



# **UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO**

## **FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

### **CARRERA DE INGENIERÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Proyecto de Investigación previo a la obtención del Título de Ingeniera en Administración Financiera.

#### **TEMA:**

GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRÍCOLA COMERCIAL AGRIBORINQUEN CÍA. LTDA., CANTÓN EL EMPALME. AÑO 2013.

#### **AUTORA:**

LIZ LILIANA CRUZ VILLEGAS

#### **DIRECTOR DE TESIS:**

LCDO. GERÓNIMO WILSON CEREZO SEGOVIA. MSc.

**QUEVEDO – ECUADOR**

**2015**

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS**

Yo, Liz Liliana Cruz Villegas, declaro que el trabajo aquí descrito es de mi autoría, que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

La Universidad Técnica Estatal de Quevedo, puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la normatividad institucional vigente.

---

**Sra. Liz Liliana Cruz Villegas**  
**EGRESADA**

## **CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DE TESIS**

El suscrito, Lcdo. Gerónimo Wilson Cerezo Segovia. MSc., Docente de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, certifica que la egresada, Liz Liliana Cruz Villegas, previo a la obtención del título de Ingeniera en Administración Financiera, realizó la tesis de grado “GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRÍCOLA COMERCIAL AGRIBORINQUEN CÍA. LTDA., CANTÓN EL EMPALME. AÑO 2013.”, bajo mi dirección, habiendo cumplido con las disposiciones reglamentarias establecidas para el efecto.

---

**Lcdo. Wilson Cerezo Segovia. MSc.**  
**DIRECTOR DE TESIS**



**UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA DE INGENIERÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**Presentado al Honorable Consejo Directivo como requisito previo a la  
obtención del título de Ingeniera en Administración Financiera.**

**APROBADO POR:**

---

Lcdo. Harold Escobar Terán Msc.

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

---

Econ. Nivaldo Vera Valdiviezo MBA

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

---

Ing. Silvia Jaramillo Mieles Msc.

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

**QUEVEDO - ECUADOR**

**2015**

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional ; A mi madre por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones., A mi padre por estar siempre pendiente a que nunca me falte nada y por brindarme día a día su apoyo; A mi Niño William que a pesar de nuestros problemas nunca me ha abandonado y siempre me apoyado; a mi Esposo e hijo por su apoyo desinteresado y amor incalculable que me han brindado, he logrado llegar con éxito a la culminación de este trabajo de investigación y a todas aquellas personas que directa o indirectamente, en la medida de sus posibilidades, contribuyeron a que este proyecto de cristalice.

**Liz Liliana Cruz Villegas**

## **AGRADECIMIENTO**

Al creador de todas las cosas, el que me ha dado fortaleza para continuar cuando a punto de caer he estado; por ello, con toda la humildad que de mi corazón puede emanar, dedico primeramente mi trabajo a Dios.

Expreso mi sincera gratitud a la Universidad Técnica Estatal De Quevedo y su prestigiosa Escuela de Economía y Finanzas, en donde nos formamos como futuros profesionales de nuestra República.

De la misma manera nuestro sincero agradecimiento al Lic. Wilson Cerezo Segovia Director de este trabajo de investigación, quien con su esfuerzo y capacidad dirigió el desarrollo de este Trabajo.

A mi Familia, que siempre están presente en mi vida. Y sé que está orgulloso de la persona en la cual me he convertido.

A mi Esposo e Hijo, que durante estos años de carrera ha sabido apoyarme para continuar y nunca renunciar, gracias por su amor incondicional y por su ayuda en mi proyecto.

**Liz Liliana Cruz Villegas**

## DUBLIN CORE (ESQUEMA DE CODIFICACIÓN)

1	<b>TÍTULO/ TITLE</b>	<b>T</b>	“GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRÍCOLA COMERCIAL AGRIBORINQUEN CÍA. LTDA., CANTÓN EL EMPALME. AÑO 2013.”
2	<b>CREADOR/CREATOR</b>	<b>C</b>	Liz Liliana Cruz Villegas
3	<b>MATERIA/SUBJECT</b>	<b>M</b>	Gestión Financiera
4	<b>DESCRIPCIÓN/DESCRIPTION</b>	<b>D</b>	La Empresa AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., carece de una Gestión Financiera que le permita evaluar de manera fiable opciones reales, así como una orientación para la toma de decisiones oportunas, presenta confiabilidad, puesto que el resultado de los cálculos de los indicadores financieros en base a los niveles óptimos establecidos para el efecto, demostraron que la empresa tiene la capacidad para seguir en funcionamiento.
5	<b>EDITOR/PUBLISHER</b>	<b>E</b>	Facultad de Ciencias Empresariales. Carrera de Ingeniería en Administración Financiera.
6	<b>COLABORADOR/CONTRIBUTOR</b>	<b>C</b>	Lcdo. Gerónimo Wilson Cerezo Segovia. MSc.
7	<b>FECHA/DATE</b>	<b>F</b>	Viernes, 14 de noviembre de 2014
8	<b>TIPO/TYPE</b>	<b>T</b>	Proyecto de investigación.
9	<b>FORMATO/FORMAT</b>	<b>F</b>	Microsoft Office Word 2010
10	<b>IDENTIFICADOR/IDENTIFIER</b>	<b>I</b>	<a href="https://biblioteca.uteq.edu.ec">https://biblioteca.uteq.edu.ec</a>
11	<b>FUENTE/SOURCE</b>	<b>F</b>	Bibliográfica. Trabajo de campo
12	<b>LENGUAJE/LANGUAGE</b>	<b>L</b>	Español
13	<b>RELACIÓN/RELATION</b>	<b>R</b>	Ninguno
14	<b>COBERTURA/COVERAGE</b>	<b>C</b>	Rentabilidad
15	<b>DERECHOS/RIGHTS</b>	<b>D</b>	Ninguno
16	<b>AUDIENCIA/AUDIENCE</b>	<b>A</b>	Proyecto de investigación

# ÍNDICE GENERAL

	<b>Pág.</b>
PORTADA .....	i
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS .....	ii
CERTIFICACIÓN DE LA DIRECTORA DE TESIS .....	iii
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
DUBLIN CORE (ESQUEMAS DE CODIFICACIÓN) .....	vii
ÍNDICE GENERAL .....	viii
ÍNDICE DE ANEXOS .....	xii
RESUMEN EJECUTIVO .....	xv
ABSTRACT .....	xvi

## **CAPÍTULO I: MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN**

1.1 Introducción.....	2
1.2 Problematización.....	3
1.2.1 Planteamiento del problema.....	3
1.2.1.1 Diagnóstico.....	4
1.2.1.2 Pronóstico .....	4
1.2.1.3 Control del pronóstico.....	5
1.2.2 Formulación del problema .....	5
1.2.3 Sistematización del problema.....	5
1.3 Justificación.....	6
1.4 Objetivos .....	6
1.4.1 Objetivo General .....	6
1.4.2 Objetivos Específicos .....	7
1.5 Hipótesis.....	7
1.5.1 Hipótesis General .....	7
1.5.2 Hipótesis Específicas .....	7

## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 Fundamentación teórica .....	9
2.1.1 Gestión financiera .....	9
2.1.2 Importancia de la Gestión Financiera .....	9
2.1.3 Análisis Financiera como Fase Gerencial .....	9
2.1.4 Gerencia General .....	10
2.1.5 La Gerencia en la actualidad .....	11
2.1.6 Indicadores de la situación financiera de la empresa .....	12
2.1.7 Análisis Financieros y sus Técnicas .....	12
2.1.8 Objetivos de la Gestión Financiera .....	13
2.1.9 Característica de la Gestión Financiera .....	14
2.1.10 La eficiencia de los planes .....	14
2.1.11 Planeación estratégica .....	16
2.1.12 Manual de funciones .....	18
2.1.13 Evaluación de desempeño .....	18
2.1.14 Empresa agrícola .....	19
2.2 Fundamentación conceptual .....	24
2.2.1 Gestión .....	24
2.2.2 Gestión Administrativa .....	24
2.2.3 Gestión Administrativa Moderna .....	25
2.2.4 Gestión financiera .....	25

2.2.5 Cultura empresarial .....	26
2.2.6 Control .....	27
2.2.7 Control de Gestión .....	27
2.2.8 Impacto .....	28
2.2.9 Evaluación .....	28
2.2.10 Planificación .....	29
2.2.11 Empresa .....	29
2.2.12 Política .....	30
2.2.13 Supervisión .....	30

2.2.14 Actividades de control .....	31
2.2.15 Autocontrol .....	31
2.2.16 Autogestión .....	32
2.2.17 Autorregulación .....	32
2.2.18 Indicador.....	32
2.2.19 Indicadores de eficiencia .....	33
2.2.20 Estrategias .....	33
2.2.21 Normas.....	33
2.3 Fundamentación legal .....	34
2.3.1 Ley de Compañías .....	34
2.3.2 Ley Ambiental.....	37
2.3.3 Ley de Régimen Tributario Interno .....	38
2.3.4 Código de la Producción .....	39

### **CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3.1 Métodos y técnicas utilizadas en la investigación .....	44
3.2 Tipos de investigación .....	45
3.3 Diseño de la investigación.....	45
3.4 Población y muestra.....	47

### **CAPÍTULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

4.1 Resultados .....	49
4.1.1 Análisis del estado de situación financiera y estados de resultados año 2013 de la Empresa Agrícola Comercial Agriborinque Cía. Ltda. ....	49
4.1.2 Evaluación del nivel de rentabilidad que mantuvo la empresa durante el año 2013 .....	53
4.1.3 Estrategias Financieras .....	54
4.2 Discusión.....	75

**Pág.**

### **CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

5.1 Conclusiones .....	77
5.2 Recomendaciones.....	78

## **CAPÍTULO VI: BIBLIOGRAFÍA**

6.1 Literatura Citada.....	80
6.1.1 Bibliografía .....	80
6.1.2 Linkografía.....	82

## **CAPÍTULO VII: ANEXOS**

7.1 Anexos .....	88
------------------	----

## ÍNDICE DE CUADROS

	<b>Pág.</b>
CUADRO N° 1 Personal para la entrevista .....	47
CUADRO N° 2 Estado de Situación Financiera .....	49
CUADRO N° 3 Estado de resultados .....	51
CUADRO N° 4 Revisión de los Estados Financieros .....	54
CUADRO N° 5 Flujo de caja .....	55
CUADRO N° 6 Toma de decisiones.....	56
CUADRO N° 7 Satisfacción de resultados financieros.....	57
CUADRO N° 8 Conocimientos de indicadores financiero .....	58
CUADRO N° 9 Regulación de ingresos y egresos .....	59
CUADRO N° 10 Estrategias financieras.....	60
CUADRO N° 11 Plan financiero para mejorar la rentabilidad.....	61
CUADRO N° 12 Optimización de los recursos .....	62
CUADRO N° 13 Modelo de gestión financiera .....	63
CUADRO N° 14 Regulación de los resultados económicos.....	64
CUADRO N° 15 Cuadro de estrategias.....	65

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

	<b>Pág.</b>
GRÁFICO N° 1 Revisión de estados financieros.....	54
GRÁFICO N° 2 Flujo de caja.....	55
GRÁFICO N° 3 Toma de decisiones .....	56
GRÁFICO N° 4 Satisfacción de resultados financieros .....	57
GRÁFICO N° 5 Conocimientos de indicadores financiero.....	58
GRÁFICO N° 6 Regulación de ingresos y egresos .....	59
GRÁFICO N° 7 Estrategias financieras.....	60
GRÁFICO N° 8 Plan financiero para mejorar la rentabilidad.....	61
GRÁFICO N° 9 Optimización de los recursos .....	62
GRÁFICO N° 10 Modelo de gestión financiera .....	63
GRÁFICO N° 11 Regulación de los resultados económicos .....	64

## ÍNDICE DE ANEXOS

	<b>Pág.</b>
ANEXO N° 1 Estado de situación financiera .....	74
ANEXO N° 2 Estado de resultado .....	75
ANEXO N° 3 Certificación de la empresa .....	76
ANEXO N° 4 Encuesta realizada a los socios.....	77
ANEXO N° 5 Reporte del sistema URKUND.....	78

## RESUMEN EJECUTIVO

La empresa AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., carece de una gestión financiera que le permita evaluar de manera fiable opciones reales, una adaptación continua al medio y su crecimiento en un entorno cada vez más competitivo así como una orientación para la toma de decisiones oportunas. Por ello, la administración de la empresa, debe proponer a la junta general de accionistas el diseño de estrategias financieras que permita a la empresa mejorar su nivel de rentabilidad y un crecimiento sostenible que asegure su supervivencia, la satisfacción de sus accionistas y todos quienes se desarrollan en su entorno. Una vez implementada estas herramientas, la empresa debe monitorear trimestralmente, a través de los indicadores de gestión y financieros el logro de objetivos con la finalidad de verificar y controlar el alcance de los presupuestos estimados para cada periodo o de lo contrario tomar las acciones correctivas o preventivas de ser necesario. Así también, es necesario que el crecimiento de los costos y gastos sea inferior al crecimiento de las ventas; así también el incremento de los Activos debe estar en función del crecimiento de las ventas generadas por la empresa para que no afecte sus actividades operativas y la prestación de servicios a sus clientes, por último el nivel de endeudamiento debe estar determinado por la necesidad de la empresa para cumplir con la gestión operativa y bajo condiciones que colaboren mejor con volumen de operaciones y rentabilidad de la empresa.

## **ABSTRACT**

The company AGRIBORINQUEN Co. Ltda., it lacks a financial management that allows him to evaluate in way reliable real options, a continuous adaptation to the means and their growth in a more and more competitive environment as well as an orientation for the taking of opportune decisions. In and of itself, the administration of the company, it should propose to the general meeting of shareholders the design of financial strategies that allows to the company to improve their level of profitability and a sustainable growth that it assures their survival, the satisfaction of their shareholders and all who are developed in their environment. Once implemented these tools, the company owes quarterly monitorial, through the administration indicators and financial the achievement of objectives with the purpose of to verify and to control the reach of the dear budgets for every period or otherwise to take the stocks correctives or preventive of being necessary. Likewise, it is necessary that the growth of the costs and expenses are inferior to the growth of the sales; likewise the increment of the Assets debit side to be in function of the growth of the sales generated by the company so that it doesn't affect their operative activities and the rendering of services to their clients, lastly the level of indebtedness should be determined by the necessity of the company to fulfill the operative administration and I lower conditions that they collaborate better with volume of operations and profitability of the company.

## **CAPÍTULO I**

### **MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN**

## 1.1 Introducción

La gestión es un proceso mediante el cual una entidad asegura la obtención de recursos y su empleo eficaz y eficiente en el cumplimiento de sus objetivos; a través de la gestión se busca fundamentalmente la supervivencia y el crecimiento de la entidad, desarrollado dentro del marco que está determinado por los objetivos y políticas establecidas en un plan estratégico que involucra todos los niveles de responsabilidad de la empresa.

Así también, tenemos que la gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos y que esta pueda funcionar a lo largo del tiempo; en una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el Jefe financiero, quien es el encargado de llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

La empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., nace en el año 2010, como parte de una estrategia comercial que han mantenido los hermanos Saltos, para incentivar el desarrollo de la localidad en la que se encuentra implantada el Rancho que lleva el nombre BORINQUEN; esta empresa desde sus inicios ha sido una Hacienda productora de cacao, piña y productos de ciclo corto, y en vista de que la producción es muy rentable, se decidió constituir una compañía anónima, con la finalidad de industrializar estos productos y además instalar una planta procesadora y envasadora de agua de fuente.

Este estudio, permitió analizar las decisiones de carácter financiero fundamentales, para lograr el objetivo de producir con la máxima eficacia económica posible, lograr el nivel de producción de máxima y que esto resulte en una máxima ganancia para la entidad estudiada.

Hay que tomar en consideración que la ganancia total de una empresa depende de la relación entre los costos y el ingreso total alcanzado. Por lo tanto, se debe analizar desde el punto de vista financiero los resultados económicos obtenidos, y de esta manera orientar a los administradores de esta

empresa a obtener un nivel máximo ganancia. El presente proyecto de investigación comprende los siguientes capítulos:

**Capítulo I.-** Presenta la introducción, el problema de investigación, justificación, objetivos, hipótesis junto con sus variables investigativas.

**Capítulo II.-** Trata la fundamentación teórica, conceptual y legal de la investigación.

**Capítulo III.-** Presenta la metodología de investigación, en donde se señalan los tipos de investigación, diseño de investigación, procedimientos para la investigación, recolección de información y procesamiento y análisis de resultados.

**Capítulo IV.-** Expone los resultados y la discusión de los mismos, guardando estrecha relación con las hipótesis planteadas.

**Capítulo V.-** Expresa las conclusiones y recomendaciones generales de la investigación.

**Capítulo VI.-** Enuncia la bibliografía utilizada para el desarrollo de esta investigación.

**Capítulo VII.-** Revela los documentos que componen los anexos de esta investigación.

## **1.2 Problematización**

### **1.2.1 Planteamiento del problema**

En el ámbito internacional la gestión financiera se realiza porque es el mecanismo técnico que se ha desarrollado para aplicar un sistema de control de los recursos financieros que mantiene una organización, con actividades y características similares a las de una empresa privada, al mismo tiempo la gestión financiera es una herramienta muy importante para las entidades que tienen ánimos de lucro.

En nuestro país, cada vez son más las empresas que requieren de una verdadera gestión financiera, que les permita optimizar los recursos

económicos con los que cuentan; ya que de una buena administración financiera depende la operatividad y la continuidad de una entidad, así como la obtención de un beneficio económico y social para los accionistas.

La empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., al ser una empresa relativamente nueva en el mercado, necesita de una buena gestión Financiera, para obtener la máxima rentabilidad con los mínimos recursos posibles; y puesto que la gestión financiera, actualmente se ha constituido en una herramienta fundamental para el desarrollo de las empresas, se considera de suma importancia ejecutar el presente proyecto de investigación.

#### **1.2.1.1 Diagnóstico (Causas, efectos)**

La empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., ha presentado debilidades en el sistema de gestión financiera; provocando una limitada disponibilidad de los recursos financieros para la ejecución de las operaciones, lo que conlleva a tomar inapropiadas decisiones financieras.

##### **Causas**

- Ausencia de estudio del estado de situación financiera.
- Inapropiado manejo de los recursos financieros.
- Carencia de estrategias.

##### **Efectos**

- Inadecuado manejo de la gestión financiera.
- Recursos financieros limitados.
- Débil sistema administrativo y operacional.

#### **1.2.1.2 Pronóstico**

- Desconocimiento de la gestión financiera.
- Estados Financieros poco confiables.
- Bajo nivel de rentabilidad.

### **1.2.1.3 Control del pronóstico**

- Análisis de los Estados Financieros.
- Aplicación de razones financieras
- Fijación de estrategias financieras

### **1.2.2 Formulación del problema**

Para lograr el objetivo de producir con la máxima eficacia económica posible y máxima ganancia hay que tomar en consideración que la ganancia total de una empresa depende de la gestión financiera que se realice en la empresa. Por otro lado, para lograr el nivel de máxima eficacia dependerá del uso de los factores de producción dentro de los límites de la capacidad productiva de la empresa. Se puede determinar que un empresario ha logrado el nivel óptimo de rentabilidad cuando combina los factores de producción en tal forma que el costo de producir una unidad del producto resulta ser el más bajo posible, lo cual lleva al planteamiento de la siguiente pregunta de investigación:

**¿Cuál es la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., Cantón El Empalme, año 2013?**

### **1.2.3 Sistematización del problema**

La presente investigación sobre factibilidad abarca aspectos humanos, materiales, inmateriales, técnicos, financieros, infraestructura y otros aspectos involucrados en el presente estudio, lo cual lleva a plantear las siguientes su preguntas de investigación:

- ¿Cuál es la gestión financiera que utiliza la empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.?
- ¿Cuál es el nivel de rentabilidad que mantuvo la empresa durante el año 2013?
- ¿Qué estrategias financieras le permitirá alcanzar el nivel máximo de rentabilidad en la empresa investigada?

## **1.3 Justificación**

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. Es decir, la gestión financiera trata de lograr la maximización de la riqueza de los accionistas por medio de actividades cotidianas, como la administración de créditos y los inventarios mediante decisiones a un plazo largo relacionando con la obtención de fondos.

En cualquier empresa se despliega un sinnúmero de tareas que se apoyan en la gestión administrativa de la misma; puesto que, para obtener el correcto desarrollo de la gestión administrativa es necesario que la misma contribuya en una mejora para la eficiencia y eficacia de las operaciones que la empresa desarrolla.

Mediante la aplicación de este proyecto de investigación, se buscó interpretar, comparar y estudiar los estados financieros y datos operacionales de la empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., con el fin de explicar el cálculo y la significación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores los cuales servirán para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, para demostrar la situación económica y financiera por la que atraviesa la institución; entre los indicadores utilizados están: razón circulante, prueba ácida, capital de trabajo y prueba defensiva.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 Objetivo General**

Determinar la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. LTDA., Cantón El Empalme. Año 2013.

### **1.4.2 Objetivos Específicos**

- Analizar el estado de situación financiera y estado de resultados en el año 2013, de la empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.
- Evaluar el nivel de rentabilidad que mantuvo la empresa durante el año 2013.
- Establecer las estrategias financieras que le permitan alcanzar el nivel máximo de rentabilidad a la empresa.

## **1.5 Hipótesis**

### **1.5.1 Hipótesis General**

La gestión financiera incidirá de manera directa en la rentabilidad de la empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. LTDA.

### **1.5.2 Hipótesis Específicas**

- Los estados financieros demostrarán la buena gestión financiera que mantiene la empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.
- Las razones financieras revelarán el nivel de rentabilidad que ha mantenido la empresa.
- Las estrategias financieras permitirán alcanzar el nivel máximo de rentabilidad a la empresa investigada.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN**

## **2.1 Fundamentación teórica**

### **2.1.1 Gestión financiera**

La gestión financiera se limitaba a la administración de los fondos y sus funciones estaban a cargo de una persona o del departamento de finanzas, pero con el transcurso del tiempo ha evolucionado mucho; tanto que en nuestros días se han convertido en un concepto amplio y complejo. Actualmente la gestión financiera incluye actividades significativas para alcanzar el éxito de una empresa; se encargaba básicamente de la administración de los medios financieros, y para ello debe crear e implementar estrategias efectivas que le permiten obtener los recursos financieros, analizar los aspectos financieros que contiene las decisiones tomadas en otras áreas internas de la empresa, evaluar las inversiones requeridas para incrementar las ventas, analizar e interpretar la información financiera presentada en los estados financieros y diagnosticar las condiciones económicas y financiera de la empresa. Básicamente, la gestión financiera engloba lo concerniente al dinero, a la inversión, administración y posesión del mismo, de manera que este sea manejado adecuadamente para que sea lucrativo; por ello su objetivo se centra en la maximización del valor de la inversión de los propietarios de la empresa (Rosillon, 2009).

### **2.1.2 Importancia de la Gestión Financiera**

La gestión financiera es de gran importancia para la tarea del administrador, en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables (Rosillon, 2009).

### **2.1.3 Análisis Financiera como Fase Gerencial**

Este análisis se basa en la interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, para lo cual utiliza técnicas que una vez aplicada llevan a una toma de decisiones acertadas; a que contribuya a examinar la capacidad de endeudamiento e inversión de la empresa, tomando

como punto de inicio la información aportada por los estados financieros. En efecto, el análisis financiero es una herramienta clave por el manejo gerencial de toda organización, una vez procesada, resulta útil para una toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control con mayor facilidad y pertinencia comparar los resultados obtenidos por un lapso de tiempo determinado con los resultados de otros negocios similares (Rosillon, 2009).

#### **2.1.4 Gerencia General**

Un negocio es una organización que suministra bienes o servicios a unos compradores, teniendo como objetivo final obtener una utilidad; estas organizaciones son la base de la economía de un país, ofreciendo lo que producen, para mejorar la calidad de vida de sus consumidores y de sus habitantes; usualmente están dirigidos por un gerente, quien continuamente busca mejorar la productividad de sus colaboradores, conllevando a reducir costos y ser más eficientes, tratando de producir la misma cantidad con menores costos o aumentando las unidades producidas con los mismos gastos y el mismo número de empleados, bajando así los costos fijos unitarios y los costos totales de la empresa, incrementando a su vez la utilidad. Lo anterior conlleva a una continua investigación para innovar y mejorar los sistemas gerenciales, administrativos, de gestión, de mercados de producción, de relación con los colaboradores de la empresa y financieros de la compañía; siempre teniendo en cuenta el gusto de los consumidores y los cambios en el sistema económico del país y del exterior.

Científicamente se ha demostrado que la creación y mejora de la gerencia, gestión, administración de empresas innovadoras, eficientes y competitivas , con unas ideas de la gerencia y de todos sus colaboradores, de cambio, innovación, liderazgo y de mente abierta; genera una mayor productividad de sus colaboradores y una mayor competencia de la organización, logrando así una mayor eficiencia, eficacia y permanencia en el mercado, teniendo como meta a mediano y largo plazo, la exploración de sus productos . Es la única forma de salir del subdesarrollo y de la pobreza crónica de nuestro país, ya que no solamente se crea riqueza sino que también se genera empleo, se reactiva

la demanda, el producto interno bruto, el ingreso per cápita y se mejora la calidad de vida.

El entorno micro y macro económico, medio en el cual realiza la gestión la gerencia, es factor determinante para la formación y accionar cotidiano, ya que acorde con la situación actual y proyectada del país y de la empresa, el gerente deberá analizar las circunstancias para determinar cuál es la mejor estrategia a seguir, las tácticas a emplear, la gestión a desarrollar y decisiones a corto, mediano y largo plazo que debe realizar, para motivar a sus colaboradores y obtener los resultados para la organización que dirige. Es necesario que el gerente siempre tenga en cuenta la responsabilidad social y legal de la empresa, con el gobierno, con los accionistas o socios de la organización, con sus colaboradores, con los compradores, con el público en general, con la sociedad y con la protección al medio ambiente (Van Den, 2012).

### **2.1.5 La Gerencia en la actualidad**

Para poder establecer las funciones que debe llevar a cabo el área gerencial y administrativa dentro de una empresa, es importante definir qué significa gerenciar. Gerenciar es hacer que los objetivos en la empresa se logren, a través de los colaboradores que trabajen en ella. Para que se pueda lograr los objetivos que establece la gerencia, se debe cumplir con ciertas actividades, entre ellas el planear. Planear implica que el gerente y los directivos proyecten de ante mano sus metas y acciones.

Para poder realizar la planeación es necesario tener la visión proyectada de la empresa. Para proyectar las metas y acciones, hay que poseer un amplio conocimiento de la organización, de las actividades que se realizan, de la competencia, del mercado en general y del medio socioeconómico actual y proyectado en lo que opera o planea realizar operaciones la compañía. Por medio de la planeación la organización garantiza su supervivencia en el futuro. Al diseñar un ambiente para el desempeño eficaz de las personas que trabajan en grupos, la tarea más importante del gerente consiste en verificar que todos comprendan los propósitos y objetivos de cada equipo de trabajo y sus métodos para lograrlos. Para que el esfuerzo del grupo sea eficaz, todos los colaboradores deben conocer los logros que de ellos se espera. Ésta es la

función de la planeación, la más fundamental de todas las funciones administrativas (Van Den, 2012).

### **2.1.6 Indicadores de la situación financiera de la empresa**

Actualmente, en la mayoría de las empresas los indicadores financieros se utilizan como herramientas indispensables para determinar su condición financiera; ya que a través de su cálculo e interpretación se logra ajustar el desempeño operativo de la organización permitiendo identificar aquellas áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren ser mejoradas (Rosillon, 2009).

### **2.1.7 Análisis Financieros y sus Técnicas**

El gerente financiero al momento de realizar un análisis financiero en la organización dispone de diferentes técnicas que puede aplicar para analizar e interpretar las cifras arrojadas por los indicadores financieros, esto le permite dar repuestas a aquellas preguntas que puedan surgir una vez calculados los mismos (Rosillon, 2009).

#### **2.1.7.1 Análisis comparativo**

Compara las razones financieras de una empresa permite determinar promedio, tendencias y variaciones ocurridas en el transcurso del tiempo (Rosillon, 2009).

#### **2.1.7.2 Análisis Dupont**

Constituye una técnica de investigación encaminada al hallazgo de las tareas administrativas responsable del desempeño financiero de la empresa, tomando en consideración todos los elementos de las actividades financieras del negocio. Tiene como punto de partida la interrelación de ciertos indicadores financieros, cuya interrelación genera el índice que mide la capacidad de la empresa para obtener sus utilidades (Rosillon, 2009).

#### **2.1.7.3 Análisis discriminante**

Básicamente, este análisis consiste en clasificar observaciones previamente obtenidas, cuya clasificación tiene como punto de partida un conjunto de variables que caracterizan los individuos u objetos que se pretenda estudiar.

Desde el punto de vista financiero, esta técnica se fundamenta en la combinación (Rosillon, 2009).

#### **2.1.7.4 Análisis financiero e inflación**

La inflación como el crecimiento generalizado y continuo de los precios de los bienes y servicios generados en una economía. Los estados financieros de una empresa deben reconocer los efectos del fenómeno inflacionario; puesto que registran las operaciones en el valor monetario que tienen en el momento en el cual se adquieren los bienes y servicios; esto genera como consecuencia, que en economías inflacionarias con el transcurso del tiempo las operaciones quedan expresada en valores históricos; por ello, se hace necesario re expresar los estados financieros para actualizar las cifras de las operaciones con el valor correspondiente a la fecha de cierre del último ejercicio económico (Rosillon, 2009).

#### **2.1.9 Objetivos de la Gestión Financiera**

A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretende alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras (<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/22/gesfra.htm>).

- 1. La maximización de beneficios como criterio de decisión.-** El beneficio es un examen de eficiencia económica. Facilita un referente para juzgar el rendimiento económico y además, conduce a una eficiente asignación de recursos, cuando estos tienden a ser dirigidos a usos son los más deseables en términos rentabilidad. La gestión financiera está dirigida hacia la utilización eficiente de un importante recurso económico: el capital. Por ello se argumenta que la maximización de la rentabilidad debería servir como criterio básico para la gestión financiera (<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/22/gesfra.htm>).
- 2. La maximización de la riqueza como criterio de decisión.-** El valor de un activo debería verse en términos del beneficio que puede producir, debe ser juzgado en términos del valor de los beneficios que produce menos el coste de llevarlo a cabo es por ello que al realizar la valoración

de una acción financiera en la empresa debe estimarse de forma precisa (<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/22/gesfra.htm>).

La maximización de la riqueza es superior a la maximización del beneficio como objetivo operativo, en consecuencia, para los administradores financieros resulta como criterio de decisión aplicar el concepto de maximización de riqueza, ya que en realidad en la gestión financiera lo relevante no es el objetivo global de la empresa, sino el criterio que se tenga para decidir en el momento justo sobre las operaciones financieras adecuadas (<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/22/gesfra.htm>).

#### **2.1.10 Característica de la gestión financiera**

- ✓ Provee la información en una forma relevante, correcta, comprensible, completa, coherente y actualizada.
- ✓ Cumple las expectativas o los requisitos del entorno exterior.
- ✓ Cumplir con los requisitos legales.
- ✓ Satisfacer las características de una buena gestión financiera (<http://mejorar-viabilidad-financiera/buena-gestion-financiera>).

#### **2.1.11 La eficiencia de los planes**

La eficiencia de un plan se mide por su contribución al propósito y a los objetivos que se persigan, a un costo razonable, donde el costo se mide no sólo en términos de tiempo, dinero o producción sino también por el grado de satisfacción individual y de grupo (Van Den, 2012).

- Conciencia de las oportunidades: El primer paso de la planeación consiste en determinar las posibles oportunidades futuras, visualizarlas con claridad y de manera completa, saber en dónde nos encontramos a la luz de nuestras fuerzas y debilidades, comprender qué problemas deseamos resolver y por qué, saber lo que esperamos ganar (Van Den, 2012).
- Establecimiento de objetivos: El segundo paso estriba en establecer objetivos para toda la empresa en general, después para cada área de la compañía y dentro de ella para cada cargo, tanto a corto como a largo plazo. Los objetivos especifican los resultados esperados e indican la

forma como debe hacerse, a qué habrá que darle prioridad y que habrá de lograrse mediante la red de estrategias, políticas, procedimientos y reglas, presupuestos y programas; creando puntos de control que sirvan, en la ejecución, para evaluar los resultados, acorde con los objetivos pre planeados (Van Den, 2012).

- Desarrollo de las premisas: un tercer paso lógico en la planeación reside en establecer, circular y obtener un consenso para utilizar las premisas críticas de planeación así como los pronósticos, las políticas básicas aplicables y los planes existentes de la empresa.
- Determinación de cursos de acción alternativas: el cuarto paso de la planeación consiste en buscar y examinar cursos alternativos de acción, en especial aquellos que no son inmediatamente evidentes. El problema más común no es encontrar alternativas sino reducir su número, de modo que pueda analizarse la más prometedora.
- Evaluación de recursos de acción alternativos: después de haber buscado otras opciones y de haber examinado sus puntos fuertes y débiles, a continuación se las debe evaluar, sopesándolas a la luz de las premisas y las metas.
- Selección de un curso de acción: este es el punto en el cual se adopta el plan, el punto real de la toma de decisiones, la que se define como la selección entre diferentes alternativas de un curso de acción. No puede decirse que existe un plan hasta que se haya tomado una decisión: un compromiso de recursos y de dirección.

El siguiente paso consiste en determinar la forma y medios como se comunicará la decisión a los subalternos para que éstos la conozcan, la asimilen y la ejecuten de acuerdo con los alineamientos y planes de la gerencia. Una cosa es diseñar un plan de acción, estudiado y conocido por unos pocos que son los que planean y otra cosa en divulgarlo y hacerlo conocer por las personas que lo van ejecutar. Al hacer conocer la decisión debe pensarse en la persona que va a recibir el mensaje, diseñando técnicas,

ayudas o ejemplos que le faciliten su conocimiento, su aprendizaje y su posterior implementación (Van Den, 2012).

- Evaluación de los resultados de la decisión: normalmente se nombra un comité integrado por los participantes en el proyecto o en la decisión para que evalúe en un tiempo prudencial el resultado de la decisión tomada, para que realice el análisis de lo planeado contra lo ejecutado y tome las medidas correctivas en la planeación o en la ejecución (Van Den, 2012).

### **2.1.12 Planeación estratégica**

La planeación estratégica es el proceso de seleccionar las metas de la organización, determinar las políticas, estrategias y planes necesarios para alcanzar los objetivos pre establecidos y establecer los métodos, sistemas y controles necesarios para asegurarse de que sean cumplidos acorde a lo planeado. La planeación estratégica se puede definir como el proceso mediante el cual la empresa se relaciona con un medio ambiente, la competencia, el mercado nacional y extranjero, mediante unos pasos lógicos para llegar a un objetivo predeterminado (Morillo, 2009).

Se deben establecer pronósticos para determinar objetivos y metas cuantificables que pueden orientar las operaciones de la empresa, gracias al uso de técnicas como proyección de mercados y la planeación de la producción, considerar la posición competitiva de la empresa en el medio macroeconómico actual con proyección al futuro, buscar alternativas estratégicas e identificar las oportunidades, amenazas, fortalezas, y debilidades con relación a la competencia.

El propósito esencial de la planeación estratégica radica en lograr una ventaja competitiva sostenible en el largo plazo. La planeación estratégica es un proceso en el que se toma un conjunto de decisiones interactivas y superpuestas que conducen al desarrollo de una estrategia eficaz a largo plazo. Su objetivo es administrar el capital humano en forma colectiva para conseguir los objetivos económicos de la empresa.

Debe anticiparse a los cambios en el medio ambiente, en la economía, en el mercado y en el gusto de los consumidores potenciales y reales y rápidamente cambiar y adaptarse, acorde a sus capacidades, a las condiciones cambiantes del mercado (Morillo, 2009).

El proceso formal de la planeación estratégica se lleva a cabo en varios pasos:

1. La Junta Directiva y el Gerente General determinan los objetivos que deben cumplirse y el propósito de su realización.
2. Formulación de metas: La Junta Directiva y el Gerente General fijan las metas que van a determinar sus actividades a corto plazo.
3. Determinación de las estrategias y análisis de la situación actual de la empresa: es posible que se requiera un cambio de la organización y en la estructura de la organización.
4. Análisis ambiental: determinación de los aspectos y factores del medio ambiente nacional e internacional, económico, tecnológico, cultural, político y legal que influyen actualmente y en un futuro sobre la empresa para poder alcanzar sus objetivos.
5. Análisis de los recursos: con el fin de analizar las fortalezas y debilidades con relación a la competencia, se deben analizar los recursos y destrezas de la empresa en las áreas financieras, de mercados, de gestión, de producción y de tecnología, para determinar en cuales puede competir con ventaja la compañía con relación a sus principales competidores.
6. Identificación de oportunidades y amenazas: se debe evaluar la oportunidad que tenga la empresa y las amenazas que se puedan presentar, para realizar una estrategia de tal forma que las amenazas se convierten en oportunidades.
7. Determinar los cambios estratégicos: analizando los pasos anteriores se deben determinar qué cambios se deben realizar en la organización y en su operación de tal forma que se maximice la posibilidad de tener resultados con base a los objetivos y estrategias planeados.
8. Toma de decisiones estratégicas. Se debe identificar, evaluar y seleccionar las posibles alternativas ante diferentes escenarios, con el

fin de seleccionar la mejor que se adapte a las capacidades y recursos de la empresa, con el fin de lograr los mejores resultados.

9. Ejecución de la estrategia seleccionada: realización de la estrategia, incorporando en las labores de la gestión y operacionales de la organización.

10. Control de proceso: comprobación continua de los resultados a medida que se va ejecutando el plan estratégico, realizando los cambios necesarios, si se han presentado modificaciones en el entorno socioeconómicos de la empresa, de tal forma que el plan estratégico se dirige hacia los objetivos planeados.

La empresa debe realizar su plan estratégico cada dos o tres años o más continuamente, cuando la situación macroeconómica o del entorno de la administración haya tenido grandes variaciones que afecten fuertemente la gestión o las operaciones de la organización, en cuyo caso se debe llevar a cabo un plan estratégico (Van Den, 2012).

### **2.1.13 Manual de funciones**

El manual de funciones es un instrumento de orientación para cada una de las personas contratadas por la compañía. Debe ser elaborado por el departamento de personal según las necesidades de cada cargo. En el manual de funciones se expresa el contenido de cada uno de los cargos, sus deberes y responsabilidades, métodos para realizar un trabajo, técnicas y sistemas de procedimientos. Expresa, además, la relación que existe entre el titular del cargo y sus supervisores, subordinados y colegas. Entre los propósitos del manual de funciones están el de satisfacer los requerimientos de la organización en materia de las actividades a desempeñar, forma como se mide su productividad, eficiencia operacional y calidad de los productos o servicios que se debe realizar (Van Den, 2012).

### **2.1.14 Evaluación de desempeño**

Esta actividad permite el seguimiento continuo planeado de la labor de los empleados para detectar sus resultados y progresos o por el contrario seguir

sus diferencias. La evaluación se realiza normalmente cada año y en casos especiales cada trimestre, Cada jefe se reúne individualmente con cada uno de los subalternos inmediatos, con el fin de evaluar los resultados obtenidos durante el año, con relación a los objetivos y metas a cumplir en ese periodo, para evaluar su desempeño, determinar el incremento de salario para el año siguiente, si debe ser o no promovido, ascendido o trasladado y las metas que debe cumplir para el año próximo, estas con base a los resultados individuales y en los objetivos de la empresa. Estas metas deben quedar registradas por escrito con la firma de aceptación por parte del empleado. Así mismo se realizan sobre el comportamiento de cada colaborador, trabajo en equipo, cooperación con sus compañeros, por la satisfacción de los clientes y por sus aportes y participación en los cambios e innovaciones que haya implementado o que planee llevar a cabo la empresa (Van Den, 2012).

#### **2.1.15 Empresa agrícola**

De todo lo que hasta el momento llevamos expuesto se deduce la necesidad de combinar la tierra, el trabajo y el capital, es decir, todos los factores de producción, a fin de poder hacer frente airoosamente a las obligaciones que nos impondrá el futuro.

Para ellos es preciso crear entidades productoras de categoría superior a la de cualquiera de los elementos que las componen, de tal forma que utilizando una organización administrada por una dirección sean capaces de obtener beneficios en las coyunturas que se nos avecinan. Si se trata, por tanto, de obtener, beneficios, lo que, desde luego, es indispensable para un desenvolvimiento ascendente de la explotaciones, el objetivo final ha de ser específicamente económico, lo que no quiere decir que en las etapas de camino este objetivo final no sea conseguido con soluciones que permitan en la mayor medida posible resolver los acuciantes problemas sociales inmediatos (Camon, 2009).

#### **2.1.16 Rentabilidad**

La rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o

margen de utilidad sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario). La rentabilidad señala la capacidad de la empresa para producir utilidades a partir de la inversión realizada por los accionistas incluyendo las utilidades no distribuidas, de las cuales se han privado (Morillo, 2009).

### **2.1.17 Indicadores financieros**

Los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas. Estos son índices estadísticos de dos o más cifras, que muestran la evolución de las magnitudes de las empresas a través del tiempo. La evaluación financiera con los indicadores financieros se puede hacer de forma vertical y de forma horizontal. La primera es elaborada relacionando varios indicadores financieros de la misma empresa o de varias empresas en un año determinado. El análisis horizontal es el realizado con un indicador financiero en varios años anteriores (Jose Morelos, Tomas Jose FontalvoHerrera, Efrain de la Hoz Granadillo, 2012).

### **2.1.18 Razones Financieras**

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar. Las razones financieras se pueden clasificar en cuatro grandes grupos a saber:

1. Razones de liquidez
2. Razones de endeudamiento
3. Razones de rentabilidad
4. Razones de cobertura (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

### 2.1.18.1 Razones de Liquidez

Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicadores:

**Capital neto de trabajo.-** Se determina restando los activos corrientes al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo mayor

(J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Índice de solvencia.-** Se determina por el corriente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente / pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa

(J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Prueba acida.-** Es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago. Uno de los elementos más importante y quizás contradictorias de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Rotación de inventarios.-** Indicador que mide cuanto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Recordemos que los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Rotación de carteras.-** Es el mismo indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente. Las cuentas por cobrar son más recurso inmovilizado que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Rotación de cuentas por pagar.-** Identifica el número de veces que en un periodo la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

### **2.1.18.2 Razones de Endeudamientos**

Las razones de endeudamientos permitan identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan tenemos:

**Razón de endeudamientos.-** Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores). Se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Razón pasivo capital.-** Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros y se determina dividiendo el pasivo a largo plazo entre el capital contable (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

### **2.1.18.3 Razones de Rentabilidad**

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios. Los indicadores más comunes son los siguientes:

**Margen bruto de utilidad.-** Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias:  $(\text{Ventas} - \text{Costos de ventas}) / \text{Ventas}$  (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Margen de utilidad operacional.-** Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello se resta además del costo de ventas, los gastos financieros incurridos (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Margen neto de utilidades.-** Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Rotación de activos.-** Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Los activos se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Rendimiento de la inversión.-** Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma como referencia la utilidad neta después de los impuestos (Utilidad neta después de impuesto/ activos totales) (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Rendimiento del capital común.-** Mide la rentabilidad obtenida por el capital contable y se toma como referencia las utilidades después de impuestos restando los dividendos preferentes (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Utilidad por acción.-** Indica la rentabilidad que genera cada acción o cuota parte de la empresa (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

#### **2.1.18.4 Razones de Cobertura**

Las razones de coberturas miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa. Entre los indicadores a utilizar tenemos:

**Cobertura total del pasivo.-** Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono capital de sus deudas y se determina dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses entre los intereses y abonos a capital del pasivo (J.L. Sanchez Avila, J.V. Garcia , 2009).

**Razón de cobertura total.-** Este indicador busca determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las utilidades los costos totales de sus pasivos y otros gastos como arrendamientos. Para ellos se divide la utilidad antes de

interese impuestos y otra erogación importante que se quiera incluir entre los intereses, abonos a capital y el monto de la erogación sustraída del dividendo, como por ejemplo el arrendamiento. (<http://www.gerencie.com/razones-financieras>).

## **2.2 Fundamentación conceptual**

### **2.2.1 Gestión**

Gestión es un proceso mediante el cual la entidad asegura la obtención de recursos y su empleo eficaz y eficiente en el cumplimiento de sus objetivos. Esto busca fundamentalmente la supervivencia y crecimiento de la entidad, se desarrolla dentro del marco determinado por los objetivos y políticas establecidos por el plan de desarrollo estratégico e involucra a todos los niveles de responsabilidad de la entidad (Robbins, 2009).

(<http://www.definicionabc.com/economia/empresarial.php>) “Gestión es la acción y el efecto de administrar o gestionar un negocio, a través de una gestión se llevarán a cabo diversas diligencias, trámites, los cuales, conducirán al logro de un objetivo determinado de un negocio.”

En mi criterio, la gestión es una tarea que requerirá de conciencia, esfuerzo, recursos y buena voluntad, ya que estará orientada a alcanzar objetivos propuesto de una Institución sea esta pública o privada, se sirve de diversos instrumentos para poder funcionar, el que hace referencia al control y mejoramiento de los procesos, el que se encuentra en archivos, ya que se encargan de conservar datos y por último los instrumentos para afianzar datos y tomar decisiones acertadas.

### **2.2.2 Gestión Administrativa**

De acuerdo a (Chiavenato, 2010) “La gestión administrativa en una empresa es uno de los factores más importantes cuando se trata de montar un negocio debido a que del ella dependerá el éxito que tenga dicho negocio o empresa.”

La Gestión Administrativa es la acción que se desarrolla a base de una facultad concedida para el uso de los recursos disponibles de una entidad, con el fin de alcanzar y ejercitar sus objetivos, mediante los mecanismos de la planificación, organización, dirección, coordinación y control como elementos del proceso administrativo (Van Den, 2012).

Entonces, podemos decir que la Gestión Administrativa es vital para las operaciones fundamentales de una empresa, puesto que es un conjunto de acciones que se realizan en una empresa con el fin de seguir los objetivos, en el que el directivo desarrolla sus actividades a través del cumplimiento de las fases del proceso administrativo: Planear, organizar, dirigir, coordinar y controlar.

### **2.2.3 Gestión Administrativa Moderna**

La gestión administrativa moderna es la acción de confeccionar una sociedad que sea económicamente estable cumpliendo con una mejora en cuanto a las normas sociales y con un gobierno que sea mucho más eficaz. Pero si nos referimos a la gestión administrativa de una empresa entonces debemos tener en claro que la misma funciona en base a la determinación y la satisfacción de muchos de los objetivos en los aspectos políticos, sociales y económicos que reposan en la competencia que posea el administrador. Si bien es cierto, toda Institución está formado por individuos que trabajan en grupo para cumplir los objetivos planteados y se desenvuelve ejecutando varias tareas que se apoyan en la Gestión Administrativa Moderna, las cuales están basadas en los principios de eficacia, transparencia y responsabilidad, cuyo fin es el crecimiento y desarrollo tanto en el ámbito social como económico del país (Van Den, 2012).

### **2.2.4 Gestión financiera**

La gestión financiera es un proceso que incluye la presupuestaria, del crédito, tributaria, de caja o tesorería, la contable y contratación pública, esta última en cuanto significa financiamiento para la adquisición de bienes, adquisición de

servicios y realización de obras, y propiamente a la gestión contractual con su contenido legal y técnico (Welsch y Cols, 2010).

De acuerdo a (Marcuise, 2011) “La gestión financiera es el conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar a una empresa de la estructura financiera idónea en función de sus necesidades mediante una adecuada planificación, elección y control, tanto en la obtención como en la utilización de los recursos financieros.”

Según las definiciones mencionadas, enfatiza que son todas las actividades que se desarrollan para la buena utilización de los recursos económicos destinados para cualquier entidad en un período fiscal. La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, pasivos, patrimonio, rentas y gastos al nivel y estructura de la financiación y a la política de la empresa.

### **2.2.5 Cultura empresarial**

La cultura empresarial es lo que identifica la forma de ser de una empresa y se manifiesta en las formas de actuación ante los problemas y oportunidades de gestión y adaptación a los cambios y requerimientos de orden exterior e interior, que son interiorizados en forma de creencias y talentos colectivos que se transmiten y se enseñan a los nuevos miembros

([http://www.excelencia-empresarial.com/Cultura\\_Empresarial.htm](http://www.excelencia-empresarial.com/Cultura_Empresarial.htm)).

“Se define como cultura empresarial como el conjunto de valores, principios, normas, percepción de vida, conocimientos de los procesos productivos, que rigen el funcionamiento de la empresa.” (<http://www.pymesyautonomos.com>)

La cultura empresarial son los valores-el conocimiento, las creencias, el arte, la moral, el derecho, las costumbres y capacidades- adquiridos por el hombre dentro de una organización o hacia el exterior de la institución, que caracterizan a las actividades, opiniones y acciones de la misma. Todo esto por voluntad propia y motivaciones individuales, de asumir un riesgo en la realización de una actividad económica determinada y en la cual se aspira a tener éxito.

## **2.2.6 Control**

(<http://www.definicion.org/control>) “El control es una importante herramienta de la gestión ya que este es un conjunto de mecanismos para lograr objetivos determinados en un plazo determinado.”

Es un mecanismo preventivo y correctivo adoptado por la administración de una dependencia o entidad que permite la oportuna detección y corrección de desviaciones, ineficiencias o incongruencias en el curso de la formulación, instrumentación, ejecución y evaluación de las acciones, con el propósito de procurar el cumplimiento de la normatividad que las rige, y las estrategias, políticas, objetivos, metas y asignación de recursos (Fonseca, 2011).

Por lo tanto, control es una necesidad en cualquier actividad humana, es una forma de prevenir y corregir errores, es el proceso para determinar que se está llevando a cabo, verificando si todo se está realizando de conformidad con lo planeado, puesto que es un medio para alcanzar los objetivos preestablecidos en una organización.

## **2.2.7 Control de Gestión**

Según (Estupiñan, 2013) “El control de gestión es el examen de eficiencia y eficacia de las entidades de administración y de los recursos públicos, determinada mediante la evaluación de los procesos administrativos, la utilización de indicadores de rentabilidad pública y desempeño.”

Se trata de un proceso que permite guiar a la gestión empresarial a los objetivos que se ha planteado y a su vez es un instrumento que permite evaluarla, presenta un diagnóstico o análisis que permite entender las causas que condicionan el comportamiento de los sistemas físicos, además posibilita determinar los vínculos que ligan las variables técnicas – organizativas y sociales con el resultado económico que presenta la empresa (<http://www.gestion.org/estrategia-empresarial/4594/que-es-el-control-de-gestion/>).

Control de Gestión permite determinar si los resultados satisfacen los objetivos planteados por la organización, es el proceso a través del cual los directivos se

aseguran de que los recursos de una organización se obtienen y utilizan de forma eficaz y eficiente, permitiendo tener la seguridad que las decisiones estratégicas y operativas han sido, son y serán coherentes, gracias al control de su ejecución.

### **2.2.8 Impacto**

Según (Chiavenato, 2010) “Es la tarea de evaluar el impacto parece constituir una gran dificultad para muchos proyectos y programas. Medir el impacto es concretamente, tratar de determinar lo que se ha alcanzado.”

El término impacto, como expresión del efecto de una acción, se comenzó a utilizar en las investigaciones y otros trabajos relacionados sobre el medio ambiente. Entonces, se puede observar que en todos los conceptos, el impacto se refiere a cambios producidos por una determinada acción (Sinergia, 2009).

El impacto está compuesto por los efectos a mediano y largo plazo que tiene un proyecto o programa para la población objetivo y para el entorno, sean estos efectos o consecuencias deseadas o sean no deseadas.

### **2.2.9 Evaluación**

Para (Gomez, 2009) “Evaluación es la verificación del resultado esperado como consecuencia de la acción inmediata y del nivel de satisfacción de la gente a quien estaba dirigida la acción.”

Es el proceso administrativo relacionado al control e información que opera como un instrumento de medición cuantitativa, en cuanto a los resultados y a la determinación del grado de eficiencia y efectividad alcanzadas luego de la ejecución o aplicación de cualquier sistema (Rae, 2009).

La evaluación es el proceso dinámico a través del cual, e indistintamente una empresa, organización o institución académica puede conocer sus propios rendimientos, especialmente sus logros y flaquezas y así reorientar propuestas o bien focalizarse en aquellos resultados positivos.

### **2.2.10 Planificación**

“La planificación constituye el paso inicial de cualquier actividad, su propósito es la provisión de los recursos básicos en la producción de bienes o realización de servicios con factibilidad técnica, financiera o de funcionamiento hasta su culminación.” (Gomez, 2009)

La Planificación es la primera función de la administración y consiste en determinar las metas u objetivos a cumplir. Cumple dos propósitos principales en las organizaciones: el protector que consiste en minimizar riesgos, reduciendo la incertidumbre que rodea el al mundo de los negocios y definiendo las consecuencias de una acción administrativa determinada; y el afirmativo que consiste en elevar el nivel de éxito organizacional (<http://www.oocities.org/es/miguelsgf/planificacion/t1/t1.htm>).

Por tanto, la planificación es seleccionar información y hacer suposiciones respecto al futuro deseado, es teniendo en cuenta la situación actual y los factores internos y externos que pueden influir en el logro de los objetivos.

### **2.2.11 Empresa**

La empresa es la unidad económico – social con fines de lucro, en la que el capital, recursos naturales, el trabajo y la dirección se coordinan para llevar a cabo una producción socialmente útil, de acuerdo con las exigencias del bien común. Los elementos necesarios para formar una empresa los factores productivos: capital, trabajo y recursos materiales (Estupiñan, 2013).

(Sarmiento, 2009) “Es aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores.”

Entonces decimos que una empresa es una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar servicios que cubra una necesidad, es productiva, dedicada y agrupada para desarrollar una actividad económica y tiene ánimo de lucro.

### **2.2.12 Política**

La política es una actividad orientada en forma ideológica a la toma de decisiones de un grupo para alcanzar ciertos objetivos. Normas de carácter general que regulan el proceder organizacional, basados en el proceso administrativo, a saber: previsión, planificación, ejecución, dirección y control (Dávalos, 2010).

La política de una organización es una declaración de principios generales que la empresa u organización se compromete a cumplir. En ella se dan una serie de reglas y directrices básicas acerca del comportamiento que se espera de sus empleados y fija las bases sobre cómo realizar las actividades de la empresa (<http://www.pdcahome.com/como-crear-la-politica-de-tu-empresa-definiciones-requisitos-y-tipos-de-politicas/>).

La política empresarial supone un compromiso formal de la empresa con la calidad, por lo que ha de ser difundida interna y externamente, a fin de dar a conocer las reglas y directrices básicas acerca del comportamiento que se espera de sus empleados o colaboradores, aquí se define la filosofía de la empresa, como pueden ser por ejemplo: la voluntad de crear un buen ambiente de trabajo, la implantación de sistemas de mejora continua, la definición de objetivos ambiciosos, la necesidad de gestionar las actividades por procesos y de hacer caso a los procedimientos, las expectativas de minimizar el impacto ambiental mediante una buena gestión de los recursos.

### **2.2.13 Supervisión**

Requisito esencial en la auditoría que conduce a un adecuado control y dirección en todas las etapas, para que asegure que los procedimientos, técnicas y pruebas que se realizan, se vinculen en forma competente y eficaz con los objetivos que se persiguen (Estupiñan, 2013).

La supervisión es una herramienta indispensable en el proceso de seguimiento y de evaluación de programas y proyectos; el supervisor debe asegurarse que las instrucciones sean aplicadas, lo que supone que sus instrucciones deben ser conocidas, comprendidas, aceptadas y disponibles para el supervisado; además tiene que motivar al personal, ayudándole a desempeñarse mejor,

permitiéndole su identificación con los objetivos institucionales; también constituye un canal importante de comunicación de doble retroinformación inmediata que informa al personal sobre la calidad del servicio **(ADAG, 2010)**.

La supervisión es la observación regular y el registro de las actividades que se llevan a cabo en un proyecto o programa, es controlar que tal progresan las actividades de una organización.

#### **2.2.14 Actividades de control**

Se refieren a las acciones que realizan la gerencia y otro personal de la entidad para cumplir diariamente con las funciones asignadas. Son importantes porque en sí mismas implican la forma correcta de hacer las cosas, así como también porque el dictado de políticas y procedimientos y la evaluación de su cumplimiento, constituyen el medio más idóneo para asegurar el logro de objetivos de la entidad (Fonseca, 2011).

Este criterio nos confirma que las actividades de control se ejecutan en todos los niveles de la organización y en cada una de las etapas de la gestión, están orientadas primordialmente hacia la prevención y neutralización de los riesgos.

#### **2.2.15 Autocontrol**

Es la capacidad que ostenta cada colaborador para controlar su trabajo, detectar desviaciones y efectuar correctivos para el adecuado cumplimiento de los resultados que se esperan en el ejercicio de su función, de tal manera que la ejecución de los procesos, actividades y/o tareas bajo su responsabilidad, se desarrollen con fundamento en los principios establecidos (Salvador, 2010).

(<http://definicion.de/autocontrol/>) “Es la capacidad consciente de regular los impulsos de manera voluntaria, con el objetivo de alcanzar un mayor equilibrio personal y relacional. Una persona con autocontrol puede manejar sus emociones y regular su comportamiento.”

El autocontrol es la capacidad que nos permite dominar de forma adecuada nuestras emociones, es la habilidad para hacer una pausa y no actuar por el primer impulso, es decir manifestar nuestras emociones de una forma correcta.

### **2.2.16 Autogestión**

Para (Andrade, 2012) autogestión “Es la capacidad institucional de toda empresa para interpretar, coordinar, aplicar y evaluar de manera efectiva, eficiente y eficaz la función administrativa que le ha sido asignada por la directiva institucional.”

La autogestión, que significa gestión por uno mismo, es el manejo de la empresa en todas las dimensiones, es la capacidad de dirigir, orientar la organización y las acciones que ella demanda.

### **2.2.17 Autorregulación**

Es la capacidad institucional para aplicar de manera participativa al interior de las entidades, los métodos y procedimientos establecidos en la normatividad, que permitan el desarrollo e implementación del Sistema de Control Interno bajo un entorno de integridad, eficiencia y transparencia (Salvador, 2010).

(<http://definicion.mx/autorregulacion/>) “Se denomina autorregulación a la capacidad que posee una entidad para regularse a sí misma, lo cual supone un logro de equilibrio espontáneo, sin necesidad de la intervención de otros factores.”

La autorregulación consiste en el establecimiento de las normas claras y específicas que al ser creadas y aplicadas por la propia industria resultan convenientes y benefician a todos los involucrados en la expresión comercial.

### **2.2.18 Indicador**

Expresión matemática de lo que se quiere medir, con base en factores claves con un objetivo y cliente predefinido. Los indicadores por su tipo pueden ser históricos, estándar, teóricos, por requerimiento de los usuarios, por lineamiento político, planificado, entre otros (Zea, 2010).

Un indicador es una media de resumen, que nos ayudan a medir objetivamente la evolución del sistema de gestión, se puede evaluar hasta qué punto se están logrando los objetivos estratégicos.

### **2.2.19 Indicadores de eficiencia**

Se relacionan volúmenes de trabajo con los recursos. Se orientan hacia los costos y beneficios, se consideran de rendimiento ya que refieren oportunidades para producir los mismos servicios a un menor costo o producir más servicio por el mismo costo (Matossian, 2010).

Los indicadores de eficiencia tiene que ver con la actitud y la capacidad para llevar a cabo un trabajo o una tarea con el mínimo de recursos, se mide tiempo de fabricación de un producto, razón de piezas/hora, rotación de inventarios.

### **2.2.20 Estrategias**

Se refieren a los objetivos estratégicos a largo plazo de la empresa. Pueden estar condicionadas por áreas como la disponibilidad de capital, los riesgos políticos y soberanos, los cambios legales y de regulación, la reputación y los cambios en el entorno físico (Estado, Contraloría General del, 2009).

(<http://definicion.mx/estrategia/>) “Es un conjunto de acciones que son planificadas de manera tal que contribuyan a lograr un fin u objetivo de una empresa.”

Estrategia es un plan para dirigir algo, se compone de una serie de pasos o pautas que ayudan a tomar decisiones y a alcanzar los objetivos trazados en una organización.

### **2.2.21 Normas**

(<http://definicion.de/norma/>) “Norma es un término que proviene del latín y significa escuadra. Una norma es una regla que debe ser respetada y que permite ajustar ciertas conductas o actividades. Es el ámbito del derecho, una norma es un precepto jurídico.”

Una norma es atendida como una regla del ordenamiento jurídico existente, por la cual el mismo tiene como objetivo ordenar el comportamiento de las personas en sociedad. Las normas son reglamentadas por autoridades competentes, como es el caso del Poder Legislativo y delinea cuáles son los deberes de un ciudadano, a la vez que también a este mismo le otorga

derechos. La violación de una norma supone la aplicación de sanciones a su infractor. Las normas nos permiten conocer que es lo que debemos o no debemos hacer, en determinadas situaciones, pueden ser explícitas, habladas o escritas en los manuales de las organizaciones, cuya función principal es reglamentar el comportamiento de los participantes o colaboradores (<http://definicion.mx/norma/>)

## **2.3 Fundamentación legal**

### **2.3.1. Ley de Compañías**

#### **Registro Oficial N° 949 - miércoles 8 de mayo de 2013**

**Art. 1.-** Contrato de compañía es aquel por el cual dos o más personas unen sus capitales o industrias para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades. Este contrato se rige por las disposiciones de esta Ley, por las del Código de Comercio, por los convenios de las partes y disposiciones del Código Civil.

**Art. 5.-** Toda compañía que se constituya en el Ecuador tendrá su domicilio principal del territorio nacional.

**Art. 6.-** Toda compañía nacional o extranjera que negociare o contrajera obligaciones en el Ecuador deberá tener en la República un apoderado o representante que pueda contestar las demandas y cumplir las obligaciones respectivas.

**Art. 11.-** El que contratare por una compañía que no hubiere sido legalmente constituida no puede sustraerse, por esta razón al cumplimiento de sus obligaciones.

**Art. 12.-** Será ineficaz contra terceros cualquier limitación de las facultados representativas de los administradores o gerentes que se estipulare en el contrato social o en sus reformas.

**Art. 44.-** A falta de disposición especial en el contrato se entiende que todos los socios tiene la facultad de administrar la compañía firmar por ella. Si en el acto constitutivo de la compañía solo alguno o algunos de los socios hubieren sido

autorizados para obrar, administrar y firmar por ella, solo la firma y los actos de éstos, bajo la razón social, obligarán a la compañía.

**Art. 45.-** El administrador o administradores se entenderán autorizados para realizar todos los actos o contratos que fueren necesarios para el cumplimiento de los fines sociales.

Con todo, en el contrato social se podrá establecer a estas facultades.

Los administradores llevarán la contabilidad y las actas de las compañías en la forma establecida por la Ley y tendrán su representación judicial y extrajudicial.

**Art. 143.-** La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el montón de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas.

**Art. 144.-** Se administra por mandatarios amovibles, socios o no. La denominación de esta compañía deberá contener la indagación de compañía anónima o sociedad anónima o las correspondientes siglas. No podrá adoptar una denominación que pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y aquellos con los cuales se determine la clase de empresa, como. “comercial”, “industrial”, “agrícola”, “constructora”, entre otros, no serán de uso exclusivo e irán acompañadas de una expresión peculiar

**Art. 160.-** La compañía podrá establecerse con el capital autorizado que determine la escritura de constitución. La compañía podrá aceptar suscripciones y emitir acciones hasta el monto de ese capital. Al momento de constituirse la compañía, el capital suscrito y pagado mínimos serán los establecidos por la resolución de carácter general que expida la Superintendencia de Compañías.

Todo aumento de capital autorizado será resuelto por la junta general de accionistas y, luego de cumplidas las formalidades pertinentes, se inscribirá en el registro mercantil correspondiente. Una vez que la escritura pública de

aumento de capital autorizado se halle inscrita en el registro mercantil, los aumentos de capital suscrito y pagado hasta completar el capital autorizado no causarán impuestos ni derechos de inscripción, ni requerirán ningún tipo de autorización o trámite por parte de la Superintendencia de Compañías, sin que se requiera el cumplimiento de las formalidades establecidas en el artículo 33 de esta Ley, hecho que en todo caso deberá ser informado a la Superintendencia de Compañías.

**Art. 251.-** El contrato social fijará la estructura administrativa de la compañía.

**Art. 252.-** La Superintendencia de Compañías no aprobará la constitución de una compañía anónima si del contrato social no aparece claramente determinado quién o quiénes tienen su representación judicial y extrajudicial. Esta representación podrá ser confiada a directores, gerentes, administradores u otros agentes. Si la representación recayere sobre un organismo social, éste actuará por medio de un presidente.

**Art. 255.-** Los administradores tendrán la responsabilidad derivada de las obligaciones que la ley y el contrato social les impongan como tales y las contempladas en la ley para los mandatarios; igualmente, la tendrán por la contravención a los acuerdos legítimos de las juntas generales.

Es nula toda estipulación que tienda a absolver a los administradores de sus responsabilidades o a limitarlas. Los administradores no contraen por razón de su administración ninguna obligación personal por los negocios de la compañía.

**Art. 256.-** Los administradores son solidariamente responsables para con la compañía y terceros:

1. De la verdad del capital suscrito y de la verdad de la entrega de los bienes aportados por los accionistas;
2. De la existencia real de los dividendos declarados;
3. De la existencia y exactitud de los libros de la compañía;
4. Del exacto cumplimiento de los acuerdos de las juntas generales; y,
5. En general, del cumplimiento de las formalidades prescritas por la Ley para la existencia de la compañía.

**Art. 293.-** Toda compañía deberá conformar sus métodos de contabilidad, sus libros y sus balances a lo dispuesto en las leyes sobre la materia y a las normas y reglamentos que dicte la Superintendencia de Compañías para tales efectos.

**Art. 294.-** El Superintendente de Compañías determinará mediante resolución los principios contables que se aplicarán obligatoriamente en la elaboración de los balances de las compañías sujetas a su control.

### **2.3.2 Ley Ambiental**

#### **Registro Oficial Nº 583 - jueves 24 de noviembre del 2011**

**Art. 1.-** Establece los principios y directrices de política ambiental; determina las obligaciones, responsabilidades, niveles de participación de los sectores público y privado en la gestión ambiental y señala los límites permisibles, controles y sanciones en esta materia.

**Art. 7.-** La gestión ambiental se enmarca en las políticas generales de desarrollo sustentable para la conservación del patrimonio natural y el aprovechamiento sustentable de los recursos naturales que establezca el Presidente de la República al aprobar el Plan Ambiental Ecuatoriano. Las políticas y el Plan mencionados formarán parte de los objetivos nacionales permanentes y las metas de desarrollo. El Plan Ambiental Ecuatoriano contendrá las estrategias, planes, programas y proyectos para la gestión ambiental nacional y será preparado por el Ministerio del ramo.

**Art. 20.-** Para el inicio de toda actividad que suponga riesgo ambiental se deberá contar con la licencia respectiva, otorgada por el Ministerio del ramo.

**Art. 21.-** Los sistemas de manejo ambiental incluirán estudios de línea base; evaluación del impacto ambiental; evaluación de riesgos; planes de manejo; planes de manejo de riesgo; sistemas de monitoreo; planes de contingencia y mitigación; auditorías ambientales y planes de abandono. Una vez cumplidos estos requisitos y de conformidad con la calificación de los mismos, el Ministerio del ramo podrá otorgar o negar la licencia correspondiente.

**Art. 22.-** Los sistemas de manejo ambiental en los contratos que requieran estudios de impacto ambiental y en las actividades para las que se hubiere otorgado licencia ambiental, podrán ser evaluados en cualquier momento, a solicitud del Ministerio del ramo o de las personas afectadas.

La evaluación del cumplimiento de los planes de manejo ambiental aprobados se realizará mediante la auditoría ambiental, practicada por Consultores previamente calificados por el Ministerio del ramo, a fin de establecer los correctivos que deban hacerse.

**Art. 23.-** La evaluación del impacto ambiental comprenderá:

- a) La estimación de los efectos causados a la población humana, la biodiversidad, el suelo, el aire, el agua, el paisaje y la estructura y función de los ecosistemas presentes en el área previsiblemente afectada;
- b) Las condiciones de tranquilidad públicas, tales como: ruido, vibraciones, olores, emisiones luminosas, cambios térmicos y cualquier otro perjuicio ambiental derivado de su ejecución; y,
- c) La incidencia que el proyecto, obra o actividad tendrá en los elementos que componen el patrimonio histórico, escénico y cultural.

**Art. 40.-** Toda persona natural o jurídica que, en el curso de sus actividades empresariales o industriales estableciere que las mismas pueden producir o están produciendo daños ambientales a los ecosistemas, está obligada a informar sobre ello al Ministerio del ramo o a las instituciones del régimen seccional autónomo. La información se presentará a la brevedad posible y las autoridades competentes deberán adoptar las medidas necesarias para solucionar los problemas detectados. En caso de incumplimiento de la presente disposición, el infractor será sancionado con una multa de veinte a doscientos salarios mínimos vitales generales.

### **2.3.3 Ley de Régimen Tributario Interno**

#### **Registro Oficial Suplemento 180 - lunes 10 de Febrero del 2014**

**Art. 50.-** La retención en la fuente deberá realizarse al momento del pago o crédito en cuenta, lo que suceda primero. Los agentes de retención están

obligados a entregar el respectivo comprobante de retención, dentro del término no mayor de cinco días de recibido el comprobante de venta, a las personas a quienes deben efectuar la retención. En el caso de las retenciones por ingresos del trabajo en relación de dependencia, el comprobante de retención será entregado dentro del mes de enero de cada año en relación con las rentas del año precedente. Así mismo, están obligados a declarar y depositar mensualmente los valores retenidos en las entidades legalmente autorizadas para recaudar tributos, en las fechas y en la forma que determine el reglamento. El incumplimiento de las obligaciones de efectuar la retención, presentar la declaración de retenciones y entregar los comprobantes en favor del retenido, será sancionado con las siguientes penas:

1.- De no efectuarse la retención o de hacerla en forma parcial, el agente de retención será sancionado con multa equivalente al valor total de las retenciones que debiendo hacérselas no se efectuaron, más el valor que correspondería a los intereses de mora. Esta sanción no exime la obligación solidaria del agente de retención definida en el Código Tributario.

2.- El retraso en la presentación de la declaración de retención será sancionado de conformidad con lo previsto por el artículo 100 de esta Ley; y,

3.- La falta de entrega del comprobante de retención al contribuyente será sancionado con una multa equivalente al cinco por ciento (5%) del monto de la retención y en caso de reincidencia se considerará como defraudación de acuerdo con lo provisto en el código Tributario.

En caso de concurrencia de infracciones, se aplicarán las sanciones que procedan según lo previsto por el libro Cuarto del Código Tributario.

#### **2.3.4 Código de la Producción**

**Registro Oficial Suplemento N° 351 – miércoles 29 de diciembre de 2010**

**Art. 1.-** **Ámbito.-** Se rigen por la presente normativa todas las personas naturales y jurídicas y demás formas asociativas que desarrollen una actividad productiva, en cualquier parte del territorio nacional.

**Art. 2.-** Actividad Productiva.- Se considerará actividad productiva al proceso mediante el cual la actividad humana transforma insumos en bienes y servicios lícitos, socialmente necesarios y ambientalmente sustentables, incluyendo actividades comerciales y otras que generen valor agregado.

**Art. 13.-** Definiciones.- Para efectos de la presente normativa, se tendrán las siguientes definiciones:

a. Inversión productiva.- Entiéndase por inversión productiva, independientemente de los tipos de propiedad, al flujo de recursos destinados a producir bienes y servicios, a ampliar la capacidad productiva y a generar fuentes de trabajo en la economía nacional;

b. Inversión Nueva.- Para la aplicación de los incentivos previstos para las inversiones nuevas, entiéndase como tal al flujo de recursos destinado a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos que permita ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes y servicios, o generar nuevas fuentes de trabajo, en los términos que se prevén en el reglamento. El mero cambio de propiedad de activos productivos que ya se encuentran en funcionamiento así como los créditos para adquirir estos activos, no implica inversión nueva para efectos de este Código.

c. Inversión extranjera.- La inversión que es de propiedad o que se encuentra controlada por personas naturales o jurídicas extranjeras domiciliadas en el extranjero, o que implique capital que no se hubiere generado en el Ecuador.

d. Inversión nacional.- La inversión que es de propiedad o que se encuentra controlada por personas naturales o jurídicas ecuatorianas, o por extranjeros residentes en el Ecuador, salvo que demuestren que se trate de capital no generado en el Ecuador; y,

e. Inversionista nacional.- La persona natural o jurídica ecuatoriana, propietaria o que ejerce control de una inversión realizada en territorio ecuatoriano. También se incluyen en este concepto, las personas naturales o jurídicas o entidades de los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios ecuatorianos, propietarios o que ejercen control de una inversión realizada en

territorio ecuatoriano. Las personas naturales ecuatorianas que gocen de doble nacionalidad, o los extranjeros residentes en el país para los efectos de este Código se considerarán como inversionistas nacionales. No se considerará como inversión extranjera, aquella realizada por una empresa nacional o extranjera, cuyas acciones, participaciones, propiedad o control, total o mayoritario, le pertenezca a una persona natural o sociedad ecuatoriana.

**Art. 14.-** Aplicación.- Las nuevas inversiones no requerirán de autorizaciones de ninguna naturaleza, salvo aquellas que expresamente señale la ley y las que se deriven del ordenamiento territorial correspondiente; debiendo cumplir con los requisitos que exige esta normativa para beneficiarse de los incentivos que aquí se establecen.

Los beneficios del presente Código no se aplicarán a aquellas inversiones de personas naturales o jurídicas extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales. El reglamento regulará los parámetros de aplicación de los incentivos a todos los sectores que lo soliciten.

**Art. 234.-** Tecnología más limpia.- Las empresas, en el transcurso de la sustitución de tecnologías, deberán adoptar medidas para alcanzar procesos de producción más limpia como por ejemplo:

- a. Utilizar materias primas no tóxicas, no peligrosas y de bajo impacto ambiental;
- b. Adoptar procesos sustentables y utilizar equipos eficientes en la utilización de recursos y que contribuyan a la prevención de la contaminación;
- c. Aplicar de manera efectiva, responsable y oportuna los principios de gestión ambiental universalmente aceptados y consagrados en los convenios internacionales, así como en la legislación doméstica, en particular los siguientes:
  1. Reducir, reusar y reciclar;
  2. Adoptar la mejor tecnología disponible;

3. Responsabilidad integral sobre el uso de determinados productos, particularmente químicos;
4. Prevenir y controlar la contaminación ambiental
5. El que contamina, paga;
6. Uso gradual de fuentes alternativas de energía;
7. Manejo sustentable y valoración adecuada de los recursos naturales; y,
8. Responsabilidad intra e intergeneracional.

**Art. 235.-** Incentivo a producción más limpia.- Para promover la producción limpia y la eficiencia energética, el Estado establecerá los siguientes incentivos:

- a. Los beneficios tributarios que se crean en este Código; y,
- b. Beneficios de índole económica que se obtengan de las transferencias como "Permisos Negociables de Descarga". En el reglamento a este Código se fijarán los parámetros que deberán cumplir las empresas que apliquen a estos beneficios, y la forma como se regulará el mercado de permisos de descarga o derechos de contaminación de acuerdo a la normativa nacional y de los Gobiernos Autónomos Descentralizados, con sus respectivos plazos de vigencia, el mecanismo de transferencia de estos derechos y el objetivo de calidad ambiental que se desee obtener a largo plazo.

**Art. 236.-** Adaptación al cambio climático.- Con el fin de facilitar la adaptación del Ecuador a los efectos del cambio climático y minimizarlos, las personas naturales y jurídicas así como las demás formas asociativas regidas por el presente Código, deberán adquirir y adoptar tecnologías ambientalmente adecuadas que aseguren la prevención y el control de la contaminación, la producción limpia y el uso de fuentes alternativas.

**CAPÍTULO III**  
**METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

## **3.1 Métodos y técnicas utilizadas en la investigación**

### **3.1.1 Métodos de la investigación**

Los métodos en esta investigación, nos permitieron llegar a conclusiones parciales, para de esta manera obtener una visión más profunda de los hechos reales respecto a la gestión administrativa de la empresa; dentro de los métodos de investigación utilizados tenemos:

#### **3.1.1.1 Método inductivo - deductivo**

El método inductivo es aquel método que obtiene conclusiones generales partiendo de la observación de los hechos para su registro; la clasificación y el estudio de estos hechos; la derivación inductiva que parte de los hechos y permite llegar a una generalización; y la contrastación. Este método fue utilizado para establecer las conclusiones parciales y generales que resultaron de las entrevistas aplicadas a los funcionarios de la empresa.

#### **3.1.1.2 Método descriptivo**

El problema se lo describe conforme a la realidad en que se presenta en forma interpretativa; por ello, este método permitió indagar y describir los procesos administrativos y financieros que se encuentran implícitos como parte de la Gestión Administrativa mantenida en la organización.

#### **3.1.1.3 Método analítico**

Es aquel método de investigación que consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas. El análisis en este proyecto de investigación se hizo necesario para determinar los datos cualitativos y cuantitativos de los cuadros y gráficos.

### **3.1.2 Técnica utilizadas en la investigación**

#### **3.1.2.1 Encuesta**

Para la obtención de la encuesta se recurrió a un cuestionario de preguntas, que se aplicó por el investigador al personal encargado de la administración de la empresa. La encuesta permitió estar en contacto directo con las personas

involucradas para conocer la situación administrativa actual de una manera global. La encuesta permitió conocer los procedimientos, técnicas y deficiencias que existe en esta institución a través de las preguntas que se formuló al gerente de la empresa; además, permitió adquirir información directa de parte de nuestra población objetivo, permitiendo sustentar el proyecto de investigación, de tal forma que el criterio de los entrevistados fue mucho más real y convincente; puesto que se obtuvieron los datos de manera directa.

### **3.1.2.2 Observación**

Esta técnica permitió obtener directamente información real de las características de un objeto o fenómeno social que se da en el entorno. La observación estimula la curiosidad, impulsa el desarrollo de nuevos hechos que pueden tener interés científico, provoca el planteamiento de problemas y la hipótesis correspondiente. La observación se utilizó junto con otros procedimientos, lo cual permitió una comparación de los resultados obtenidos por diferentes vías, que se complementan y permitieron alcanzar una mayor precisión en la información recogida.

## **3.2 Tipos de investigación**

### **3.2.1 Bibliográfica**

La construcción del conocimiento se realizó a partir de la revisión, el análisis y la síntesis de la información a partir de libros, folletos, artículos, diarios, boletines en otros materiales escritos, visuales o audiovisuales.

### **3.2.2 Descriptiva**

Consistió en describir las situaciones detectadas, en una circunstancia temporal espacial determinada.

## **3.3 Diseño de la investigación**

La investigación se inició haciendo una observación del problema que mantiene la empresa referente a la gestión financiera, en un trabajo de levantamiento de información referente a la operatividad y evaluación de la administración de la empresa; luego se recopiló la información bibliográfica referente al tema objeto

de estudio e información administrativa y contable para evaluar la misma y sacar conclusiones.

Para el desarrollo del marco teórico, se procedió a establecer las categorías de análisis mediante las cuales se determinó el problema de la investigación y sus sub-problemas, luego fue necesario indicar las categorías de la investigación para así poder determinar los títulos y subtítulos del marco teórico, el cual sirvió de base para la comprensión del campo problemático de la investigación.

La investigación aplicada permitió obtener información mediante las técnicas de observación, y la encuesta las cuales estuvieron dirigidas a los directivos y funcionarios de la empresa analizada; la información recopilada luego del respectivo análisis permitió obtener y presentar las conclusiones parciales y finales del trabajo desarrollado.

Para la recolección de la información, se realizaron visitas a las instalaciones de la empresa, se recolectó la información de acuerdo a lo establecido en los objetivos planteados para el desarrollo de la presente investigación; los mismos que fueron evaluados de acuerdo a las técnicas de investigación más frecuentes, entre ellas la encuesta. La información obtenida, se resume en los cuadros y gráficos de las preguntas aplicadas, el mismo que surgió de la encuesta que se aplicó al momento de evaluar cada uno de los componentes de la gestión financiera.

El análisis e interpretación de los resultados se los efectuó considerando los datos cuantitativos y cualitativos, resultantes de la investigación; los mismos que se obtuvieron de la aplicación de la técnica de la encuesta, lo que sirvió para la comprobación de las hipótesis tanto general como específicas. Los datos obtenidos permitieron establecer las respectivas conclusiones y recomendaciones para proponer lineamientos alternativos de solución de acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación que facilite la aplicación de nuevos componentes administrativos.

### 3.4 Población y muestra

Para la aplicación de las técnicas de investigación, se procedió a utilizar toda la población existente en la empresa, la misma que la constituye al conjunto de personas que se responsabilizan de la administración y de la información financiera de la entidad, entre ellas tenemos:

**Cuadro N° 1.- Personal para la encuesta**

N°	PERSONAL ENCUESTADO
1	Gerente General
1	Contador
3	Departamento Financiero

**Elaborado por:** Autora

**CAPÍTULO IV**  
**RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

## 4.1 Resultados

4.1.1 Análisis del estado de situación financiera y estado de resultados en el año 2013, de la empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.

Cuadro 2. AGRIBORINQUEN Cía. Ltda. Análisis vertical del Estado de Situación Financiera.

**AGRIBORINQUEN CÍA. LTDA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑO 2013**

Expresado en Porcentajes

<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
Caja – bancos	3.63%
Cuentas por cobrar	1.25%
Otras cuentas por cobrar corto plazo	0.71%
Crédito tributario renta	6.74%
Inventario	31.63%
Mercadería en tránsito	0.71%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>44.67%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
Terrenos	54.14%
Otras cuentas por cobrar largo plazo	1.19%
<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>55.33%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Cuentas y documentos por pagar	59.68%
Obligaciones patronales	2.45%
Otras cuentas y documentos por pagar	11.12%
<b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>	<b>73.25%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Obligaciones	0.70%
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.70%</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	
<b>PATRIMONIO Y CAPITAL</b>	
Capital social	18.95%
Utilidad del ejercicio anterior	7.10%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.05%</b>
<b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100.00%</b>

Fuente. Estados Financieros

Elaborado por: Autora

## Análisis

El presente análisis considera los estados financieros cortados a diciembre del año 2013.

Los activos no corrientes tuvieron una mayor participación con el 55.33% sobre el total de los activos, los activos corrientes representan el 44.67% la cuenta inventarios representa el mayor porcentaje 31.63% sobre el total de los activos.

La activos circulante tiene una menor participación sobre el total de los activos con el 3.63%.

Existen cuentas por cobrar con un mínimo porcentaje 1.25%.

Los pasivos a corto plazo representa el 73.25%, se debe a que existen cuentas y documentos por pagar en la empresa, nótese el 59.68%.

El capital representa el 18.95% sobre el pasivo total.

Se puede apreciar que la cuenta obligaciones de largo plazo tiene un porcentaje menor 0.70% frente a las cuentas de corto plazo.

**Cuadro 3. AGRIBORINQUEN Cía. Ltda. Análisis vertical del Estado de Resultados.**

**AGRIBORINQUEN CÍA. LTDA  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

**AÑO 2013**

**Expresado en Porcentajes**

<b>INGRESOS</b>	
Ventas tarifa 12 %	66.28%
Ventas tarifa 0 %	33.72%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>100%</b>
<b>COSTOS</b>	
Inventario inicial	64.37%
Compras netas locales	41.88%
(-) Inventario final	-73.69%
<b>TOTAL DE COSTOS</b>	<b>32.56%</b>
<b>GASTOS</b>	
Sueldos y salarios	14.54%
Beneficios sociales	4.58%
Arriendos	0.33%
Mantenimiento y reparaciones	0.77%
Combustible	1.44%
Promoción y publicidad	0.40%
Suministros y materiales	0.70%
Intereses bancarios local	8.29%
Seguros	2.30%
Depreciación	1.15%
Pago por otros servicios	0.58%
Pago por otros bienes	0.44%
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>35.53%</b>
<b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>	<b>68.09%</b>
Utilidad del ejercicio	31.91%
15 % participación de empleados	4.79%
Utilidad retenida	1.59%
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>25.53%</b>
Impuesto causado	5.11%
(-) Retenciones en la fuente	1.45%
(+) Crédito tributario del año anterior	2.65%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>21.63%</b>

Fuente. Estados Financieros

Elaborado por: Autora

## Análisis

La mayor participación en el año 2013 se da con la cuenta rubro de gastos el 35.53% sobre los ingresos, la cual está dada por los sueldos y salarios con el 14.54%, seguido sobre los intereses bancarios local con el 8.29%.

La cuenta beneficios sociales representa el 4.58% en el año 2013.

La cuenta de costos representa el 32.56% medido sobre los ingresos.

La utilidad bruta representó el 31.91% del ingreso total en el año 2013.

La utilidad neta representa el 21.63% sobre los ingresos.

**4.1.2 Evaluación del nivel de rentabilidad que mantuvo la empresa durante el año 2013.**

<b>Indicador</b>	<b>Año</b>
<b>GARANTÍA Y ESTABILIDAD</b>	
	<b>2013</b>
Garantía	<b>0.75</b>
Consistencia	<b>79.02</b>
Estabilidad	<b>2.07</b>
<b>LIQUIDEZ</b>	
	<b>2013</b>
Liquidez	<b>0.61</b>
Tesorería (Acid Test)	<b>0.18</b>
Disponibilidad	<b>0.05</b>
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	
	<b>2013</b>
Endeudamiento	<b>2.84</b>
Endeudamiento Corto Plazo	<b>2.81</b>
<b>RENTABILIDAD</b>	
	<b>2013</b>
Rentabilidad Financiera	<b>71.55%</b>
Rentabilidad Económica	<b>18.64%</b>
Rentabilidad del Capital	<b>98.37%</b>
Rentabilidad de las Ventas	<b>21.63%</b>
<b>FONDO de MANIOBRA</b>	
	<b>2013</b>
Fondo de Maniobra	<b>-52778.33</b>
Ratio Fondo Maniobra	<b>-0.39</b>
Ratio FdM en días	<b>-119.35</b>
<b>ROTACIÓN ACTIVOS</b>	
	<b>2013</b>
Rotación activo	<b>0.86</b>
Rotación activo fijo	<b>1.56</b>

**Fuente. Estados Financieros**  
**Elaborado por:** Autora

Los indicadores financieros aplicados en el período 2013, nos permiten analizar sus resultados, determinándose lo siguiente:

- **Indicadores de garantía y estabilidad**

- a) Garantía**

Los indicadores de garantía comparan el activo real de la empresa con el total de deudas de la misma y significa la garantía que la empresa ofrece a sus acreedores.

El ratio ideal es 2, siempre debe ser mayor que 1, es aceptable a partir de 1.5. Un índice de 2 significa que la mitad del activo es financiado por fondos propios y el resto por recursos ajenos.

**Fórmula:**

$$G = \frac{\textit{Activo no Corriente}}{\textit{Pasivo total}}$$

En el año 2013, el indicador fue de 0.75, esto expresa que la situación financiera es Agriborinquen no es aceptable ya que las deudas con terceros superan los activos de la empresa, en este momento los directivos de la empresa pueden optar por el concurso de acreedores o por la inyección de fondos propios a través de una ampliación de capital.

- b) Consistencia**

Este indicador compara el activo fijo (inmovilizado) con las deudas a largo plazo y representa el grado de seguridad que se ofrece a los acreedores a largo plazo.

El ratio ideal es 2. Esto significa que la mitad del inmovilizado es financiado mediante préstamos a largo plazo y el resto con fondos propios.

Fórmula:

$$C = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{Pasivo no Corriente o exigible a largo plazo}}$$

Este indicador se ubicó en 79.02, es decir se produce un aumento de los recursos propios disminuyendo los recursos ajenos.

### **c) Estabilidad**

Compara el activo fijo con los recursos permanentes (PN + Exigible a largo plazo) y, por tanto, refleja cómo se financia el inmovilizado y, sobre todo, detecta si una parte del mismo es financiada con el circulante.

Ratio ideal: menor que 1, de lo contrario, el circulante estará financiando parte del inmovilizado.

Fórmula:

$$E = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{Patrimonio neto + Exigible a largo plazo}}$$

Se encontró 2.07, es decir parte del activo corriente se financia con pasivo no corriente, ello implica llevar a la empresa a una situación de concurso de acreedores.

### **▪ Indicadores de liquidez**

#### **a) Liquidez**

A veces es denominado: Ratio de solvencia.

Compara las deudas a corto plazo con el activo circulante (dinero, realizable y stocks) y evalúa la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pagos a mediano plazo.

Ratio ideal: 2 o ligeramente por arriba o abajo según el sector,

Fórmula:

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

En este el indicador fue de 0.61, es decir que la empresa tendría serios problemas de liquidez.

### **b) Tesorería (Acid Test)**

Este índice hace lo mismo que el índice de liquidez, pero sin tener en cuenta los stocks, mide la distancia a la suspensión de pagos.

Ratio ideal: 1 o ligeramente por debajo (0.8). Si el ratio es < 1, es posible que la empresa tenga problemas para afrontar los pagos e, incluso, suspenderlos. Si el ratio es > 1, es posible que los recursos disponibles se estén infrautilizando, indicando que hay dinero en efectivo ocioso.

Fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Este indicador evidencia que la empresa tiene problemas para afrontar sus pagos al no tener activos líquidos para poder hacer frente a las deudas a corto plazo, ya que su indicador es 0.18

### **c) Disponibilidad**

Este indicador compara las deudas a corto plazo con el disponible. Evalúa la capacidad hacer frente a los pagos a corto plazo con el dinero que se tiene hoy.

Este es un ratio complementario y que para que sea efectivo, debe tomarse un valor medio, pues la disponibilidad varía mucho durante el ejercicio.

Ratio ideal: No lo hay, varía mucho, en general entre 0.10 y 0.30. Se lo debe tomar como una referencia a los indicadores anteriores.

Fórmula:

$$Disp = \frac{\textit{Activo circulante disponible}}{\textit{Pasivo a corto plazo}}$$

Se obtuvo el siguiente resultado 0.05, como se aprecia existe poca disponibilidad recursos para hacer frente a las deudas a corto plazo.

### **▪ Endeudamiento**

#### **a) Endeudamiento**

Este indicador relaciona los fondos ajenos con el patrimonio neto, que son los fondos propios de la empresa, si el ratio es 1, será el patrimonio neto igual al total de las deudas de la empresa.

En general se considera que las deudas no deben superar a los fondos propios, el índice no debería ser superior a 1, en caso contrario la empresa no estaría en situación de afrontar una etapa de crisis.

Ratio ideal: No mayor que 1

Mayor que 1 puede indicar que los fondos propios son insuficientes; la empresa depende en exceso de sus acreedores y su situación financiera puede ser de riesgo.

Fórmula:

$$End = \frac{\textit{Financiamiento total}}{\textit{Capitales propios (patrimonio)}}$$

El nivel de endeudamiento fue de 2.84, superando considerablemente al indicador recomendado, es decir el volumen de deudas es excesivo y la empresa pierde autonomía financiera frente a terceros

### **b) Endeudamiento a corto plazo**

Este indicador mide la relación entre las deudas al corto plazo y los fondos propios (PN). Naturalmente, cuanto mayor sea este índice, peor será la situación financiera de la empresa.

La comparación con el índice anterior, ofrecerá una visión respecto de la calidad de la deuda.

Fórmula:

$$EndCP = \frac{\textit{Deudas Corto Plazo}}{\textit{Capitales propios (patrimonio)}}$$

El endeudamiento a corto plazo en el año 2013 se ubicó en 2.81, se puede concluir que la situación financiera de la empresa en cuanto al endeudamiento es observable.

## **▪ Rentabilidad**

### **a) Rentabilidad financiera (ROE)**

La rentabilidad financiera compara el beneficio neto con el patrimonio.

Mide la correlación entre ambas magnitudes, así el ratio 1 significaría que el beneficio neto es igual al patrimonio neto. Por encima de 1 es más el beneficio neto que el patrimonio neto.

Cuanto más alto sea este ratio significa que obtenemos más rentabilidad a los recursos propios.

Fórmula:

$$Rf = \frac{\textit{Rentabilidad Neta}}{\textit{Recursos Propios (Patrimonio neto)}}$$

En este caso se observan importantes niveles de rentabilidad 71.55% producto de los recursos propios invertidos en la empresa.

### **b) Rentabilidad económica**

Este índice compara el beneficio neto con el activo.

Mide la correlación entre ambas magnitudes, así si el ratio es 1, significaría que el beneficio neto es igual al activo.

Cuanto más alto sea este indicador, significa que se obtiene más productividad al activo.

Fórmula:

$$Re = \frac{\textit{Rentabilidad Neta}}{\textit{Activo total}}$$

Se deduce que los activos no están produciendo adecuadamente, observándose el indicador de 18.64%.

### **c) Rentabilidad del capital**

Este ratio compara el beneficio neto con la suma del patrimonio neto y el pasivo, es decir: indica la rentabilidad que se obtiene al conjunto de recursos aplicados en la

empresa. Mide la correlación entre ambas magnitudes, así un ratio 1 significa que el beneficio neto es igual al patrimonio neto + el pasivo.

Cuanto más alto sea este índice significa que se obtiene más rentabilidad a los recursos de la empresa: Rentabilidad financiera global.

Fórmula:

$$Rc = \frac{\textit{Rentabilidad Neta}}{\textit{Capital Social}}$$

El indicador es de 98.37% percibiéndose que hay una utilización adecuada de los recursos de la empresa, por lo que la situación de esta desde la óptica de la rentabilidad es muy buena.

#### **d) Rentabilidad de las ventas**

Este indicador mide la rentabilidad neta obtenida sobre las ventas totales de la empresa.

Mientras más alto es este indicador, más importante es para la empresa.

Fórmula:

$$Rv = \frac{\textit{Rentabilidad Neta}}{\textit{Ventas totales}}$$

En este año la rentabilidad de las ventas son poco importantes, véase 21.63% en el año 2013, esto se puede dar por que la cuenta inventarios demuestran porcentajes altos.

#### **▪ Fondo de maniobra**

##### **a) Fondo de Maniobra (FdM)**

El fondo de maniobra o capital de trabajo es la cantidad de circulante que

permanece inmovilizado durante el ciclo operativo para hacer posible el funcionamiento de la actividad ordinaria de la empresa.

Se suele definir como la parte del circulante financiado con recursos permanentes, aunque es más fácil entender así: es la diferencia entre el circulante y el exigible a corto plazo.

El fondo de maniobra es el que asegura que la empresa pueda hacer frente a sus compromisos de pagos y, por tanto, es fundamental.

Un fondo de maniobra negativo, obviamente significará que se están en suspensión de pagos.

Fórmula:

$$FdM = Circulante - Exigible corto plazo$$

Se observa que en el año 2013 el indicador es de -52778.33 lo que permite deducir que existen problemas en los pagos a proveedores, remuneraciones u otro tipo de gastos importantes.

### **b) Ratio Fondo de Maniobra (FdM)**

Este indicador mide la proporción del fondo de maniobra respecto al exigible al corto plazo, así un ratio de 1 sería que el Fondo de Maniobra es igual al Exigible a Corto Plazo (ECP) y 0.5 que el Fondo de Maniobra es la mitad que el ECP.

Ratio ideal: No existe, varía mucho según los sectores y las situaciones, se suele aceptar 0.5 como genérico.

Fórmula:

$$RFdM = \frac{FdM}{Exigible corto plazo}$$

Se observa que el indicador es de -0.39 lo cual significa que el fondo de maniobra no cubre el exigible a corto plazo, lo que muestra serios problemas operativos.

### **c) Ratio FdM en días**

El presente indicador mide el número de días que tarda en regenerarse el fondo de maniobra a través de la actividad normal de la empresa.

Fórmula:

$$FdM_{días} = \frac{Ventas\ netas}{Capital\ de\ trabajo}$$

Se obtiene ratio negativo que en teoría denotan un proceso de producción con alta necesidad de fondo de maniobra. Véase -119.35

#### 4.1.3 Establecer las estrategias financieras que le permitan alcanzar el nivel máximo de rentabilidad a la empresa.

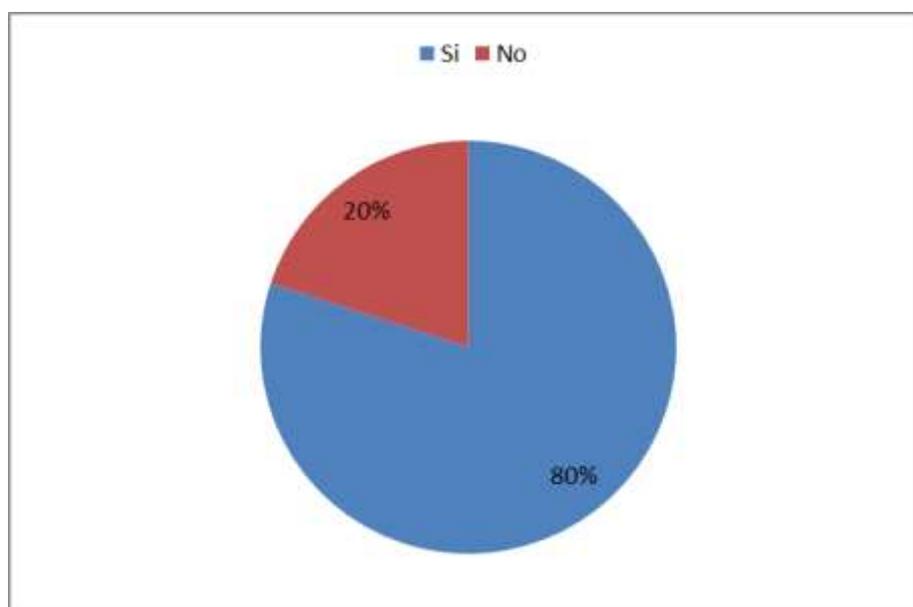
**Pregunta N° 1.- ¿Se revisan con frecuencia los estados financieros?**

**Cuadro 4. Revisión de Estados Financieros.**

Respuesta	Frecuencia	%
Si	4	80%
No	1	20%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo

Elaboración. Autora



**Gráfico 1. Revisión de Estados Financieros.**

#### **Análisis e Interpretación de los Resultados**

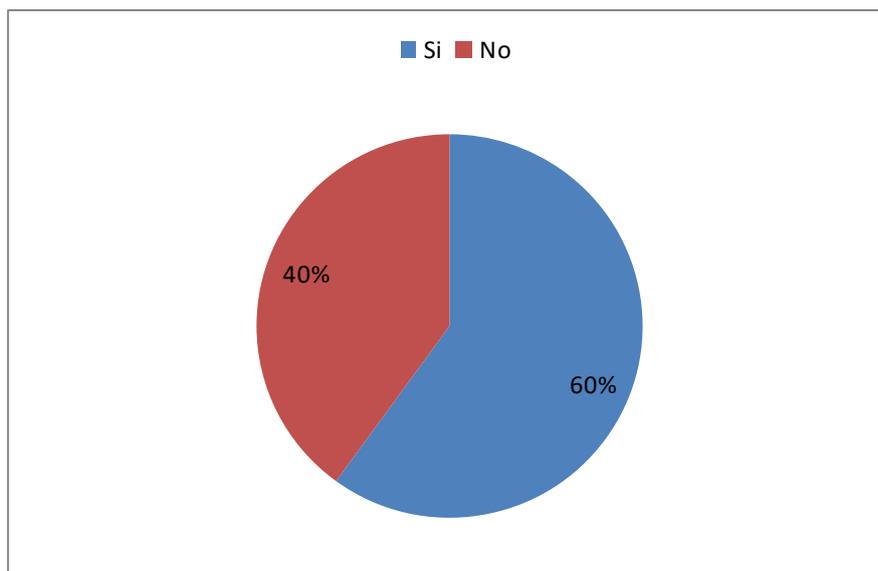
Según la encuesta realizada se demostró que el 80 % de los socios manifiestan que si se revisan con frecuencia los estados financieros, mientras que el 20% indica que no.

**Pregunta N° 2.- ¿Cómo califica la gestión financiera de la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.?**

**Cuadro 5. Flujos de Caja.**

Respuesta	Frecuencia	%
Excelente	3	60%
Buena	2	40%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo  
Elaboración. Autora



**Gráfico 2. Flujos de Caja.**

**Análisis e Interpretación de los Resultados**

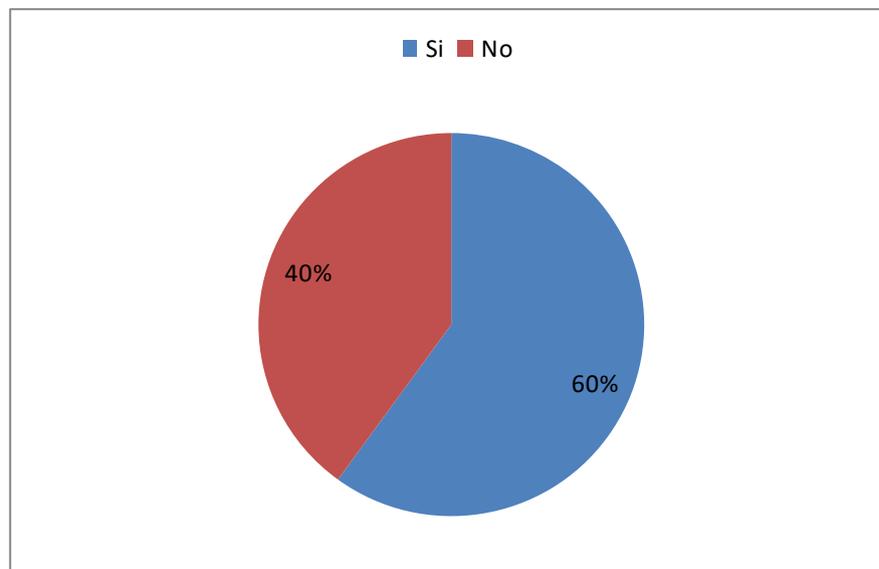
Según la encuesta realizada se observó que el 60% de los socios considera que la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., tiene una gestión financiera excelente y el 40% la considera como una buena gestión financiera.

**Pregunta N° 3.- ¿Proporcionan a los empleados los conocimientos y herramientas necesarias para optimizar la toma de decisiones de la empresa agrícola comercias AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.?**

**Cuadro 6. Toma de Decisiones.**

Respuesta	Frecuencia	%
Si	2	40%
No	3	60%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo  
Elaboración. Autora



**Gráfico 3. Toma de Decisiones**

### **Análisis e Interpretación de los Resultados**

De acuerdo a los resultados de la encuestas el 60% indicaron que no proporcionan conocimientos a los empleados para optimizar la toma de decisiones, mientras que el 40% indicaron que sí.

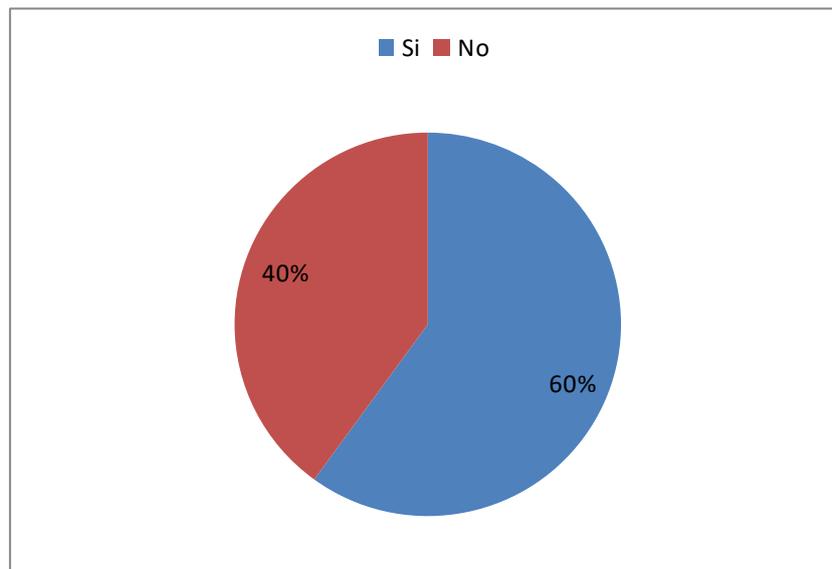
**Pregunta N° 4.- ¿Los resultados financieros que presenta la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda. satisfacen a los socios?**

**Cuadro 7. Satisfacción de Resultados Financieros.**

Respuesta	Frecuencia	%
Si	3	60%
No	2	40%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo

Elaboración. Autora



**Gráfico 4. Satisfacción de Resultados Financieros.**

### **Análisis e Interpretación de los Resultados**

Según la encuesta realizada se demostró que el 60% indicaron que si se siente satisfecho con los resultados financieros que presenta la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., mientras que el 40% indicaron que no.

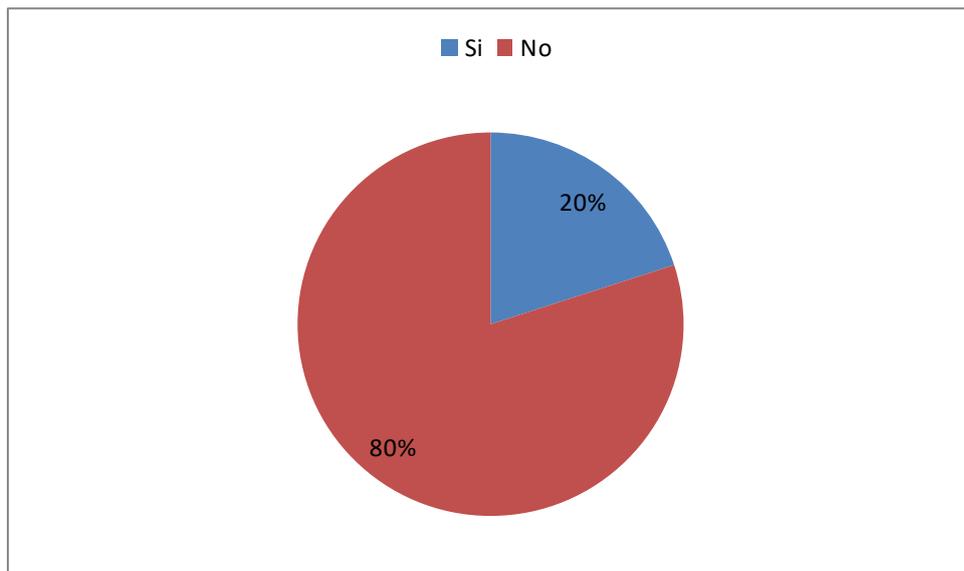
**Pregunta N° 5.- ¿Conoce usted los indicadores financieros que maneja la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.?**

**Cuadro 8. Satisfacción de Resultados Financieros.**

Respuesta	Frecuencia	%
Si	1	20%
No	4	80%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo

Elaboración. Autora



**Gráfico 5. Satisfacción de Resultados Financieros.**

### **Análisis e Interpretación de los Resultados**

Los resultados de la encuesta demostraron que el 80% de los socios no conocen los indicadores que manejan, mientras que el 20% manifiestan que si tienen conocimiento del mismo.

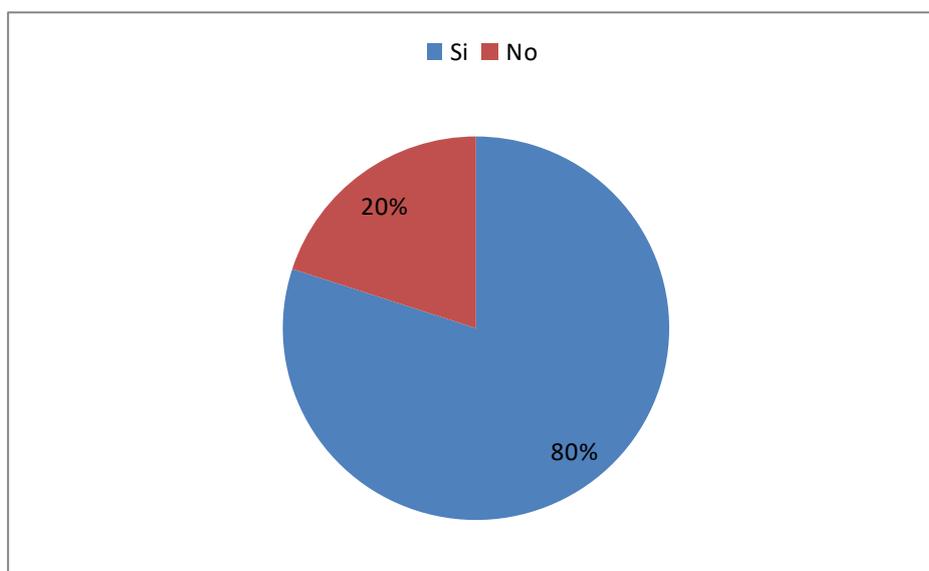
**Pregunta N° 6.- ¿La gestión financiera ayuda a regular los ingresos y egresos que genera la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.?**

**Cuadro 9. Regulación de Ingresos y Egresos.**

Respuesta	Frecuencia	%
Si	4	80%
No	1	20%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo

Elaboración. Autora



**Gráfico 6. Regulación de Ingresos y Egresos.**

### **Análisis e Interpretación de los Resultados**

De acuerdo a los resultados de la encuesta el 80% de los socios opinaron que la gestión financiera si ayuda a regular los ingresos y egresos que se genera en la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda., mientras que el 20% indicaron que no.

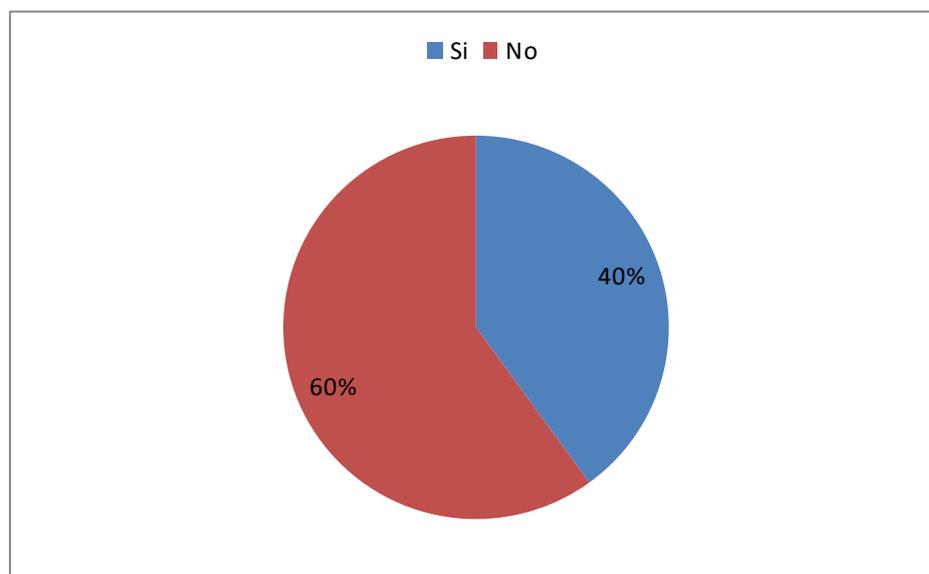
**Pregunta N° 7.- ¿Las estrategias financieras que aplica la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda. hasta la actualidad son acorde a sus necesidades?**

**Cuadro 10. Estrategias Financieras.**

Respuesta	Frecuencia	%
Si	2	40%
No	3	60%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo

Elaboración. Autora



**Gráfico 7. Estrategias Financieras.**

### **Análisis e Interpretación de los Resultados**

Los resultados de la encuesta demostraron que el 60% de los socios consideran que las estrategias financieras que aplica la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda. hasta la actualidad no están acorde a las necesidades de la empresa, mientras que el 40% indicaron que sí.

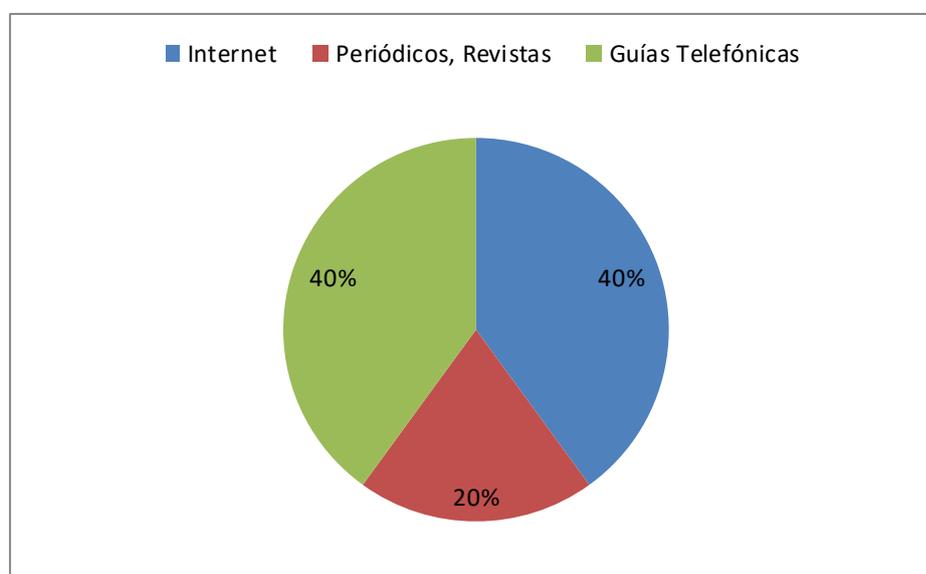
**Pregunta N° 8.- ¿Considera usted que se debe implementar promociones a través de medios publicados por empresas locales y nacionales como las siguientes?**

**Cuadro 11. Plan Financiero para mejorar la Rentabilidad.**

Respuesta	Frecuencia	%
Internet	2	40%
Periódicos, revistas	1	20%
Guías Telefónicas	2	40%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo

Elaboración. Autora



**Gráfico 8. Plan Financiero para mejorar la Rentabilidad.**

### **Análisis e Interpretación de los Resultados**

Según la encuesta realizada el 40% de los socios considera que se debe realizar promociones por medio del internet, el 20% considera que se debe realizar por medio de Periódicos y revistas y el 40% indicaron que se realice por medio de guías Telefónicas.

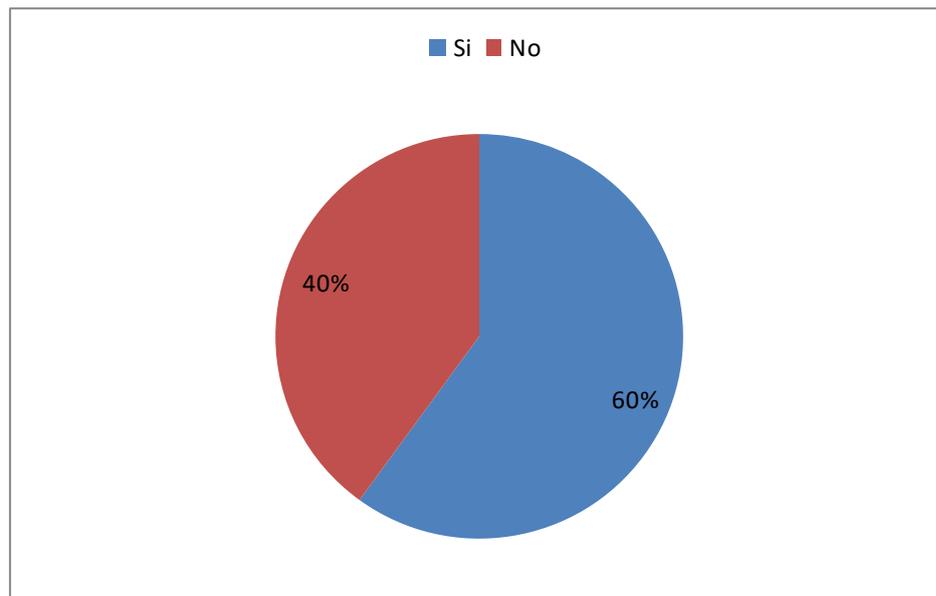
**Pregunta N° 9.- ¿Existe en la empresa un modelo de gestión financiera que permita optimizar los recursos de la entidad?**

**Cuadro 12. Optimización de los Recursos.**

Respuesta	Frecuencia	%
Si	3	60%
No	2	40%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo

Elaboración. Autora



**Gráfico 9. Optimización de los Recursos.**

### **Análisis e Interpretación de los Resultados**

De acuerdo a los resultados de la encuesta el 60% indicaron que si existe un modelo de gestión financiera para optimizar los recursos de la entidad, mientras que el 40 % indicaron que no.

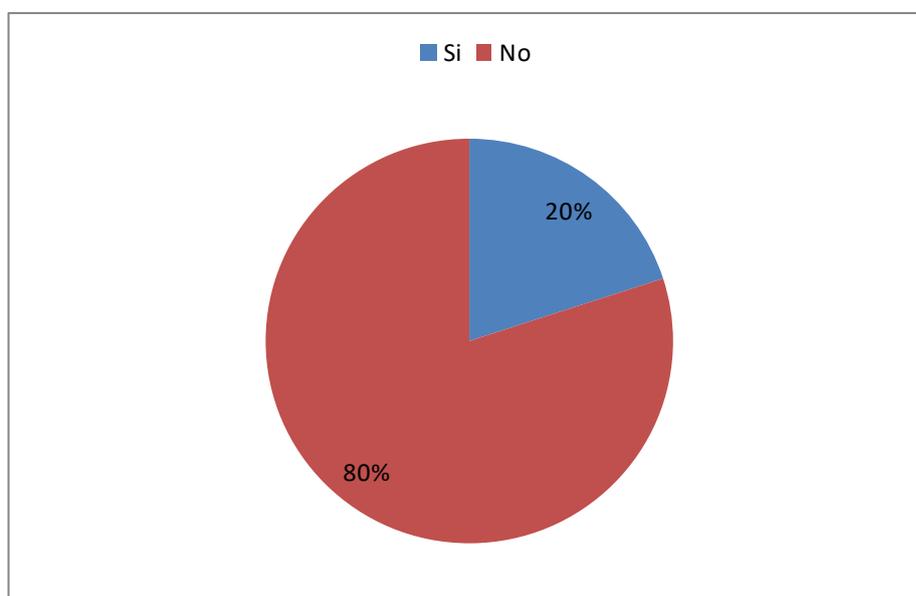
**Pregunta N° 10.- ¿Desde su punto de vista considera usted que se lleva un adecuado control de las deudas por cobrar que mantiene la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.?**

**Cuadro 13. Modelo de Gestión Financiera.**

Respuesta	Frecuencia	%
Si	1	20%
No	4	80%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo

Elaboración. Autora



**Gráfico 10. Modelo de Gestión Financiera.**

### **Análisis e Interpretación de los Resultados**

Según el 20% de los socios considera que la empresa agrícola comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda. Cuenta con un adecuado control de sus deudas por cobrar, mientras que un 80% consideran que no se lleva un adecuado control de lo antes dicho.

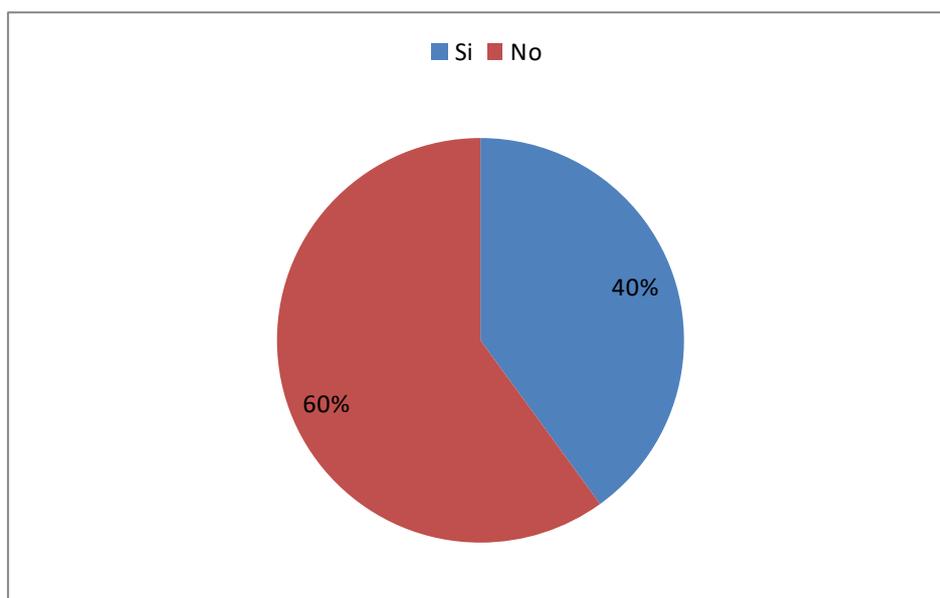
**Pregunta N° 11.- ¿Existen indicadores de gestión financiera que permita regular los resultados económicos?**

**Cuadro 14. Regulación de los Resultados Económicos.**

Respuesta	Frecuencia	%
Si	2	40%
No	3	60%
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>100%</b>

Fuente. Investigación de campo

Elaboración. Autora



**Gráfico 11. Regulación de los Resultados Económicos.**

**Análisis e Interpretación de los Resultados**

De acuerdo a los resultados de la encuesta el 60% de los socios indicaron que no existen indicadores de gestión financiera que permita regular los resultados económicos, mientras que el 40% indicaron que si existe.

**Cuadro 15. Análisis de Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas (FODA)**

<b>FODA</b>	<b>ESTRATEGIAS</b>	<b>RESULTADOS</b>
<p><b>FORTALEZAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Conocimiento de los procesos de producción de siembra y cosecha.</li> <li>▪ Tierras altamente productivas.</li> </ul> <p><b>DEBILIDADES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Indecisión al momento de realizar créditos bancarios y no lograr cumplir con sus obligaciones de pago.</li> <li>▪ Deficiencia de recursos tecnológicos.</li> </ul>	<p>D1+F1= Establecer convenios de cooperación con instituciones como el MAGAP para brindar capacitación y asistencia técnica a otros productores agropecuarios con el fin de obtener ingresos adicionales.</p> <p>D2+F2= Gestionar para solicitar créditos en instituciones públicas como: BNF o CFN con el fin de obtener maquinaria de alta tecnología y aprovechar las tierras productivas que posee la empresa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Credibilidad en la empresa al momento en el que el consumidor adquiere sus productos.</li> <li>▪ Agilizar el proceso de producción de los productos agrícolas y minimizar perdidas.</li> </ul>
<p><b>OPORTUNIDADES</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mercado creciente y expansión de la oferta y el consumo.</li> <li>▪ Cambio de la matriz productiva y búsqueda del buen vivir.</li> </ul> <p><b>AMENAZAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Inseguridad en la ciudad no permite realizar la promoción adecuada de los productos.</li> <li>▪ Cambio climático.</li> </ul>	<p>A1+O1= Crear acuerdos de vigilancia con la policía nacional y así emprender un plan de medios para la promoción de los productos agrícolas con el fin de expandir su consumo.</p> <p>A2+O2= Diversificar el portafolio de productos agrícolas de la empresa Comercial Agriborinquen Cía. Ltda.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Optimizar la imagen corporativa dentro del sector productivo y su zona de influencia.</li> <li>▪ Incremento de la demanda basado en los diferentes productos agrícolas.</li> </ul>

## 4.2 Discusión

La gestión financiera es una actividad desarrollada por quienes están involucrados directamente en la toma de decisiones de las empresas, sean estas públicas o privadas. También se relaciona con el tamaño, la composición de los activos, entre otros, todos ellos orientados a la maximización del beneficio y la riqueza para alcanzar los objetivos y las metas institucionales.

Entre las funciones de esta entidad se destaca la planificación del desarrollo de estrategias administrativas y financieras con la finalidad de implementar y llevar a cabo la gestión de las operaciones de apoyo y vigilar que las diferentes unidades administrativas tengan los recursos y bienes necesarios para su óptimo funcionamiento.

(Rosillon, 2009) Expresa que actualmente, en la mayoría de las empresas los indicadores financieros se utilizan como herramientas indispensables para determinar su condición financiera; ya que a través de su cálculo e interpretación se logra ajustar el desempeño operativo de la organización permitiendo identificar aquellas áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren ser mejoradas.

Se observaban importantes índices financieros, sin embargo no puede decirse que existe una estabilidad financiera en la empresa agrícola comercial Agriborinquen Cía. Ltda. Ha faltado el apoyo de los ministerios del el Estado.

Uno de los factores importantes en la empresa agrícola es la falta de una verdadera promoción a través de medios de comunicación ya sea internet o guías telefónicas en las empresas locales y nacionales de los productos agrícolas.

Según la investigación de campo la empresa agrícola comercial Agriborinquen Cía. Ltda. Se encuentra en niveles máximo de rentabilidad, lo que contrasta con los resultados y permite comprobar la hipótesis formulada.

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

## 5.1 Conclusiones

Una vez desarrollado los resultados en la presente investigación nos permitimos concluir:

Al analizar el estado de situación financiera en el año 2013, se determinó que la cuenta inventario es la que representa la mayor participación sobre el activo total con el 31.63% que el resto de las cuentas. El capital representa el 18.95% sobre el pasivo total. Se concluye también que el estado de resultados cuenta con el rubro de gastos del 35.53% sobre los ingresos, el cual está dado por los sueldos y salarios a empleados de la empresa.

De acuerdo a la información financiera que presenta la empresa, se pudo determinar importantes niveles de rentabilidad financiera con el 71.55% de los recursos propios invertidos en la empresa, y el 21.63% de rentabilidad de las ventas.

A partir de un análisis FODA se determinó estrategias financieras que permitirán a los directivos de la empresa tomar las mejores decisiones en función de coordinar las operaciones cotidianas con el fin de incrementar la demanda y mejorar el estado de resultados.

## **5.2 Recomendaciones**

Las conclusiones antes expresadas, nos motivan a presentar las siguientes recomendaciones:

Emprender un plan de ventas para la promoción de los productos que se encuentran en la cuenta inventarios del estado de situación financiera, en las provincias de Guayas y Manabí con la intención de incrementar la demanda de la empresa Agrícola Comercial AGRIBORINQUEN Cía. Ltda.

Monitorear semestralmente, a través de los indicadores financieros la rentabilidad de la empresa con la finalidad de verificar y controlar las variaciones de dichos indicadores para el alcance de sus objetivos estimados en cada periodo o de lo contrario tomar las acciones correctivas o preventivas de ser necesario.

Realizar las estrategias financieras mencionadas con la finalidad de lograr la estabilidad en la empresa, una de las estrategias más sobresalientes es gestionar para solicitar créditos en instituciones públicas como el BNF o CFN con el fin de obtener maquinarias de alta tecnología y aprovechar las tierras productivas que posee la empresa.

**CAPÍTULO VI**  
**BIBLIOGRAFÍA**

## 6.1 Literatura citada

### 6.1.1 Bibliografía

- ADAG. (2010). *Compilación de Normas Técnicas y Legales para Uso de Auditores Gubernamentales*, Asociación de Auditores Gubernamentales.
- ANDRADE, S. (2012). *Diccionario de Economía*. 257.
- BACA, G (2009). *Formulación y evaluación de proyectos*. Chile: McGraw-Hill, primera edición.
- CAMON, J. L. (2009). *Nota sobre la empresa agrícola*.
- CHIAVENATO, I. (2010). *Introducción a la teoría general de la administración*. (pág. 51). México: McGraw-Hill.
- DÁVALOS, N. (2010). *Enciclopedia básica de administración contabilidad y auditoría*. (pág. 122). Quito: Impresos Andinos.
- Estado, C. G. (2009). *Manual de Auditoría de Gestión para la Contraloría General del Estado, Entidades u Organismos del Sector Público*. Boletín Informativo.
- ESTUPIÑAN, R. (2013). *Control interno y fraudes*. (pág. 157). Colombia: ECOE Ediciones.
- FONSECA, O. (2011). *Sistema de Control Interno para Organizaciones*. (pág. 21). Perú: Publicidad y Matiz.
- GÓMEZ, F. (2009). *Procedimientos Administrativos*. En F. GÓMEZ, *Procedimientos Administrativos* (pág. 71). Caracas: Fragor.
- J.L. Sánchez Ávila, J.V. García Ruano. (2009). *Análisis del VAN y TIR*. Cuba: ISSN.
- José Morelos, Tomas José Montalvo Herrera, Efraín de la Hoz Granadillo. (2012). *Análisis de los indicadores financieros*. Colombia: ISSN.
- MARCUISE, R. (2011). *Diccionario de términos financieros y bancarios*. Italia: Impresiones Independiente.

- MATOSSIAN, P. (2010). La gestión presupuestaria.
- MEJIA, C. A. (2009). Indicadores de efectividad y eficiencia. Colombia: Publicación periódica coleccionable.
- MOKATE, K. M. (2009). Eficacia, eficiencia, equidad y sostenibilidad. Estados Unidos: BID.
- MORILLO, M. (2009). Rentabilidad financiera y reducción de costo. Venezuela: ISSN versión impresa.
- RAE. (2009). Diccionario de la Real Academia de la Lengua Española.
- ROBBINS, S. (2009). Administración de empresas. En S. ROBBINS, Administración de empresas (pág. 28). México: Prentice Hall.
- ROSILLON, M. A. (2009). Análisis Financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Venezuela: Red de revista Venezolana.
- SALVADOR, M. (2010). Boletín MAC - Herramientas para el control y prevención de fraudes. MAC.
- SARMIENTO, R. (2009). Contabilidad General. En R. SARMIENTO, Contabilidad General (pág. 2). Quito: Impresos Andinos.
- SINERGIA. (2009). Sistema Nacional de Evaluación de Gestión y Resultados.
- UDAY, V. (2008). Diseño y formulación de proyecto. España: ISSN.
- VAN DEN, E. (2012). Gestión y Gerencia Empresariales aplicadas al siglo XXI. (pág. 12). Colombia: ECOE Ediciones.
- VAQUIRO, J. D. (2010). Pymes futuro. Copyright.
- WELSCH y Cols. (2010). Presupuestos. México: Editorial Pearson Educación. Sexta edición.
- ZEA, V. (2010). Presupuesto, planificación y control. En V. ZEA, Presupuesto, planificación y control (pág. 54). Madrid.

### 6.1.2 Linkografía

<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/22/gesfra.htm>. (s.f.).

Recuperado el 02 de 11 de 2014

<http://definicion.de/autocontrol/>.

<http://definicion.de/norma/>.

<http://definicion.mx/autorregulacion/>.

<http://definicion.mx/estrategia/>.

<http://definicion.mx/norma/>.

<http://www.definicion.org/control>.

<http://www.definicionabc.com/economia/empresarial.php>.

[http://www.excelencia-empresarial.com/Cultura\\_Empresarial.htm](http://www.excelencia-empresarial.com/Cultura_Empresarial.htm).

<http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>.

<http://www.gestion.org/estrategia-empresarial/4594/que-es-el-control-de-gestion/>.

<http://www.oocities.org/es/miguelsgf/planificacion/t1/t1.htm>.

<http://www.pdcahome.com/2551/como-crear-la-politica-de-tu-empresa-definiciones-requisitos-y-tipos-de-politicas/>.

<http://www.pymesyautonomos.com/management/como-se-define-la-cultura-empresarial-en-la-pyme>.

## **CAPÍTULO VII**

### **ANEXOS**

**ANEXO N°1.- Estado de Situación Financiera.**

**AGRIBORINQUEN CÍA. LTDA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AÑO 2013**

**Expresado en dólares**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja – bancos	\$ 6.707,19	
Cuentas por cobrar	\$ 2.301,24	
Otras cuentas por cobrar corto plazo	\$ 1.309,39	
Crédito tributario renta	\$ 12.456,12	
Inventario	\$ 58.425,31	
Mercadería en tránsito	\$ 1.304,43	

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE** **\$ 182.503,68**

**ACTIVO NO CORRIENTE** **\$ 100.000,00**

Terrenos		
Otras cuentas por cobrar largo plazo	\$ 2.192,05	

**TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE** **\$ 102.192,05**

**TOTAL DE ACTIVO** **\$ 184.695,73**

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE**

Cuentas y documentos por pagar	\$ 110.218,32	
Obligaciones patronales	\$ 4.517,39	
Otras cuentas y documentos por pagar	\$ 20.546,31	

**TOTAL DE PASIVO CORRIENTE** **\$ 135.282,02**

**PASIVO NO CORRIENTE**

Obligaciones	\$ 1.293,27	
--------------	-------------	--

**TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE** **\$ 1.293,27**

**TOTAL DE PASIVO** **\$ 136.575,29**

**PATRIMONIO Y CAPITAL**

Capital social	\$ 35.000,00	
Utilidad del ejercicio anterior	\$ 13.120,44	

**TOTAL PATRIMONIO** **\$ 48.120,44**

**TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO** **\$ 184.695,73**

**ANEXO N°2.- Estado de Resultados.**

**AGRIBORINQUEN CÍA. LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

**AÑO 2013**

**Expresado en dólares**

**INGRESOS**

Ventas tarifa 12 %	\$ 105.520,00
Ventas tarifa 0 %	\$ 53.680,00

**TOTAL DE INGRESOS**

**\$ 159.200,00**

**COSTOS**

Inventario inicial	\$ 102.479,18
Compras netas locales	\$ 66.682,31
(-) Inventario final	\$ 117.321,49

**TOTAL DE COSTOS**

**\$ 51.840,00**

**GASTOS**

Sueldos y salarios	\$ 23.145,05
Beneficios sociales	\$ 7.290,69
Arriendos	\$ 532,41
Mantenimiento y reparaciones	\$ 1.231,19
Combustible	\$ 2.291,80
Promoción y publicidad	\$ 630,00
Suministros y materiales	\$ 1.117,10
Intereses bancarios local	\$ 13.204,47
Seguros	\$ 3.666,52
Gastos de viajes	\$ 2.903,77
Depreciación	\$ 1.822,92
Pago por otros servicios	\$ 929,52
Pago por otros bienes	\$ 700,00

**TOTAL DE GASTOS**

**\$ 56.561,67**

**TOTAL DE COSTOS Y GASTOS**

**\$ 108.401,67**

Utilidad del ejercicio

\$ 50.798,33

15 % participación de empleados

\$ 7.619,75

Utilidad retenida

\$ 2.532,00

**UTILIDAD GRAVABLE**

**\$ 40.646,58**

Impuesto causado 20%

\$ 8.129,32

(-) Retenciones en la fuente

\$ 2.314,29

(+) Crédito tributario del año anterior

\$ 4.215,76

**UTILIDAD NETA**

**\$ 34.428,73**

### ANEXO N° 3.- Certificación de la empresa

**AGRÍCOLA COMERCIAL AGRIBORINQUEN CÍA. LTDA.**

R.U.C. 1291743125001

---

SEÑORES

**UNIVERSIDAD TECNICA ESTATAL DE QUEVEDO**

Ciudad.-

Saludos cordiales:

En respuesta a la solicitud realizada ante esta empresa por la señora estudiante **LIZ LILIANA CRUZ VILLEGAS**; en la que se propuso realizar un trabajo de investigación con fines académicos (TESIS) para la carrera de Ingeniería en Administración Financiera; el Presidente Ejecutivo, presidido por el suscrito, certifica que la investigación cuyo tema es "**GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRÍCOLA COMERCIAL AGRIBORINQUEN CÍA. LTDA., CANTÓN EL EMPALME. AÑO 2013.**"; fue realizada en esta empresa durante el periodo comprendido entre los meses de septiembre a noviembre del año 2014.

La señora **LIZ LILIANA CRUZ VILLEGAS** puede hacer uso de la presente para los fines que crea conveniente.

Atentamente,

*C. Saltos*  
Sr. César Antonio Saltos Morera  
**PRESIDENTE EJECUTIVO**



---

*Dirección: Parroquia El Rosario. Vía Chonero km 0.5*

*Teléfono: 0986529851*

*Correo electrónico: cecimomu@hotmail.com*

#### ANEXO N° 4.- Encuesta realizada a los socios



Encuesta a la socia de la Empresa Agrícola Comercia AGRIBORINQUEN Cía.Ltda.

## ANEXO N° 5.- Reporte del sistema URKUND



Universidad Técnica Estatal Quevedo  
"La Primera Universidad Agropecuaria del Ecuador"  
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE INGENIERÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

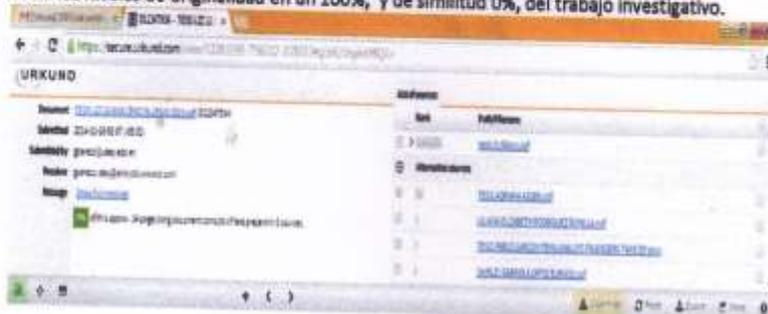


### MEMORÁNDUM. TESIS. N°: 024

Quevedo, 28 de Noviembre de 2014.

DOCTORA.  
BADIE CEREZO SEGOVIA  
SUBDECANA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES.

Mediante la presente cumpla en presentar a usted, el informe de Tesis cuyo tema es **GESTION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA AGRICOLA COMERCIAL AGROBORINQUEN CIA LTDA. CANTON EL EMPALME AÑO 2013.** Presentado por La señorita: **LIZ LILIANA CRUZ VILLEGAS**, egresada de la carrera de Ingeniería en Administración Financiera, que fue revisado bajo mi dirección según resolución del Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Empresariales, toda vez que se ha desarrollado de acuerdo al Reglamento General de Graduación de Pregrado de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo y cumple con el requerimiento de análisis de URKUND el cual avala los niveles de originalidad en un 100%, y de similitud 0%, del trabajo investigativo.



Valido este documento para que el comité académico de la carrera siga con los trámites pertinentes, de acuerdo a lo que establece el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo.

Por su atención deseo significar mis agradecimientos

Cordialmente,

  
LCDO. WILSON CEREZO SEGOVIA; MSc.  
DIRECTOR DE TESIS.