EDUARDA DURAN MONTALVO	PAGO DE PLAN CLARO CORRESPONDIENTE AL	0,00	136,90
2941	14/5/2019	BANCO DEL PACIFICO	PAGO DE T/C(EDUARDA DURAN MONTALVO) TA	0,00	200,00



Instituto Superior
**Tecnológico
Bolivariano**
de Tecnología

INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÒGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÌA

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación, nombrado por la Comisión de Culminación de Estudios del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema: "Análisis de indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de los directivos de la empresa FAJATE S.A. Y problema de investigación: ¿Cómo influye el análisis de los indicadores financieros, en la toma de decisiones de los directivos de la empresa FAJATE S.A., ubicada en la Av. Víctor Emilio Estrada y Dátiles en la ciudad de Guayaquil en el periodo 2018?, presentado por García Cruz Marilin Stefanía como requisito previo para optar por el título de Tecnología en Contabilidad y auditoría.

TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El mismo cumple con los requisitos establecidos, en el orden metodológico científico-académico, además de constituir un importante tema de investigación.

Autora: *Marilyn García Cruz*
García Cruz Marilin Stefanía

Tutor: 
Dr. C. Carlos Luis Rivera

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL CEGESCIT

En calidad de colaborador del Centro de Gestión de la Información Científica y Transferencia de Tecnológica (CEGESCIT) nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que el trabajo ha sido analizado por el URKUND y cumple con el nivel de coincidencias permitido según fue aprobado en el **REGLAMENTO PARA LA UTILIZACIÓN DEL SISTEMA ANTIPLAGIO INSTITUCIONAL EN LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y TRABAJOS DE TITULACIÓN Y DESIGNACIÓN DE TUTORES** del ITB.

Luis Alberto Abarca Luis Alberto Abarca

Nombre y Apellidos del Colaborador
CEGESCYT



Firma