



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Tema:

“ANÁLISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD
DE PINTURAS IMPORTADAS DESDE ALEMANIA EN LA EMPRESA
RV COLOR”

**Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de Ingeniera
en Contabilidad y Auditoría**

Línea De Investigación:

Finanzas, Auditoría y/o Contabilidad Empresarial

Autora:

DIANA LISSETTE CALVACHE MORALES

Director:

José Luis Viteri Medina, Dr. Mg.

Ambato – Ecuador

Septiembre 2018

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR
SEDE AMBATO**

HOJA DE APROBACIÓN

Tema:

“ANÁLISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD DE PINTURAS IMPORTADAS DESDE ALEMANIA EN LA EMPRESA RV COLOR”

Línea de Investigación:

Finanzas, Auditoría y/o Contabilidad Empresarial

Autor:

DIANA LISSETTE CALVACHE MORALES



BIBLIOTECA

José Luis Viteri Medina, Dr. Mg.

CALIFICADOR

f. _____

Mario Alberto Moreno Mejía, Mg.

CALIFICADOR

f. _____

Mario Roberto Altamirano Hidalgo, Dr. Mg.

CALIFICADOR

f. _____

Fredy Ibarra Sandoval, Ing. Mg.

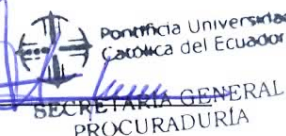
**DIRECTOR ESCUELA DE
ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

f. _____

Hugo Rogelio Altamirano Villarroel, Mg.

SECRETARIO GENERAL PUCESA

f. _____



Ambato –Ecuador

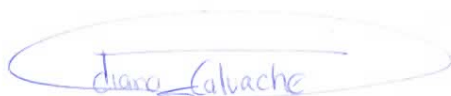
Septiembre 2018

DECLARACION DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo: **DIANA LISSETTE CALVACHE MORALES**, con **CC. 180518404-9**, autora del trabajo de graduación intitulado: “Análisis financiero para determinar la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania en la empresa RV COLOR”, previa a la obtención del título profesional de **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría**, en la escuela de **Administración de Empresas**.

- 1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
- 2.- Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través de sitio web de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de Universidad

Ambato, Septiembre 2018



DIANA LISSETTE CALVACHE MORALES

CC. 180518404-9



AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por estar siempre conmigo en cada paso que doy, gracias mi Dios porque en cada amanecer una nueva experiencia se aprendió, por ayudarme a superar cada obstáculo que se me presentaba, por enseñarme que nada es difícil con amor, cariño y dedicación.

A mis padres Jorge y Carmen que en todo momento me brindan su apoyo, gracias por sus consejos y confianza incondicional hacia mí los amo con el alma, gracias por ser esos padres que a pesar de mis tropiezos siempre están para levantarme y salir siempre adelante con amor y felicidad.

A mi querido esposo por su amor, paciencia y confianza, por sus palabras de aliento para seguir siempre adelante, gracias por brindarme el tiempo necesario para realizarme profesionalmente. Gracias por ser parte de este logro alcanzado te amo.

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación es dedicado para mis padres que siempre han puesto su confianza en mí, que día a día han hecho su mejor esfuerzo para así enseñarme el camino hacia la superación, por cada palabra, gesto de cariño y orgullo que han guiado mis pasos a lo largo de mi vida.

A mi esposo y a mi hijo que son mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar juntos para que la vida nos depare un futuro mejor.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal realizar el análisis financiero para determinar la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania en la empresa RV Color. Para su desarrollo de esta indagación se estableció una metodología aplicada en la que perfiló un enfoque cualitativo y cuantitativo, usado como herramienta investigativa para la recolección de información la encuesta para evidenciar requerimientos y la información brindada por la población investigada, adicional a esto, la información contable fue proporcionada por el contador de la empresa que facilitó el análisis financiero para determinar la rentabilidad en base a estados financieros, que son necesarios para realizar un análisis vertical y horizontal, que sirvió para ejecutar un análisis comparativo en el desarrollo de la propuesta. Con los resultados obtenidos se pudo evidenciar que la empresa se encuentra en la necesidad de realizar un análisis financiero para conocer la situación actual y la toma de decisiones en la que se encuentra específicamente en el área económica y poder determinar las conclusiones y recomendaciones.

Palabras Claves: análisis financiero, rentabilidad, toma de decisiones.

ABSTRACT

The main aim of this study is to carry out a financial analysis in order to determine the profitability of paint that is imported from Germany in the company RV Color. For its development, an applied methodology was established in which both the qualitative and quantitative approaches were outlined. The research tool used for data collection was a survey in order to show the requirements and information provided by the studied population. In addition to this, accounting information was provided by the company's accountant which made it possible to do the financial analysis to determine profitability based on financial states that are necessary for doing a vertical and horizontal analysis. This led to a comparative analysis in the development of the proposal. With the results obtained, the company's need to do a financial analysis was demonstrated for them to understand their current situation and the decision-making of the financial area as well as to be able to determine the conclusions and recommendations.

Key words: financial analysis, profitability, decision-making.

ÍNDICE DE CONTENIDO

PRELIMINARES

DECLARACION DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
INDICE DE GRÁFICOS.....	viii
TABLAS.....	xi
GRÁFICOS	xi
ILUSTRACIONES	xi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	3
1.1 . Tema	3
1.2. Planteamiento del problema	3
1.2.1. Contextualización	4
1.2.1.1 Macro.....	4
1.2.1.2 Meso	5
1.2.1.3 Micro	6
1.3. Análisis crítico	7
1.4. Prognosis.....	8
1.5. Formulación del problema	9
1.5.1. Interrogantes	9
1.5.2. Delimitación del problema.....	9
1.5.2.1. Temporal.....	9
1.5.2.2 Espacial.....	9
1.5.2.3 Contenido.....	10
1.6. Justificación	10
1.7. Objetivos.....	11
1.7.1. Objetivo general.....	11
1.7.2. Objetivos específicos	11
CAPÍTULO II.....	12
MARCO TEÓRICO	12

2.1. Estado del Arte	12
2.2. Definiciones y conceptos.....	13
2.2.1 Industria de las pinturas en el Ecuador	13
2.2.2 Importaciones de pintura al Ecuador	14
2.2.3 Análisis financiero.....	17
2.2.3.1 Métodos de análisis financieros.....	19
2.2.3.2 Tipos de análisis financieros.....	20
2.2.3.3 Indicadores Financieros	23
2.2.4 Rentabilidad.....	25
2.2.4.1 Tipos de rentabilidad	27
2.2.4.2 Indicadores de rentabilidad.....	29
2.2.4.3 Fijación de precios.....	33
2.3. Fundamentación Legal.....	35
CAPÍTULO III	37
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	37
3.1. Enfoque de la investigación.....	37
3.2. Modalidad básica de la investigación.....	37
3.3. Nivel o tipo de investigación.....	38
3.4. Fuentes de investigación.....	38
3.5. Técnica.....	39
3.6. Instrumento.....	39
3.7 Población y muestra.....	39
CAPÍTULO IV	40
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	40
4.1. Análisis de las encuestas realizadas.....	40
CAPÍTULO V.....	48
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	48
5.1. Conclusiones.....	48
5.2. Recomendaciones	49
CAPÍTULO VI	50
PROPUESTA	50
6.1. Datos Informativos	50
6.2. Antecedentes de la propuesta	51
6.3. Justificación.....	51
6.4. Objetivos.....	51

6.4.1. Objetivo General.....	51
6.4.2. Objetivos específicos.....	52
6.5. Análisis de factibilidad.....	52
6.6. Fundamentación.....	52
6.7. Metodología. Modelo operativo.....	54
6.8. Desarrollo de la Propuesta.....	55
6.8.1. Análisis vertical empresa RV Color año 2015.....	56
6.8.2. Análisis vertical empresa RV Color año 2016.....	59
6.8.3. Análisis comparativo horizontal Año 2015-2016 empresa RV Color.....	62
6.8.4. Análisis vertical del balance general 2015 de la empresa RV Color.....	63
6.8.5. Análisis horizontal del balance general y estado de resultados de los años 2015 y 2016 de la empresa RV Color.....	64
6.8.6. Aplicación de indicadores financieros del balance general y estado de resultados de los años 2015 y 2016 de la empresa RV COLOR.....	66
6.8.7. Análisis e interpretación financiera de la empresa RV Color.....	69
BIBLIOGRAFÍA.....	70
ANEXOS.....	75

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Tablas

Tabla 2.1: Indicadores financieros y de gestión	23
Tabla 4.1: conocimiento de los estados financieros	41
Tabla 4.2: Margen de rentabilidad que maneja la empresa	42
Tabla 4.3: Margen de rentabilidad.....	43
Tabla 4.4: Análisis financiero.....	44
Tabla 4.5: Aplicación del análisis financiero	45
Tabla 4.6: El análisis financiero es determinante para conocer la rentabilidad	46
Tabla 4.7: Calificación de las ventas de pinturas	47
Tabla 6.1: Modelo Operativo de aplicación de análisis financiero en RV COLOR	54

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráficos

Gráfico 1.1: Árbol de problemas	7
Gráfico 4.1: Conocimiento de los estados financieros	41
Gráfico 4.2: Margen de rentabilidad que maneja la empresa	42
Gráfico 4.3: Margen de rentabilidad.....	43
Gráfico 4.4: Análisis financiero.....	44
Gráfico 4.5: Aplicación del análisis financiero	45
Gráfico 4.6: El análisis financiero es determinante para conocer la rentabilidad	46
Gráfico 4.7: Calificación de las ventas de pinturas	47

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustraciones

Figura 2.1: Importaciones de pintura.....	15
Figura 2.2: Principales proveedores	16
Figura 2.3: Principales importaciones de pintura	16
Figura 2.4: Modelo Dupont del Rendimientos	30
Figura 2.5: Variables para la fijación del precio	34
Figura 2.6: Proceso de la fijación del precio	35

INTRODUCCIÓN

La empresa RV Color dedicada a la comercialización e importación de pinturas WESCO durante dos años y medio, posee un considerable número de clientes, sin embargo, se ha detectado la disminución en las ventas de productos y por ende la baja rentabilidad de las mismas.

Esta situación se ha provocado por diversas causas entre las cuales están los altos impuestos a las importaciones en los productos importados, como consecuencia de ello las pinturas se venden a precios altos, o a su vez la inapropiada gestión administrativa que incide en la toma de decisiones inoportunas, entre otras causas relevantes.

Para dar solución a lo antes mencionado se ha determinado realizar un análisis financiero este análisis es una herramienta técnica principal utilizada para diagnosticar la situación y perspectivas de una organización en el ámbito financiero con el propósito de poder tomar decisiones adecuadas en este ámbito. Este proceso será tomado por la Empresa RV Color para determinar la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania que comercializa dicha empresa, con el fin de dar solución al problema actual que es la baja rentabilidad en la venta de pinturas importadas.

Es por ello, que el tema financiero repercute de manera negativa en diversos ámbitos en la empresa, como es la rentabilidad. En base al análisis financiero y gracias a ello se podrá definir la situación en la rentabilidad, para ello la investigación se desarrollará en diferentes capítulos, como se desglosan a continuación:

En el CAPÍTULO I: se detalla el planteamiento y contextualización del problema, para el desarrollo de la investigación se estableció un análisis crítico, pronosis, justificación y los objetivos planteados a cumplir.

En CAPÍTULO II: se determina los antecedentes investigativos en relación con el tema como parte del estado del arte, definiciones en general como sustentación bibliográfica que fueron soporte de la investigación y la fundamentación legal.

En el CAPÍTULO III: se fija la metodología que se aplicó para la investigación, las técnicas e instrumentos para la recolección de información y la identificación de la población investigada.

En el CAPÍTULO IV: se encuentra de forma detallada los resultados de la investigación realizada.

El CAPÍTULO V: Conclusiones y recomendaciones que provocó la investigación.

El CAPÍTULO VI: en el desarrollo de la propuesta se ejecutó un análisis financiero de la empresa RV Color con la finalidad de determinar la rentabilidad de las pinturas importadas que serán de gran ayuda para toma de decisiones oportunas.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema

“Análisis financiero para determinar la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania en la Empresa RV Color”

1.2. Planteamiento del problema

La empresa RV Color ubicada en la ciudad de Ambato y dedicada a la comercialización e importación de pinturas WESCO desde Alemania, se desarrolla con el objetivo de asesorar sobre el uso adecuado de los productos para el recubrimiento de superficies, y de esta manera satisfacer las necesidades del Sector Inmobiliario a la vez ofrecer al mercado un producto de calidad. La mencionada empresa lleva en el mercado alrededor de dos años y medio, posee un considerable número de clientes, sin embargo, se ha detectado la disminución de las ventas y por ende la baja rentabilidad, cuyas causas pueden ser debido a los altos impuestos a las importaciones que ha establecido el gobierno para productos del extranjero, como consecuencia de ello las pinturas se venden a precios altos, por lo cual, poco competitivos ante un mercado incierto.

Asimismo, existe el desconocimiento de la calidad del producto por parte del consumidor lo que ocasiona la disminución de las ventas en la empresa y con ello un bajo posicionamiento en el mercado. Otra de las causas se debe al incumplimiento por parte de los proveedores en la entrega del producto, posiblemente por la tardanza en trámites de desaduanización que genera el desabastecimiento en el stock de la mercadería.

El desarrollo de la presente investigación consiste en realizar un estudio financiero con la aplicación del análisis financiero para determinar si la comercialización de las pinturas adquiridas desde Alemania representa un margen de rentabilidad satisfactorio

para la empresa debido a que existen altos impuestos a las importaciones los cuales inciden a que el precio de los productos sea alto, y a la vez el desconocimiento por parte del cliente sobre la calidad del producto ofertado.

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1 Macro

En la actualidad, la industria ecuatoriana está en crecimiento, en base a las diferentes políticas arancelarias y comerciales que se han adoptado para disminuir las importaciones, según Jácome y Arias (2016) “los productos que se elaboran en el país se encuentran en constante crecimiento, sin embargo, existen pocos productos cuya elaboración aún no se pueden realizar en el país, por diversos factores” que entre ellos se encuentra la falta de tecnología y la escasas productividad de los activos entre esos están las pinturas industriales.

Los bienes como la pintura tienen precios elevados en el mercado porque “se encuentran dentro de la lista de productos a los cuales se les han aplicado medidas comerciales” según Jácome y Arias (2016), al cual, los costos son elevados y de esta manera pone en riesgo la producción que tengan las empresas dedicadas a este tipo de actividades.

Sin embargo, en el sector de la pintura “la inversión total tuvo un crecimiento del 1.79% en el 2014” según PROECUADOR (2015). Es importante mencionar que el mercado de pinturas en el año de 2015 lo conformaron las siguientes: Pinturas Cóndor, Pinturas Unidas, Pintuco, Ultraquímica, Adeplas, Pinturas every, Sherwin Williams, Hempel, Megapinturas, Pinturas 123, Indualca, Duracoat, Pinturas Superior, mismas que facturaron aproximadamente \$98 millones de dólares en el año fiscal 2015, así lo indica en una investigación realizada por Jácome y Arias (2016).

Las empresas que se encuentran inmersa en el mercado de las pinturas han obtenido “un favorable progreso en las últimas dos décadas con la inserción al mercado de empresas pequeñas, medianas y empresas productoras de pinturas” según Jácome y Arias (2016); los cuales han crecido con el pasar del tiempo.

Los actores de la industria de la pintura coinciden en que fue duro el cambio de matriz productiva del país. Un estancamiento del crecimiento y un desabastecimiento de materias primas y de producto final fueron la tónica. Pero a estas alturas, las personas inmersas en este sector, dicen que están adaptados, con producción, abastecimiento y ventas regularizadas y su meta es menos importaciones y más producción nacional.

A inicios de 2014, el Ministerio Coordinador de la Producción sostenía que el país podía sustituir \$ 46 millones en pinturas y barnices, ya que, el Ministerio de Industrias y Producción valoró que el sector redujo en 60,5% la importación de materias primas y bienes intermedios. De esta manera se perjudica a varias empresas que se dedicaban a la comercialización de este producto.

1.2.1.2 Meso

Realizado un breve estudio las empresas más relevantes en la comercialización de la pintura son las siguientes: en la Sierra predomina la empresa Pinturas Cóndor que se encuentra ubicada en la ciudad de Quito, y Pinturas Unidas que localiza en la ciudad de Guayaquil, seguido de la empresa Pintuco S.A. “que ha incrementado su producción en un 5%; fábrica de pinturas de origen colombiano, a través de la compra de la Empresa Pinturas Ecuatorianas Glidden” según Reinoso (2014).

Así también, existen otras empresas que se dedican a esta misma actividad económica, con la diferencia que, por su tamaño se encuentra en desventaja frente a las grandes empresas, que provoca una notable disminución en la producción y comercialización.

En la provincia de Tungurahua también existen algunas empresas dedicadas a la comercialización de pinturas o simplemente son parte de las grandes empresas antes mencionadas. Sin embargo, muchas de ellas no han podido resaltar debido a varios factores que impiden su desarrollo, tales como: la baja rentabilidad en la venta de pinturas importadas, inadecuadas gestiones administrativas, entre otras.

1.2.1.3 Micro

RV Color es una empresa dedicada a la comercialización e importación de pinturas WESCO desde Alemania, se encuentra localizada en la ciudad de Ambato, calles: Av. Antonio Clavijo y Oscar Efrén Reyes, esta empresa brinda asesoramiento en el uso adecuado de los productos para el recubrimiento de superficies de los productos del sector inmobiliario.

La comercialización de los productos que RV Color ofrece, está bajo los altos estándares de calidad en relación a las materias primas e insumos, con los que se elaboran. A pesar de que esta empresa se encuentra pocos años en el mercado; exactamente dos años y medio, sus resultados no han sido tan satisfactorios para sus dueños, de ahí surge la necesidad de realizar procedimientos que ayuden a mejorar la realidad actual de la empresa. Considerado como una ayuda para poder solucionar el problema existente, la aplicación y desarrollo un análisis financiero de las ventas debido a que la rentabilidad de las mismas se encuentra en una situación desfavorable.

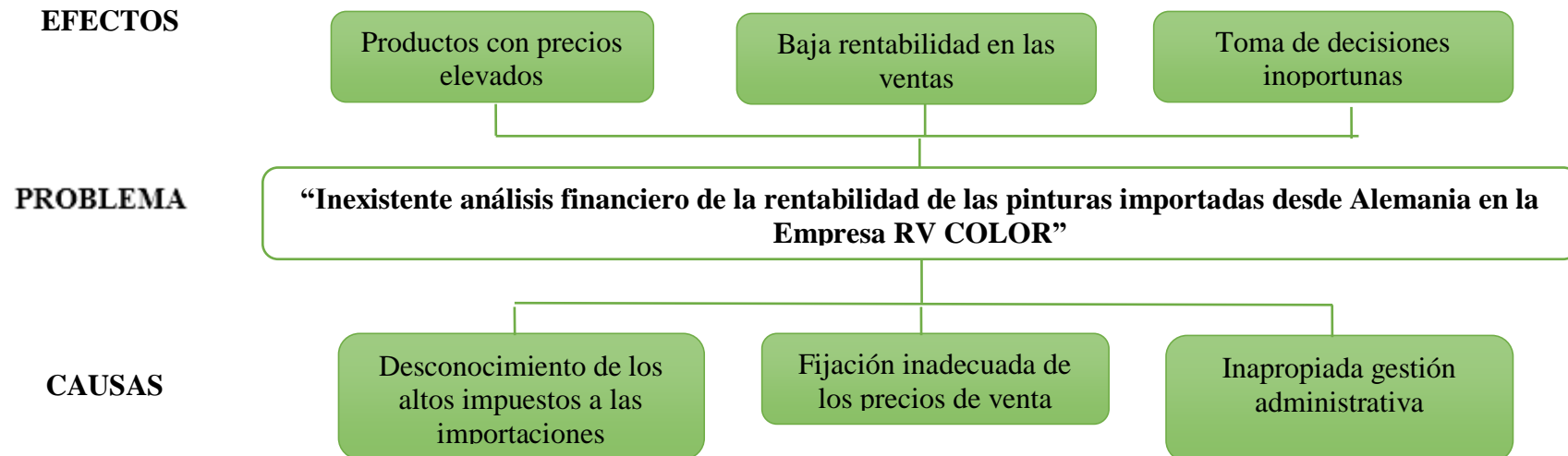
En una investigación de Reinoso (2014) manifiesta que, “la competencia existente en el medio es intensa, a pesar de la calidad de ciertos productos estos buscan abrir nuevos mercados e incrementar el crecimiento productivo y comercial, por ende, la rentabilidad del negocio según la aceptación en el medio” (p.4), en referencia a ello, se determina que el problema también surge de la competencia desleal existente en el mercado.

Así también, se puede evidenciar que no se cumplen los objetivos que se plantearon al iniciar del negocio, y es por eso, que ahora, los resultados son negativos, ya que la comercialización de los productos genera baja rentabilidad.

1.3. Análisis crítico

ÁRBOL DE PROBLEMAS

Gráfico 1.1: Árbol de problemas



Fuente: Investigación.

Elaborado por: Diana Calvache

El inexistente análisis financiero repercute en la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania en la Empresa RV Color, a este problema central, se derivan causas y efectos, de los cuales se menciona a continuación:

El desconocimiento por parte de la administración de la empresa de los diferentes impuestos necesarios para una importación, afectan directamente a los precios de los productos, y estos adquieren un precio alto para su comercialización y poniéndose en desventaja con la competencia.

La fijación inadecuada de los precios de venta por parte de la administración y sin contar con un adecuado análisis financiero da como resultado que RV Color no tenga una rentabilidad adecuada para sus dueños y no permita que la empresa se posicione adecuadamente en el mercado.

La inexistencia del análisis financiero de la empresa RV Color y debido al desarrollo de una inapropiada gestión administrativa, incide en la toma de decisiones, que, por no establecerse adecuadamente, se eligen decisiones inoportunas y genera la baja rentabilidad en las ventas de la empresa, provocado que afecte a la eficiencia y productividad de la organización.

1.4. Prognosis

La empresa RV Color al no realizar un análisis financiero para determinar si la importación y comercialización de las pinturas adquiridas desde Alemania representa un margen de rentabilidad satisfactorio para la empresa, puede tener problemas económicos a futuro, además, que puede tener inconvenientes financieros y administrativos en el proceso de venta de los productos, ya que, las mismas no reflejaran efectos positivos para la empresa. Así también, se puede mencionar que si no se realiza este análisis la empresa perderá competitividad dentro del sector en el que se desenvuelve.

1.5. Formulación del problema

En la presente investigación se plantea la siguiente pregunta:

¿Cómo el análisis financiero incide en la determinación de la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania de la Empresa RV Color?

1.5.1. Interrogantes

Se plantean las siguientes interrogantes:

¿Cómo aparece el problema que se pretende solucionar?

Por la inadecuada fijación de los precios de venta de los productos en stock.

¿Por qué se origina?

Por el desconocimiento adecuado de la rentabilidad de las pinturas importadas.

¿Qué lo origina?

Posiblemente por el desconocimiento y el inadecuado manejo financiero de los administradores.

1.5.2. Delimitación del problema

1.5.2.1. Temporal

La presente investigación abarca período comprendido de 4 meses a partir de la firma de aprobación del plan de proyecto de titulación.

1.5.2.2 Espacial

La investigación se realizó en la empresa RV Color ubicada en la ciudad de Ambato, calles: Av. Antonio Clavijo y Oscar Efrén Reyes.

1.5.2.3 Contenido

Campo: Contabilidad y Auditoría

Área: Financiera

Aspecto: Tributario, financiero

1.6. Justificación

Actualmente el mundo empresarial es cada vez más competitivo, por lo que, las empresas deben desenvolverse en el mercado global y así, obtener rendimientos monetarios de una manera ágil y oportuna, para lo cual es imprescindible tomar decisiones fundamentándose en análisis, elemento que por descuido ha perjudicado a muchas empresas llevándolos hasta al cierre de sus actividades.

Las empresas deben estar en constante actualización para conocer la situación actual de la organización, sobre todo en los procesos de comercialización del producto, que, para muchas sociedades este es el motor vital de existencia, por esta razón, la realización de un análisis especialmente financiero se ha convertido en una herramienta importante para evaluar la situación actual de la empresa, y en caso de la comercialización, determinación de la rentabilidad de las ventas para mejorar los resultados actuales y futuros.

De ahí parte la importancia de la realización del presente trabajo para determinar si la comercialización de las pinturas adquiridas desde Alemania representa un margen de rentabilidad satisfactorio para la empresa. Además, se fundamenta en que la empresa desconoce de este tipo de análisis y de cómo estimar el margen de rentabilidad para tener ganancia en cada venta de los productos.

La finalidad de esta investigación es ayudar a la empresa a solucionar las principales causas que originan la baja rentabilidad en la venta de pintura importadas, y mediante

ello, tomar de decisiones adecuadas y oportunas para salvaguardar la existencia y desarrollo de la empresa.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo general

Realizar el análisis financiero para determinar la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania en la empresa RV Color

1.7.2. Objetivos específicos

- Diagnosticar la situación actual de la Empresa RV Color
- Elaborar un estudio del arte sobre el tema de análisis financiero
- Proponer estándares básicos de cumplimiento para alcanzar mayor rentabilidad en la empresa

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Estado del Arte

El presente trabajo contiene investigaciones relacionadas con el tema propuesto, que servirán como recursos y guías para analizar las perspectivas del estudio presente y tomarlas como punto de partida para el desarrollo de la investigación.

Una investigación realizada por Días (2013) sobre la producción, comercialización y rentabilidad de la naranja y su relación con la economía del cantón la Maná, tiene como objetivo general desarrollar adecuadamente la investigación de la producción comercialización y rentabilidad de la naranja por medios de los indicadores financieros, análisis de los estados financieros y el flujo comercial de la naranja, para poder identificar sus ingresos y egresos reales de la producción y la rentabilidad de la naranja.

En otra investigación como la de Moyolema (2011) titulada acerca de la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriña de la ciudad de Ambato, estableció como objetivo analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa, con esta indagación se concluyó que la organización no cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto sería la proyección para un determinado tiempo.

Según Yautibug (2014) autor del trabajo investigativo “el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato” determino como objetivo; analizar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero, para el mejoramiento de la competitividad de la empresa; se estableció que el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, en la que se detectó dificultades y mediante ello se aplicó correctivos adecuados mediante una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.

Por otro lado, la investigación de Ayala (2015) sobre la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa Plásticos Industrial, tuvo como objetivo analizar la planificación financiera y su impacto en la Rentabilidad mediante los estados financieros de la empresa, para luego diseñar un modelo de planificación financiera que permita determinar la viabilidad y el éxito de la toma de decisiones para la consecución futura de objetivos y metas a mediano y largo plazo.

2.2. Definiciones y conceptos

2.2.1 Industria de las pinturas en el Ecuador

“Este mercado se caracteriza por una marcada estacionalidad en las ventas, al depender del comportamiento de varios sectores productivos con alto dinamismo” según Madera (2013).

Para el diario El Universo (2012):

La industria de la pintura que promete seguir creciendo empujada por la entrega de créditos hipotecarios, según la Asociación de Productores Químicos del Ecuador (Aproque), se vendieron alrededor de 80 millones de litros de este producto, un 14% más que el año previo.

El sector de la construcción es uno de los sectores que más utiliza las pinturas, pues “al aumentar la oferta de proyectos inmobiliarios, la demanda de pinturas para exteriores e interiores también incrementa, otro sector es el manufacturero perteneciente al mercado industrial que demanda pinturas con componentes especiales que brinden mejores rendimientos” según Madera (2013). Este mismo autor subdivide a estos mercados en cuatro segmentos según la oferta: arquitectónico, madera, automotriz, industrial, de los cuales se detalla a continuación:

- El mercado arquitectónico engloba todos los productos base acuosa o base solvente, tanto para el uso de interiores como de exteriores. Las pinturas de interiores en su mayoría tienen un uso decorativo, a diferencia de las pinturas de exteriores que buscan proteger la superficie de condiciones ambientales que

pueden deteriorarla. Estas pinturas son comercializadas al consumidor final a través de puntos de venta especializados en pintura o ferreterías.

- Dentro del mercado de madera existe una variedad alta de productos como las lacas, selladores, fondos y masillas. Todos estos productos se utilizan en el proceso de fabricación de muebles. El uso de estos productos requiere de un profesional, debido a que su utilización requiere del conocimiento de la dosificación exacta de cada producto y el tipo de superficies a aplicar. En este mercado la comercialización de la pintura se la realiza a través de un representante de ventas especializado en el tema.
- La pintura en el mercado automotriz se utiliza tanto para la fabricación de pintura original como para la reparación de autopartes. Al igual que el mercado industrial, estas pinturas son de alto rendimiento, debido a que están expuestas constantemente a diferentes condiciones climáticas que pueden provocar el desgaste acelerado de la pintura. Estas pinturas se comercializan directamente con los concesionarios cuando se trata de negociaciones de grandes volúmenes. El mercado de pintura automotriz es un mercado de gran magnitud que está en constante desarrollo y que va a la par de la industria automotriz, y a su vez busca constantemente mejores insumos para su producto final, con el objetivo de ofrecer mayor valor agregado en su producto. (p.35)

2.2.2 Importaciones de pintura al Ecuador

Según SENA (2014), determinada el Régimen de Importación se establece que una importación es:

La acción de ingresar mercancías extranjeras al país cumpliendo con las formalidades y obligaciones aduaneras, dependiendo del régimen de importación al que se haya sido declarada. La importación es el transporte legítimo de bienes y servicios del extranjero los cuales son adquiridos por un país para distribuirlos en el interior de este. Las importaciones pueden ser cualquier producto o servicio recibido dentro de la frontera de un Estado con propósitos comerciales. Las

importaciones son generalmente llevadas a cabo bajo condiciones específicas.

Para SENA (2014) los Regímenes de Importación son los siguientes:

- Importación para el Consumo (Art. 147 COPCI)
- Admisión Temporal para Reexportación en el mismo estado (Art. 148 COPCI)
- Admisión Temporal para Perfeccionamiento Activo (Art. 149 COPCI)
- Reposición de Mercancías con Franquicia Arancelaria (Art. 150 COPCI)
- Transformación bajo control Aduanero (Art. 151 COPCI)
- Depósito Aduanero (Art. 152 COPCI)
- Reimportación en el mismo estado (Art. 153 COPCI)

Cabe mencionar que las importaciones constituyen “parte de la balanza comercial y comprenden a todas las partidas o remesas de bienes y servicios procedentes de unidades económicas situadas fuera del territorio del país excluidas las entregas y servicios sin contrapartida de dinero” Macías (2013).

PROECUADOR (2015) se establece que, aunque “la inversión total en el sector manufacturero es de USD 623 millones de 2010 – 2014 se ha evidenciado que para el año 2015 las importaciones han decaído” como se aprecia en la siguiente gráfica:

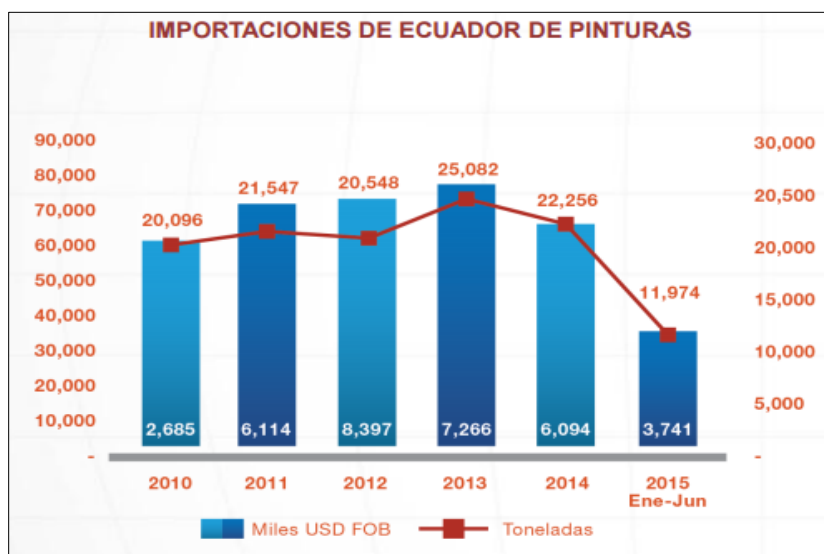


Figura 2.1: Importaciones de pintura
Fuente: PROECUADOR (2015)

Según los datos proporcionados por el Instituto de promociones de exportación e inversiones, los principales proveedores de pintura al Ecuador son los países de Colombia, Panamá, México, Alemania, Bélgica, etc., estos son los cinco principales, como se visualiza en la siguiente Figura:



Figura 2.2: Principales proveedores

Fuente: PROECUADOR (2015)

Entre los principales productos y derivados de la pintura están: las pinturas en general con una importación del 23% y demás materiales colorantes con un 18%, estas las más solicitadas por las empresas ecuatorianas:

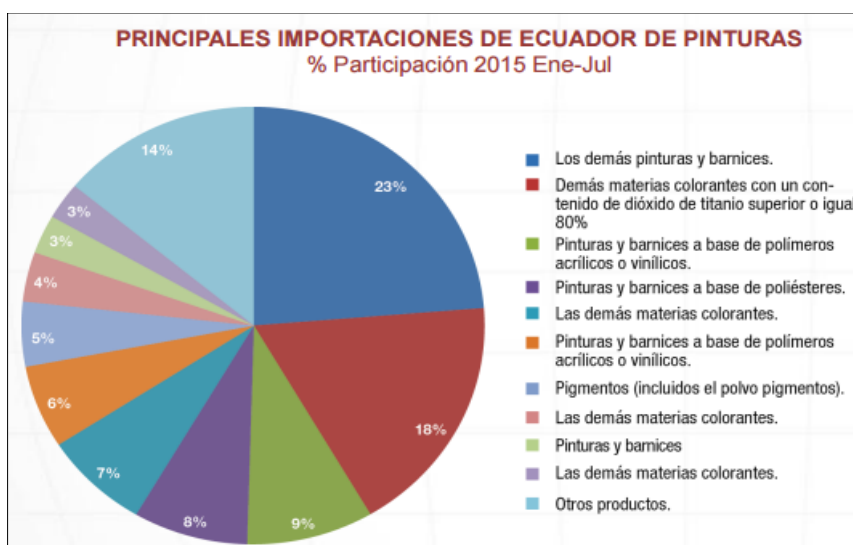


Figura 2.3: Principales importaciones de pintura

Fuente: PROECUADOR (2015)

Incentivos Sectores Priorizados

“El sector de pinturas es un sector priorizado, por lo cual disfruta de los siguientes incentivos”, así lo determina PRO ECUADOR (2015).

- No pago del Impuesto a la Renta durante desde que se generen ingresos para: 5 años Nuevas inversiones que se realicen en Sectores Priorizados y Sustitución de Importaciones (entre ambos suman 18 sectores) (p.8)

2.2.3 Análisis financiero

Según García (2012) un análisis financiero “es examinar instrumentos de planeación y control que permitan tomar buenas decisiones que aumenten el valor de la firma” (p.2)

En una investigación de Gil (2004), determina que:

El análisis financiero forma parte de un sistema o proceso de información cuya misión es de aportar datos que permitan conocer la situación actual de la empresa y pronosticar su futura, lo cual resulta de gran interés para gran parte de la sociedad actual ya que los individuos son empleados por las empresas, adquieren sus bienes y servicios, invierten en ellas, sufren su contaminación y se benefician de los impuestos que las empresas pagan. (p.10)

Para Álvarez (2012) el análisis financiero “es el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa”. Este análisis es una técnica que se basa en la información contenida en los estados financieros de la empresa para ejecutar un diagnóstico que permita obtener conclusiones sobre el progreso y desarrollo de la empresa.

Según el autor (Domínguez , 2013) el análisis financiero

Es el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es

poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. Estas técnicas se basan principalmente en la información contenida en los estados financieros y pretenden realizar un diagnóstico de la empresa que permita obtener conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura. El análisis debe aportar perspectivas que reduzcan el ámbito de las conjeturas, y por lo tanto las dudas que planean cuando se trata de decidir. Con el análisis se transforman grandes masas de datos en información selectiva que ayuda a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, para minimizar el riesgo de errores.

Por otro lado, según (Núñez , 2009) alude que, “el análisis de los Estados Financieros comprende un estudio de las relaciones y las tendencias para determinar si la situación financiera y los resultados de operación, así como el progreso económico de la empresa, son satisfactorios”. El análisis financiero según Nava (2009) “es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas” (p. 606). El objetivo principal es examinar la importancia del análisis financiero como herramienta esencial para una gestión financiera eficiente.

Además, el autor antes mencionado manifiesta que “el análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa” (p.606). Es así que una empresa con liquidez es solvente y rentable. Se puede acotar que el análisis financiero es la técnica que permite establecer la capacidad financiera que posee la empresa en un período determinado para llevar adelante un proyecto.

No obstante, Galán, Castro, y Pérez (2016) indican que el análisis financiero provee elementos de juicio con respecto a su nivel o grado de:

a) Solvencia (estabilidad financiera), se evalúa la estructura del capital contable en términos de mezcla de recursos financieros, así como la habilidad para responder a las deudas a largo plazo y las obligaciones de inversión.

- b) Liquidez, se evalúan la suficiencia de los recursos para satisfacer sus compromisos de efectivo a corto plazo.
- c) Eficiencia operativa (actividad), se evalúan los niveles de producción o rendimiento de recursos que serán generados por los activos utilizados por la entidad.
- d) Riesgo financiero, se evalúa la posibilidad de que ocurra algún evento o acontecimiento en el futuro que cambie las circunstancias actuales o esperadas y que de ocurrir dicho evento puede generar una utilidad o pérdida por los cambios en los activos o pasivos.
- e) Rentabilidad (productividad), se evalúa la utilidad neta o cambios de los activos netos, en relación a sus ingresos, su capital contable o patrimonio y sus propios activos. (p.1440)

2.2.3.1 Métodos de análisis financieros

Según Robles (2012), los métodos de análisis financiero se refieren a la técnica que se utiliza para disgregar los estados financieros en cada una de las partidas que los componen o compararlos por períodos para conocer el comportamiento y resultado de las acciones realizadas en las empresas. Los tipos de análisis financieros se clasifican en dos tipos:

- Análisis vertical o de porcentajes integrales
- Análisis horizontal o de tendencias

Estos métodos facilitan los procedimientos utilizados, simplifica, separa o reduce los datos numéricos que integran los estados financieros, con el fin de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Así también, Sánchez (2015) indica que “cada negocio tiene sus indicadores específicos, se pueden construir algunos que son de uso común y generalizado. Este instrumento de análisis por índices, se conoce también como análisis vertical y horizontal” (p.2).

2.2.3.2 Tipos de análisis financieros

Según el punto de vista de Ávila (2008), existen dos tipos de análisis financieros, que a su vez se subclasifican en:

1. Horizontales.

- a. Aumento y disminuciones.
- b. Tendencias.
- c. Control del presupuesto.

2. Verticales.

- a. Reducción de estados financieros a porcentajes.
- b. Razones simples.
- c. Razones estándares.

Análisis horizontal

Barajas (2008), afirmó que:

Se refiere a la comparación de los resultados de los estados financieros de diferentes períodos respecto a los resultados de un año base. El resultado es la tendencia que han seguido durante los años de estudio las principales cuentas que se analizan. (p. 81)

Para Fajardo y Loja (2012), “es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro” (p. 21).

El análisis horizontal consiste en analizar las variaciones que han tenido las cuentas que conforman el activo, pasivo y patrimonio de un período a otro. Al contrario del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo período, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un período a otro. Además, la obtención de estos resultados permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio,

interpretación y toma de decisiones y sobre todo determinar la rentabilidad de un determinado producto.

Ávila (2008), indica que los métodos utilizados para efectuar el análisis horizontal se clasifican en:

- a. **Aumento y disminuciones:** Consiste en comparar cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas de una misma clase de estados financieros. Al aplicar este procedimiento resultan los llamados estados financieros comparativos. Este método muestra los principales cambios sufridos en las cifras.
- b. **Tendencias:** Se desarrolla mediante el ordenamiento cronológico de las cifras correspondientes al estudio. Es útil porque tiene la ventaja de considerar el factor tiempo.
- c. **Control del presupuesto:** Método de análisis cuya base principal es el presupuesto, el cual es comparado con las cifras reales que se obtienen durante un período determinado de tiempo.

Análisis vertical

Barajas (2008), “consiste en relacionar las cifras de un mismo estado financiero respecto a una cifra base. El resultado es el porcentaje de cada cifra con relación a la cifra base” (p. 77). Es decir, se analiza las cifras que conforman el estado financiero.

Fajardo y Loja (2012), indicaron que:

Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados de un período económico, se compara las cifras en forma vertical, mediante la utilización del procedimiento de porcentajes integrales que consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, se toma como base el valor del

Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas netas. (p. 40)

En el análisis vertical, se podrá observar cuáles son las cuentas más importantes de cada uno de los estados financieros y el porcentaje que representan con relación a la cifra de comparación y en el estado de resultados podrá determinarse el margen de utilidad sobre ventas obtenido en el período, los porcentajes representan lo que equivale cada cifra que lo compone, comparada con el rubro de ventas.

Ávila (2008), indicó que los métodos utilizados para efectuar el análisis vertical se clasifican en:

- a. **Reducción de estados financieros a porcentajes:** este método consiste básicamente en determinar y asignar un valor de por ciento a cada cifra de los diversos rubros de los estados financieros, principalmente del balance general y el estado de resultado. Es decir, el valor porcentual que representan de los totales del activo, el pasivo, el capital y de las ventas netas en el estado de resultado. La utilización con propiedad de este método lleva a precisar la magnitud proporcional de cada una de las partes de un todo con relación al mismo.
- b. **Métodos de razones simples:** consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos más conceptos que integran el contenido de los estados financieros.
- c. **Métodos de razones estándares:** consiste en establecer las bases de comparación para los resultados obtenidos en las razones simples.

En resumen, el objetivo principal del método de reducción de estados financieros a porcentajes es precisar la magnitud proporcional de cada una de las partes de un todo con relación al mismo. El método de razones simples permite comparar las cifras de dos o más cuentas que integran el Estado de Situación Financiera. El método de razones

estándares consiste en fijar una base para efectuar la comparación de los resultados que se presentan en estos estados.

2.2.3.3 Indicadores Financieros

Para Aching (2006), matemáticamente, un indicador es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de indicadores, resultado de relacionar dos cuentas del balance o el estado de resultados. Estos indicadores, proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados. (p. 14)

Bernal, Sánchez, y Martínez (2007), “los indicadores financieros son aquello que indican la relación existente entre una partida activa y otra pasiva con el fin de evaluar el equilibrio financiero de una empresa” (p. 114).

Los indicadores financieros son los resultados de resultados numéricos basados en la relación de dos cifras sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias, para dar a conocer de manera objetiva el comportamiento económico-financiero de ésta.

Las empresas ecuatorianas deben utilizar los indicadores que señala la Superintendencia de Compañías (2015):

Tabla 2. 1: Indicadores financieros y de gestión

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA
LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente 2. Prueba Ácida	Activo Corriente / Pasivo Corriente Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente
SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo 2. Endeudamiento Patrimonial 3. Endeudamiento del Activo Fijo 4. Apalancamiento 5. Apalancamiento Financiero	Pasivo Total / Activo Total Pasivo Total / Patrimonio Patrimonio / Activo Fijo Neto Activo Total / Patrimonio (UAI / Patrimonio) / (UAI / Activos Totales)

GESTIÓN	1. Rotación de Cartera 2. Rotación de Activo Fijo 3. Rotación de Ventas 4. Período Medio de Cobranza 5. Período Medio de Pago 6. Impacto Gastos Administración y Ventas 7. Impacto de la Carga Financiera	$\text{Ventas} / \text{Cuentas por Cobrar}$ $\text{Ventas} / \text{Activo Fijo}$ $\text{Ventas} / \text{Activo Total}$ $(\text{Cuentas por Cobrar} * 365) / \text{Ventas}$ $(\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365) / \text{Compras}$ $\text{Gastos Administrativos y de Ventas} / \text{Ventas}$ $\text{Gastos Financieros} / \text{Ventas}$
RENTABILIDAD	1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) 2. Margen Bruto 3. Margen Operacional 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio 6. Rentabilidad Financiera	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$ $\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas} / \text{Ventas}$ $\text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$ $\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$ $(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})$ $(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAI} / \text{Ventas}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAI}) * (\text{UN} / \text{UAI})$

Fuente: (Superintendencia de Compañías, 2015)

Elaborado por: Diana Calvache

Indicadores de liquidez

De acuerdo a Tanaka (2005), los indicadores de liquidez “miden de manera aproximada la capacidad global de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo” (p. 319). Por su parte, Levy (2005) “liquidez significa la capacidad de pago que tiene una empresa para cubrir sus necesidades a corto plazo, es decir, refleja la posibilidad de pago de las obligaciones circulantes o a corto plazo” (p. 87).

En contexto, los indicadores de liquidez forman un conjunto de medidas cuyo fin es diagnosticar y evaluar si la organización es capaz de generar caja, es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en liquidez a corto plazo.

Indicadores de solvencia

Para Nava (2009) “la solvencia se refleja en la tenencia de cantidades de bienes que una empresa dispone para saldar sus deudas, pero sí para esa empresa no es fácil convertir esos bienes en efectivo para realizar sus cancelaciones” (p.613).

En otras palabras, se puede decir que los indicadores de solvencia permiten conocer al empresario cual es el valor máximo el cual puede endeudar a su organización.

Indicadores de gestión

Según Tanaka (2005) estos indicadores miden “el desempeño que ha tenido la empresa en el período de análisis miden el grado de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para incrementar sus ingresos y utilidad” (p. 326).

Estos indicadores admiten conocer si se cumplió con los objetivos de rendimiento planteados por la empresa.

Indicadores de rentabilidad

García O. (2009), indicó que es la “medida de la productividad de los fondos comprometidos en ella” (p. 20).

Es decir, permiten conocer el nivel de utilidad que se obtuvo por efectuar una inversión.

2.2.4 Rentabilidad

Según Zamora (2008) “la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, lo cual, lo cuadra las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades

La rentabilidad es una variable clave en las decisiones de inversión nos permite comparar las ganancias actuales o esperadas de varias inversiones con los niveles de rentabilidad que necesitamos.

Gitman y Joehnk (2005), “es el nivel de beneficio de una inversión, esto es la recompensa por invertir” (p. 90). La rentabilidad consiste en la utilidad obtenida por efectuar alguna actividad económica (inversión, ventas).

Daza (2016) la rentabilidad “es la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas” (p.268). En otras palabras, la rentabilidad es la utilidad obtenida después de restar los costos y gastos de la producción y venta de un producto.

Es así que, la rentabilidad asevera el estado actual de la organización, a la vez que contribuye su desarrollo, ya que este es el beneficio que produce una inversión efectuada por el empresario. Adicional a esto la rentabilidad se genera por dos flujos que son:

- Por inversión
- Por ventas

Inversión

Clendenin (2003), define como “cualquier activo o derecho de propiedad adquirido o poseído con el propósito de conservar el capital u obtener una ganancia” (p. 4). Dicho de otro modo, la inversión es el circulante que un empresario posee para que se efectúen las operaciones en su empresa.

De acuerdo con Gitman (2003):

La inversión se conoce como el sacrificio que se hace de dinero actual para obtener más en el futuro. La inversión generalmente incluye dos elementos: el tiempo y el riesgo. El sacrificio es tomado en el presente y

es real, mientras que la ganancia se genera en el futuro y generalmente es incierta.

En síntesis, la inversión, en el sentido económico, es una aportación de capital en la iniciación de un negocio para obtener una ganancia futura. Esta capital supone una generación de beneficio inmediato y, que, por lo general, es improbable, hasta el momento de sus resultados.

Ventas

En una investigación de Vásquez, (2011)

La venta se puede definir como la operación mediante una persona transmite a otra persona la propiedad que tiene sobre un bien o derecho, a cambio de un precio determinado. También se puede decir que la venta es ceder la propiedad de un producto a cambio de una compensación en dinero, servicio o especies manifestado por Andersen. (p.16)

En términos generales, las ventas consisten en intercambiar un bien con quien necesita satisfacer una necesidad, a cambio de un valor monetario, este es un proceso dinámico, el cual requiere tácticas para lograr resultados óptimos y conseguir la satisfacción de ambas partes.

2.2.4.1 Tipos de rentabilidad

a. Rentabilidad económica

Eslava (2010), indica que “es la tasa con la cual la empresa retribuye el total de los recursos empleados en su explotación, sea cual sea esta” (p. 91). Es decir, la rentabilidad económica calcula la capacidad que tiene el activo de la empresa para generar utilidades y poder remunerar al pasivo y los propios accionistas.

Según De La Hoz, Ferrer, y De La Hoz (2008) manifiesta que la rentabilidad

económica:

Se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tomar en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

La rentabilidad económica es un índice que mide el rendimiento económico de las inversiones.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Resultado Neto de la Explotación} + \text{Ingresos Financieros}}{\text{Inversión Neta}}$$

b. Rentabilidad financiera

Según García, Velar, y Cañadas (2008), “es una medida referente al rendimiento generado por capitales propios en un período determinado, con independencia de la repartición del resultado” (p.230). En otras palabras, es la medida del rendimiento de los fondos propios de la empresa frente al resultado obtenido en el período.

La rentabilidad financiera puede considerarse como “una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios” así lo indica De La Hoz, Ferrer, y De La Hoz (2008).

Fórmula:

$$RentabilidadFinanciera = \frac{ResultadoNeto}{FondosPropios}$$

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que, al contemplar la estructura financiera de la empresa, viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como por la estructura financiera consecuencia de las decisiones de financiación.

2.2.4.2 Indicadores de rentabilidad

Para Tanaka (2005), los indicadores de rentabilidad “miden la eficiencia de las inversiones realizadas por la empresa” (p. 324). Estos permiten determinar y conocer la eficiencia de los recursos que una empresa conserva.

Según a Guajardo (2002), “los indicadores referentes a rentabilidad, tratan de evaluar la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó, ya que considera en su cálculo el activo total o el capital contable” (p. 539).

Como toda empresa, a la hora de realizar su actividad empresarial tiene interés en conocer el progreso de sus operaciones y si se está genera los beneficios esperados o por el contrario su actividad no se encamina de forma correcta. Por ello este motivo, se debe realizar un análisis de la situación financiera a través de una serie de indicadores de rentabilidad.

- **Rentabilidad neta del activo – Dupont**

Con respecto a éste indicador, Robles (2012), señaló que es un sistema que combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados, y se toma como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE), mediante el siguiente esquema:

Según Nava (2009) “el análisis Dupont constituye una técnica de investigación encaminada al hallazgo de las tareas administrativas responsables del desempeño financiero de la empresa, se tomó en consideración todos los elementos de las actividades financieras del negocio” (p.620). Este análisis tiene como punto de partida

la interrelación de algunos indicadores financieros, cuya relación genera el índice que mide la capacidad de la empresa para obtener sus utilidades.

Modelo Dupont del Rendimientos

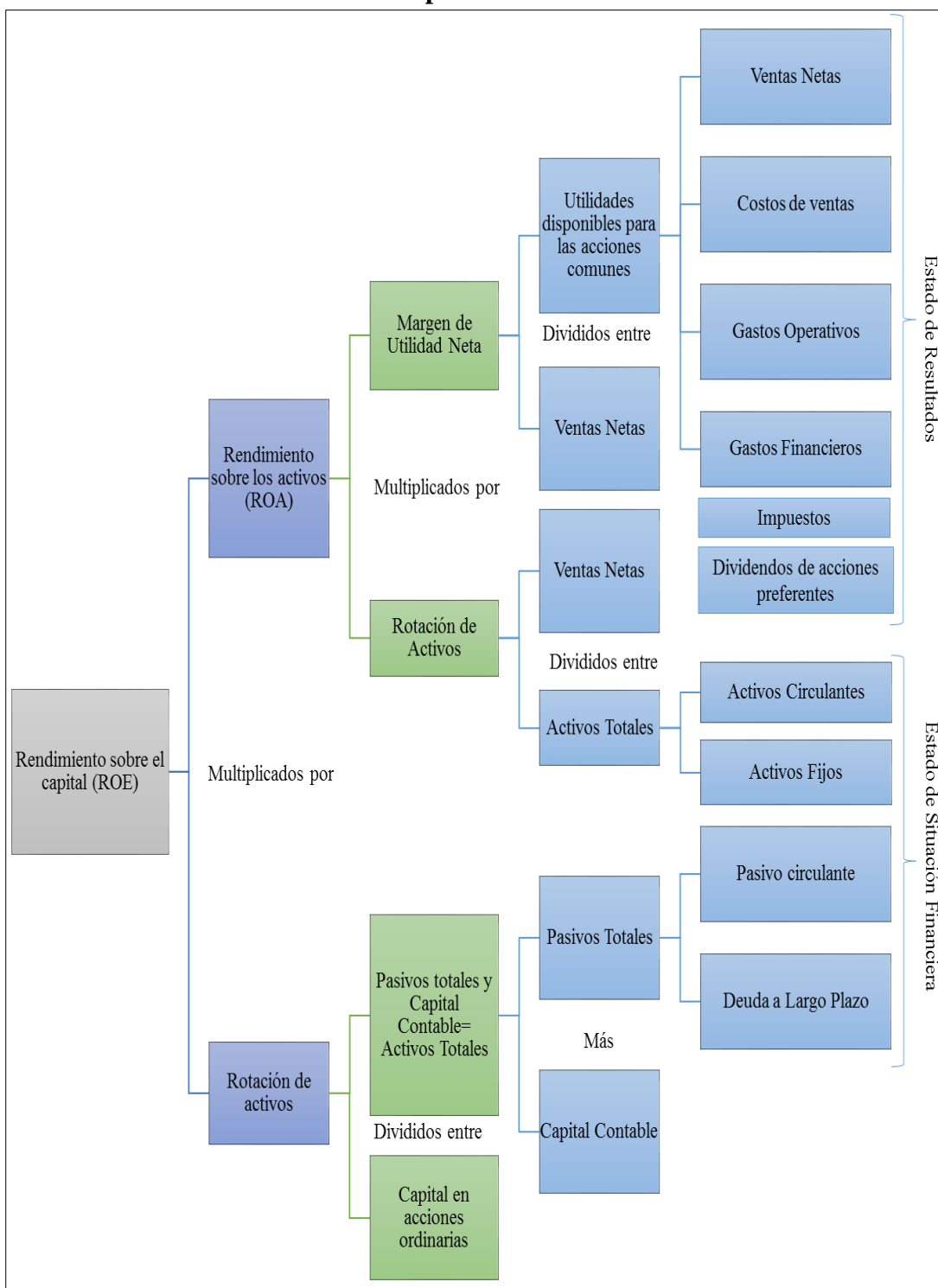


Figura 2.4: Modelo Dupont del Rendimientos
Fuente: (Robles, 2012, p. 38)

De acuerdo con la Superintendencia de Compañías (2015), “este índice muestra la capacidad que posee el activo para generar utilidades, autónomamente de la manera como haya sido su financiado, ósea, con deuda o patrimonio”.

Fórmula:

$$RentabilidadNetadelActivo = \frac{\frac{Utilidadneta}{Ventas} * Ventas}{Activototal}$$

Los indicadores de rentabilidad del activo y del patrimonio tienen el propósito de dar a conocer el margen real de la rentabilidad con relación a la inversión ejecutada por los accionistas de una organización.

- **Margen de utilidad bruta**

Según Gitman (2003), el margen de utilidad bruta:

Mide la proporción que tiene cada dólar en ventas después de que la organización ha pagado todos sus productos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mayor será la cantidad de recursos disponible para ser reinvertidos en la empresa. (p. 56)

Para Robles (2012), “permite conocer en porcentaje la utilidad por la operación de compra-venta en las empresas comerciales, es decir, entre la diferencia de las unidades vendidas a precio de costo y precio de venta” (p. 36). Es decir, permite determinar el nivel del rendimiento de la comercialización de sus productos.

Fórmula:

$$MargenBrutodeUtilidad = \frac{Utilidadbruta}{Ventasnetas}$$

- **Margen operacional**

Según Robles (2012) “es aquella que se obtiene después de deducir los costos de ventas más los costos operativos” (p. 36). Es decir, es el margen que queda luego de deducir todos los factores del costo de venta y los costos de operación que incurre la empresa para comercializar sus bienes, productos o servicios.

Acorde a la Superintendencia de Compañías (2015), el margen operacional está afectado por el costo de ventas, los gastos operacionales. Los gastos financieros, no son considerados como gastos operacionales, ya que, teóricamente no son imprescindibles para que la empresa opere.

Este indicador puede tomar valores negativos, ya que el margen operacional resulta de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos operacionales, sin tomar en cuenta los ingresos no operacionales.

Fórmula:

$$RentabilidadOperacional = \frac{UtilidadOperacional}{Ventasnetas}$$

- **Margen de utilidad neta**

Según Conrad (2003), “se orienta en la rentabilidad, constituye el ingreso por ventas menos el costo de los productos vendidos” (p. 161). Este indicador permite determinar de manera porcentual la rentabilidad que tiene la empresa, para distribuir a sus accionistas posteriores a cubrir los gastos que tuvo la empresa en un período económico.

Fórmula:

$$RentabilidadNeta = \frac{UtilidadNeta}{Ventasnetas}$$

- **Rentabilidad Operacional del Patrimonio**

Muestra de forma porcentual el rendimiento que obtuvo la empresa sobre el patrimonio neto, indica la rentabilidad que ofrece a los accionistas el capital que invirtieron, sin tomar en cuenta los gastos financieros, los impuestos y la participación de trabajadores.

Fórmula:

$$\text{Rendimientooperacionaldelpatrimonio} = \frac{\text{UtilidadOperacional}}{\text{Patrimonio}}$$

- **Rentabilidad Financiera**

Según García y Jordá (2004), para los propietarios de una empresa, es el más importante puesto que mide el beneficio neto que la empresa ha generado en relación a la inversión que éstos realizaron, mediante sus aportaciones acumuladas en la cuenta de capitales propios.

Fórmula:

$$\begin{aligned} &\text{Rendimientooperacionaldelpatrimonio} \\ &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{UtilidadNeta}}{\text{UAI}} \end{aligned}$$

2.2.4.3 Fijación de precios

Actualmente, según Catalunya Empren (2012) “la fijación de precios es uno de los factores más importantes a la hora de establecer una estrategia de marketing-mix (combinación de herramientas de marketing: precio, producto, distribución y promoción)”.

Para poder establecer una fijación de precios, es necesario determinar una política de fijación de precios racional, la misma que se debe vincular con las diferentes circunstancias del momento, sin considerar únicamente el sistema de cálculo utilizado. “Los factores que afectan a la fijación de los precios, pueden ser tanto internos (dependientes de la propia empresa) y externos como puede ser la competencia, la

percepción de la clientela”, según Catalunya Empren (2012). De lo antes indicado se plasma de forma gráfica en la siguiente figura:

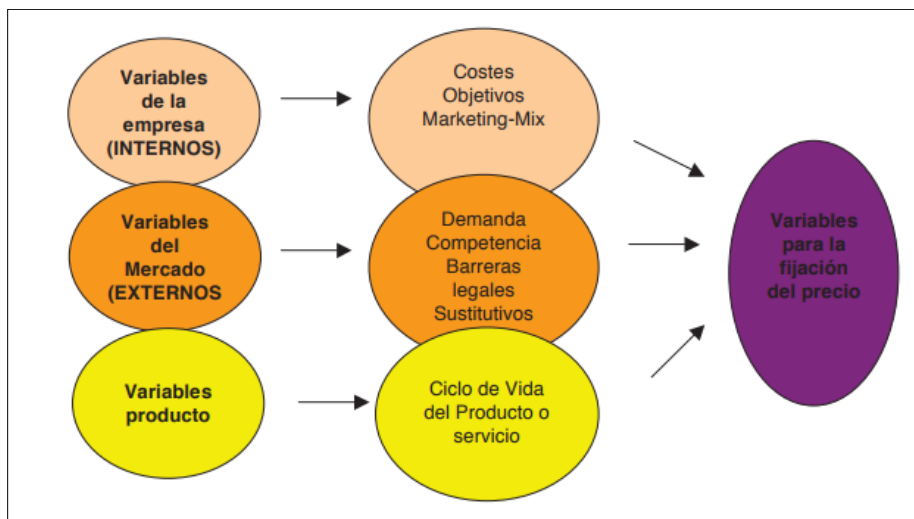


Figura 2.5: Variables para la fijación del precio

Fuente: Catalunya Empren (2012)

En cuanto a la fijación de precio de un producto, según una investigación de Pérez (2012), “existe un proceso en la que, como primer punto, es la selección de objetivos de precio, seguido de la estimación de la demanda, en la que se analiza la demanda existente en relación al sector en el que se desenvuelve”. Adicional a lo antes indicado, se estima costes y se analiza a los diferentes competidores para determinar el precio que se conlleva a una lección del precio definitivo. De lo antes mencionado, se visualiza de mejor manera en la siguiente figura:

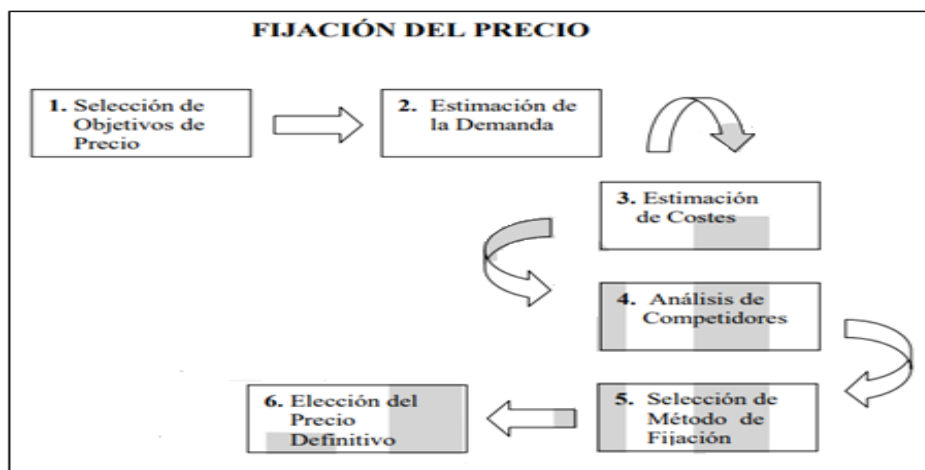


Figura 2.6: Proceso de la fijación del precio

Fuente: Pérez (2012)

2.3. Fundamentación Legal

La presente investigación aplicará la siguiente fundamentación legal que se basará en la utilización de las siguientes Normas:

Las NIF Norma de Información Financiera (2014):

La NIF A3 necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros. En consecuencia, el propósito de los estados financieros surge de una necesidad de información, la cual es requerida por interesados internos y externos en una entidad. El interesado primario, es la administración de la entidad y, en seguida, los interesados externos, que en las economías más evolucionadas o en desarrollo, es inherentemente el público en general.

La NIF A4 características cualitativas de los estados financieros. Esta norma tiene por objeto establecer las características cualitativas que debe reunir la información financiera contenida en los estados financieros para satisfacer apropiadamente las necesidades comunes de los usuarios generales de la misma y con ello asegurar el cumplimiento de los objetivos de los estados financieros.

La NIF A5 elementos básicos de los estados financieros. Definir los elementos básicos que conforman los estados financieros, para lograr uniformidad de criterios en su elaboración, análisis e interpretación, entre los usuarios generales de la información financiera.

La NIF A6 reconocimiento y evaluación. Establecer los criterios generales, que deben utilizarse en la valuación, tanto en el reconocimiento inicial como en el posterior, de transacciones, transformaciones internas y otros eventos, que han afectado económicamente a la entidad. Asimismo, definir y estandarizar los conceptos básicos de valuación que forman parte de las normas

particulares aplicables a los distintos elementos integrantes de los estados financieros.

La NIF A7 presentación y revelación. Establecer las normas generales aplicables a la presentación y revelación de la información financiera contenida en los estados financieros y sus notas.

Según lo establecido por las (Norma Ecuatoriana de Auditoría, 2014); NEA 28 párrafo 4-6, se insta que:

La información financiera prospectiva puede incluir estados financieros o uno o más elementos de estados financieros y puede ser preparada: a) Como una herramienta interna de la administración, por ejemplo, para ayudar a evaluar una posible inversión de capital; b) Para su distribución a terceros en, por ejemplo: • Un prospecto para proporcionar información sobre futuras expectativas a inversionistas potenciales. • Un informe anual para proporcionar información a los accionistas, organismos reguladores y otras partes interesadas. • Un documento para la información de prestamistas que puede incluir, por ejemplo, presupuestos de flujos de efectivo La administración es responsable por la preparación y presentación de la información financiera prospectiva, incluyendo la identificación y revelación de los supuestos sobre los que se basa.

Según el Servicio De Rentas Internas (SRI) y la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI (2016), expresa que:

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

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque de la investigación

La presente investigación utiliza un enfoque mixto, es decir, un enfoque cualitativo y cuantitativo. El enfoque cualitativo según López y Sandoval (2013) “la investigación cualitativa es la que produce datos descriptivos, con las propias palabras de las personas, habladas o escritas y la conducta observable”. Y para el mismo autor “la investigación cuantitativa se basa en técnicas mucho más estructuradas, ya que busca la medición de variables previamente establecidas” (p.5).

Con la utilización de estos enfoques se aplicó encuestas para la recolección de datos de la situación actual en la que se encuentra la empresa, además permitirá establecer un análisis financiero exhaustivo para comprobar la rentabilidad de los productos como son las pinturas importadas, mediante estudios financieros y datos numéricos puede comprobar la factibilidad del mismo.

3.2. Modalidad básica de la investigación

Investigativa bibliográfica

A través de “esta investigación refiere que estos datos se encuentran en: enciclopedias, diarios, periódicos, libros y otros materiales” (Tamayo, 2008).

De esta manera en la construcción del marco teórico del proyecto de investigación, se utilizó la modalidad investigativa bibliográfica, que permitirá solucionar inquietudes, profundizar y ampliar los conocimientos acerca del tema en cuestión, sustentándose en información extraída de textos, folletos, revistas, investigaciones científicas, páginas web, documentos, entre otros, este tipo de investigación se lo realizó con la utilización de la biblioteca de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador sede Ambato ubicada en las calles: Av. Manuelita Sáenz y Remigio Crespo Toral

Investigación de campo

Para Arias (2006) “la investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes”. Es decir que, mediante esta investigación se obtendrá datos de las personas involucradas en la empresa RV Color que se encuentra ubicada en las calles: Av. Antonio Clavijo y Oscar Efrén Reyes.

3.3. Nivel o tipo de investigación

Para la presente investigación se utilizará la investigación exploratoria pues “se efectúa normalmente cuando el objetivo a examinar un tema o problema de investigación poco estudiado del cual se tiene muchas dudas o no se abordado antes” Hernández (2013).

Así también se usa la investigación descriptiva porque “su objetivo es especificar las propiedades del objeto o fenómeno que se va a estudiar y dar un panorama lo más exacto posible de éste”, Campos (2009).

Es decir, que mediante esta investigación detallarán los procesos necesarios para ejecutar el análisis financiero para determinar la rentabilidad de las pinturas importadas desde Alemania en la empresa RV Color, de tal manera que el mismo sea útil y beneficioso para la empresa.

3.4. Fuentes de investigación

Las fuentes utilizadas en la presente investigación son de aspecto primario y secundario. Razón por la cual, se recurrió a la encuesta como fuente primaria para recolección de información relevante al gerente general de la empresa RV Color y demás colaboradores de misma, que son las personas que se encuentran involucradas directa o indirectamente con la información financiera de la empresa.

En cuanto a las fuentes secundarias, se utilizó libros, revistas electrónicas, investigaciones anteriores sobre el tema investigado, publicaciones y normativa la Norma de Información Financiera (NIF).

3.5. Técnica

La técnica a emplear para la presente investigación se consolidó en la aplicación de una encuesta para evidenciar requerimientos y la información brindada por la población investigada. Esta encuesta se la realizó a todo el personal de la empresa RV Color, con la finalidad de recabar información que permitirá facilitar el análisis financiero para determinar la rentabilidad.

3.6. Instrumento

Para obtener la información necesaria se aplicó como instrumento una guía de encuesta, que es una herramienta útil para direccionar de manera precisa el diálogo y está formada por preguntas abiertas y concisas. Este instrumento esta direccionado al personal operativo y administrativo de la empresa RV Color.

3.7 Población y muestra

La población o universo, según Hernández, Fernández, y Baptista (2006) “es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (p.239). Al ser una empresa de comercialización y de tamaño pequeño esta cuenta con 6 funcionarios que son: gerente, secretaria, contador, bodeguero, despachador y vendedor por tal razón se aplicó al cien por ciento de la población. Y en razón de ello, no fue necesario extraer una muestra en vista de que la población no es muy grande.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

La encuesta se encuentra estructurada por preguntas claves y abiertas, que fueron aplicadas a la totalidad de los colaboradores de la empresa para determinar si se aplica un adecuado análisis financiero y este a su vez ayuda a la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania en la empresa RV Color, para lo cual, las personas encuestadas brindaron información valiosa para el desarrollo de la investigación.

4.1. Análisis de las encuestas realizadas

Se aplicó el formato de encuesta planificado para obtener información relacionada al tema, las preguntas propuestas fueron 11 y los resultados que se obtuvieron fueron los siguientes:

1. ¿Conoce usted cuál es la actividad económica que desempeña la empresa RV Color?

Del total de los encuestados, se pudo corroborar que, todos los empleados conocen la actividad económica de la empresa RV Color; al cual indican que, es una empresa que se encuentra ubicada en la ciudad de Ambato y se dedica a la comercialización e importación de pinturas WESCO desde Alemania, esta empresa se desarrolla con el objetivo de asesorar sobre el uso adecuado de los productos para el recubrimiento de superficies, para satisfacer las necesidades del Sector Inmobiliario a la vez ofrecer al mercado un producto de calidad. La mencionada empresa lleva en el mercado alrededor de dos años y medio y posee un considerable número de clientes.

2. ¿Cuáles son las principales funciones que realiza usted dentro de la empresa?

Aplicada la encuesta, las personas que laboran en esta empresa son el gerente, secretaria, contador, bodeguero, despachador y vendedor, cada uno se encarga de realizar sus respectivas funciones en pro de desarrollo de la empresa.

- El gerente es el encargado de planificar, organizar y dirigir todas las actividades encaminadas al cumplimiento de objetivos planteados.
- La secretaria es la responsable de gestionar toda la documentación necesaria.
- El contador lleva un registro contable todas las transacciones efectuadas dentro de la empresa en relación a la actividad comercial, además, de llevar se cumplir con los reglamentos tributarios.
- El bodeguero mantiene los registros de ingreso y salida de productos.
- El despachador lleva cabo las actividades de despacho y la coordinación de la entrega de las pinturas.
- El vendedor se encarga de asesor al cliente acerca de los productos en ventas y de cerrar la venta.

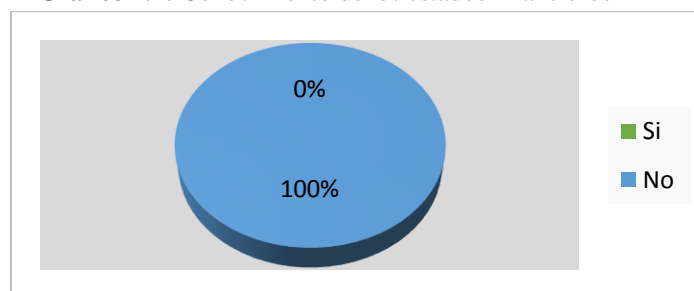
3.- La empresa da a conocer a sus colaboradores los estados financieros

Tabla 4.1: Conocimiento de los estados financieros

Opción	Fr. Absoluta	Fr. Relativa
Si	0	0%
No	6	100%
TOTAL	6	100%

Elaborado por: Diana Calvache

Gráfico 4.1: Conocimiento de los estados financieros



Elaborado por: Diana Calvache

Análisis e interpretación:

Según los datos obtenidos, el 100% de los trabajadores manifestaron que la empresa no da a conocer a sus colaboradores los estados financieros, motivo por el cual, los trabajadores desconocen de la situación financiera de la empresa, no obstante, esta información es netamente correspondiente al área gerencial y contable, por lo que, es poco conveniente que los trabajadores conozcan de dicha información.

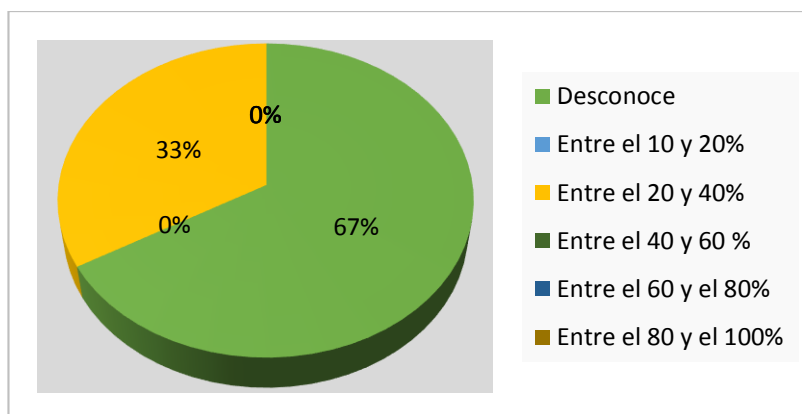
4.- ¿Conoce usted cual es el margen de rentabilidad que maneja la empresa?

Tabla 4.2: Margen de rentabilidad que maneja la empresa

Opción	Fr. Absoluta	Fr. Relativa
Desconoce	4	67%
Entre el 10 y 20%	0	0%
Entre el 20 y 40%	2	33%
Entre el 40 y 60 %	0	0%
Entre el 60 y el 80%	0	0%
Entre el 80 y el 100%	0	0%
TOTAL	6	100%

Elaborado por: Diana Calvache

Gráfico 4.2: Margen de rentabilidad que maneja la empresa



Elaborado por: Diana Calvache

Análisis e interpretación:

De la totalidad de los encuestados, se pudo verificar que el 67% desconocen cuál es el margen de rentabilidad que maneja la empresa, mientras que, el 33% si lo conoce. Los que poseen conocimiento de este índice financiero son el gerente y el contador, que son las personas que tienen la información necesaria para aplicar el margen de utilidad acorde a las posibilidades y requerimientos de la empresa.

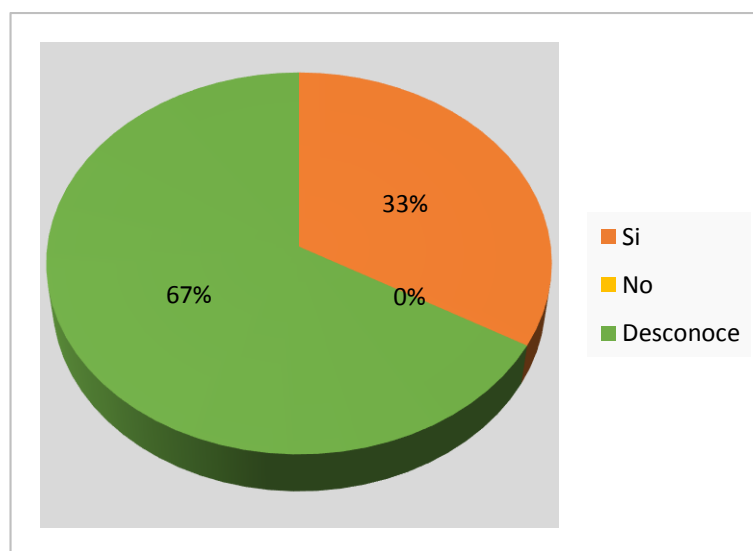
5.- ¿Considera usted que el margen de rentabilidad es razonable para la empresa?

Tabla 4.3: Margen de rentabilidad

Opción	Fr. Absoluta	Fr. Relativa
Si	2	33%
No	0	0%
Desconoce	4	67%
TOTAL	6	100%

Elaborado por: Diana Calvache

Gráfico 4.3: Margen de rentabilidad



Elaborado por: Diana Calvache

Análisis e interpretación:

Según los datos obtenidos en la encuesta, el 67% desconoce si el margen de rentabilidad es razonable o no para la empresa, mientras que, el 33% indica que el margen de rentabilidad si es razonable para la empresa.

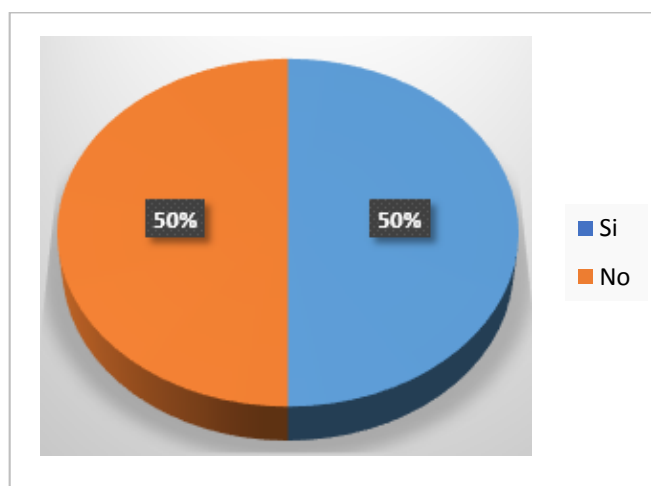
6.- ¿Tiene usted conocimiento sobre el análisis financiero?

Tabla 4.4: Análisis financiero

Opción	Fr. Absoluta	Fr. Relativa
Si	3	50%
No	3	50%
TOTAL	6	100%

Elaborado por: Diana Calvache

Gráfico 4.4: Análisis financiero



Elaborado por: Diana Calvache

Análisis e interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 50% manifiesta que, no tiene conocimientos acerca de los análisis financieros y el 50% indica que si conoce sobre este tema; en especial, el señor contador, pues, es quien sabe a profundidad sobre el análisis financiero; sus beneficios, la importancia, y cuál es el procedimiento para ejecutarlo.

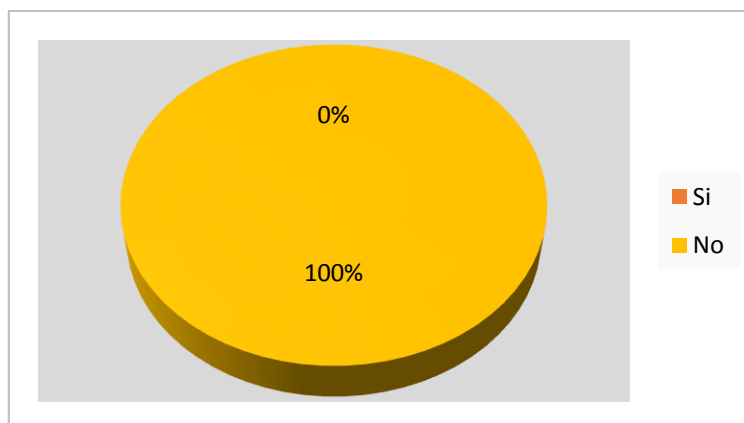
7.- ¿Conoce usted si la empresa aplica el análisis financiero?

Tabla 4.5: Aplicación del análisis financiero

Opción	Fr. Absoluta	Fr. Relativa
Si	0	0%
No	6	100%
TOTAL	6	100%

Elaborado por: Diana Calvache

Gráfico 4.5: Aplicación del análisis financiero



Elaborado por: Diana Calvache

Análisis e interpretación:

De la totalidad de los encuestados el 100% indica que la empresa no aplica el análisis financiero en RV CLOR, pues, al ser una empresa joven en el mercado, aun no utiliza este tipo de herramienta.

8.- ¿Cuán a menudo se realiza un análisis financiero para tomar decisiones?

En respuesta a esta pregunta, solo el señor gerente y el contador supieron dar respuesta, puesto que, los demás trabajadores desconocen el tema. Es así que, los encuestados antes mencionados manifestaron que:

Por lo general se debe realizar un análisis financiero al finalizar el ejercicio contable de la empresa, sin embargo, también existe la posibilidad de realizar este tipo de análisis en cualquier periodo del año, si de tomar decisiones se trata. Sin embargo, desde inicios de la empresa no se ha realizado respetivamente un análisis financiero.

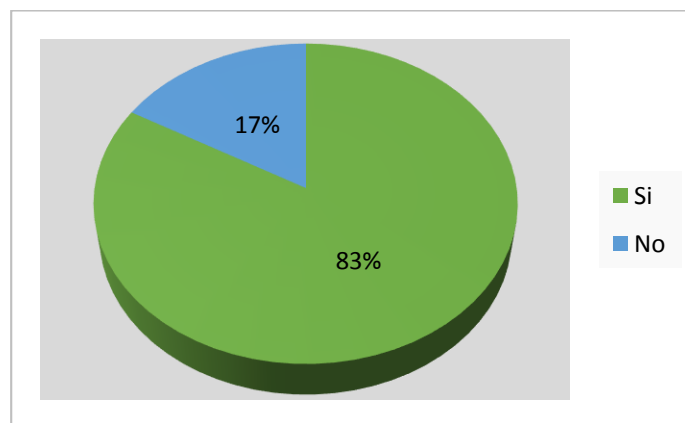
9.- ¿Considera usted que el análisis financiero es determinante para conocer la rentabilidad de las pinturas importadas de la empresa RV Color?

Tabla 4.6: El análisis financiero es determinante para conocer la rentabilidad

Opción	Fr. Absoluta	Fr. Relativa
Si	5	83%
No	1	17%
TOTAL	6	100%

Elaborado por: Diana Calvache

Gráfico 4.6: El análisis financiero es determinante para conocer la rentabilidad



Elaborado por: Diana Calvache

Análisis e interpretación:

De los resultados obtenidos, el 83% manifestó que el análisis financiero si es determinante para conocer la rentabilidad de las pinturas importadas de la empresa RV Color, mientras que, el 17% indica que no. De las respuestas afirmativas a la interrogante, la mayor parte coinciden que, si es determinante porque, al momento de realizar un análisis financiero de manera oportuna se conocerá de forma más clara la situación en la que se encuentra la rentabilidad de no solo de la empresa sino también de cada uno de los productos que oferta.

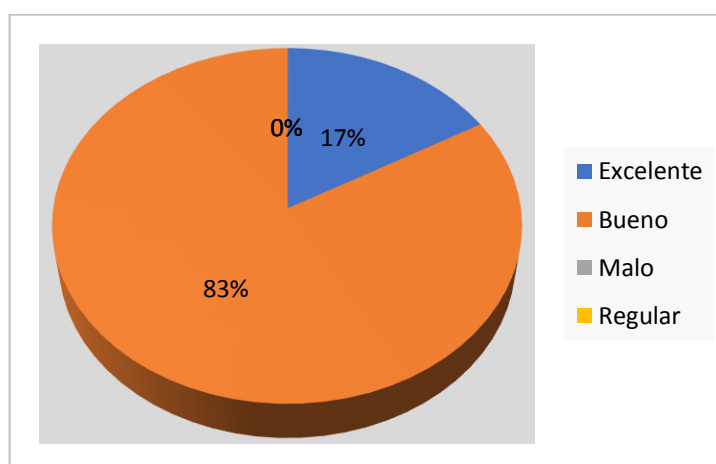
10.- ¿Cómo calificaría la venta de las pinturas importadas de la empresa RV Color?

Tabla 4.7: Calificación de las ventas de pinturas

Opción	Fr. Absoluta	Fr. Relativa
Excelente	1	17%
Bueno	5	83%
Malo	0	0%
Regular	0	0%
TOTAL	6	100%

Elaborado por: Diana Calvache

Gráfico 4.7: Calificación de las ventas de pinturas



Elaborado por: Diana Calvache

Análisis e interpretación:

Según los datos obtenidos en la encuesta realizada a todos los empleados de la empresa, se pudo evidenciar que, el 83% de los encuestados indican que la venta de pinturas importadas es buena, mientras que un 17% manifiestan que estas son excelentes.

11.- A su criterio, ¿Cómo se podría mejorar las ventas de pinturas importadas?

Según las opiniones vertidas por los encuestados, la principal causa para no incrementar la venta de pinturas importadas es por el precio, que depende mucho de los impuestos a las importaciones que establece el gobierno para productos del extranjero. Otro factor que causa un nivel bajo de ventas es el desconocimiento de los clientes de los beneficios de las pinturas importadas frente a las pinturas nacionales.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- La situación actual en la que se encuentra el país se ha convertido en un elemento importante a la hora de la comercialización de las pinturas importadas, pues, a nivel nacional las importaciones han tenido una disminución en los últimos años debido a los altos porcentajes en las salvaguardias y demás valores que afectan a las importaciones; vinculado a esto, los bajos valores de venta de las pinturas en el país; que generan inconvenientes en la rentabilidad de la comercialización de estos productos.
- En contexto, en la empresa se ha evidenciado la existencia de algunos inconvenientes, por ello se concluye que, es sumamente necesario la realización de un análisis financiero como medio para determinar la rentabilidad en las ventas de las pinturas importadas y con ello, según la encuesta realizada al personal, se pudo constatar que la empresa RV Color no ha realizado un análisis financiero desde sus inicios, por ende, desconoce de la rentabilidad de las ventas de las pinturas importadas. Por ello, han coincidido en un 83% de los trabajadores, que el análisis financiero es determinante para conocer la rentabilidad, tomar decisiones en beneficio de la empresa y a su vez determinar acciones correctivas.
- Una vez determinada la situación actual en la que se encuentra la empresa RV Color, se concluye que, es factible la realización de un análisis financiero para determinar la rentabilidad de las pinturas importadas; además, se contará con el total respaldo y apoyo por parte del gerente general y el contador que son quienes portan la información necesaria para la realizar dicho análisis.

5.2. Recomendaciones

- Se recomienda establecer políticas de comercialización con el fin de impulsar las ventas de las pinturas importadas en la empresa RV Color y obtener la rentabilidad adecuada con el propósito de facilitar un control de gestión en la venta de pinturas.
- La implementación de un sistema contable que facilite obtener datos oportunos y en el momento acertado, para conocer el nivel de rentabilidad en la que se encuentran las ventas de la empresa, de esta manera se controlan los ingresos por ventas, y a la vez es necesario que la empresa adopte acciones inmediatas con respecto a los acontecimientos evidenciados, que están generados por falta de un adecuado análisis financiero y el inadecuado proceso de comercialización; falta de procedimientos de manejo de la cartera del segmento de microcrédito, impropio seguimiento del destino del crédito o falla del personal, etc.
- Elaborar un plan de marketing con la finalidad de desarrollar actividades de comunicación, investigación, publicidad, etc., encaminadas a aumentar las ventas y por ende incrementar la rentabilidad y utilidades para la empresa. Además, este plan permitirá asegurar la toma de decisiones comerciales.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1. Datos Informativos

Título de la Propuesta

Análisis financiero de la empresa RV Color para mejorar la rentabilidad en la venta de pinturas importadas desde Alemania.

Institución Ejecutora

Empresa RV Color

Beneficiarios

Esta propuesta está dirigida para toda la organización incluida la gerencia, el departamento financiero y demás empleados y colaboradores a quienes pueda interesar para la toma de decisiones.

Ubicación

El proyecto se encuentra ubicado en las calles Av. Antonio Clavijo y Oscar Efrén Reyes en la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua

Tiempo estimado para la ejecución

4 meses a partir de la firma de aprobación del plan de proyecto de titulación.

Equipo técnico Responsable

El equipo técnico responsable de la propuesta será:

- La gerencia general
- El departamento contable financiero de la empresa

6.2. Antecedentes de la propuesta

La empresa RV Color lleva dos años y medio en el mercado de la importación y comercialización de pinturas, sin embargo, sus dueños no se encuentran satisfechos debido a la baja rentabilidad en la operatividad de la empresa frente a los costos y la inversión que se ha realizado. El poco o casi nulo control que se tiene en la parte administrativa ha permitido que la cartera de clientes sea elevada, así como las deudas que mantiene con los proveedores. Esto puede derivar en serios problemas de liquidez que a largo plazo pueden afectar incluso a la existencia de la empresa como tal.

Las decisiones tomadas en la gestión administrativa han sido inadecuadas o insuficientes, para mitigar el impacto que causa en la organización se ha decidido llevar a cabo un análisis financiero para detectar las falencias existentes y poder solucionarlas de manera que mejore no solo la rentabilidad sino también la operatividad de la empresa RV Color.

6.3. Justificación

Es necesario llevar a cabo un análisis financiero en la empresa RV Color para conocer la situación actual y poder definir parámetros que permitan determinar si la importación y comercialización de pinturas importadas desde Alemania es rentable, así como para corregir deficiencias, optimizar el uso de recursos y facilitar la toma de decisiones que garantice el crecimiento de la entidad.

6.4. Objetivos

6.4.1. Objetivo General

Realizar el análisis financiero en la empresa RV Color para determinar la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania.

6.4.2. Objetivos específicos

- Aplicar el análisis financiero a los estados financieros de la empresa RV Color.
- Analizar la rentabilidad que RV Color obtuvo durante el periodo investigado
- Determinar las acciones a seguir y los mecanismos que se deben llevar a cabo para mejorar el rendimiento de la empresa.

6.5. Análisis de factibilidad

La presente propuesta es factible llevar a cabo debido a que cuenta con la respectiva autorización de la gerencia de la empresa RV Color, así como el apoyo de sus empleados que desean conocer la situación real de la empresa y han colaborado para el desarrollo de la investigación.

- **Factibilidad Organizacional**

La presente propuesta permitirá optimizar los procesos que se realizan en el otorgamiento de crédito a los clientes, así como la recuperación efectiva de su cartera, además de la utilización de los recursos financieros para poder cubrir sus deudas a corto plazo.

- **Factibilidad económica financiera**

La institución cuenta con los recursos suficientes para poner en marcha la propuesta por lo que es factible desarrollarla, además de tomar en cuenta los beneficios que a futuro va a conseguirse.

6.6. Fundamentación

Para el desarrollo de la propuesta consistente en el análisis financiero de la empresa RV Color, y poder de esta manera determinar parámetros claves que puedan ayudar en la toma de decisiones y mejorar el rendimiento financiero de la misma, se cita a los

siguientes autores quienes con sus trabajos de investigación han servido de modelo para sustentar el presente trabajo.

Una investigación realizada por Días (2013) sobre la producción, comercialización y rentabilidad de la naranja y su relación con la economía del cantón la maná, tiene como objetivo general desarrollar adecuadamente la investigación de la producción comercialización y rentabilidad de la naranja por medios de la exploración de los indicadores financieros, análisis de los estados financieros y el flujo comercial de la naranja, para poder identificar sus ingresos y egresos reales de la producción y la rentabilidad de la naranja.

En otra investigación como la de Moyolema (2011) titulada acerca de la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriña de la ciudad de Ambato, estableció como objetivo analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan”, de esta manera se concluye que esta organización no cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder verificar cuanto seria la proyección para un determinado tiempo.

Según Yautibug (2014) autor del trabajo investigativo “el análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato” determino como objetivo; analizar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero, para el mejoramiento de la competitividad de la empresa; y estableciendo que el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados; y una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.

6.7. Metodología. Modelo operativo

Tabla 6.1: Modelo Operativo de aplicación de análisis financiero en RV COLOR

FASES	ACTIVIDADES
Fase I: Aplicación del análisis financiero	<p>Aplicar el análisis de los estados financieros de la empresa RV Color.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis vertical empresa RV Color año 2015 • Análisis vertical empresa RV Color año 2016 • Análisis comparativo horizontal Año 2015-2016 empresa RV Color • Análisis vertical del balance general 2015 de la empresa RV Color • Análisis horizontal del balance general y estado de resultados de los años 2015 y 2016 de la empresa RV Color • Aplicación de indicadores financieros del balance general y estado de resultados de los años 2015 y 2016 de la empresa RV COLOR
Fase II: Análisis de los resultados de rentabilidad	<p>Analizar la rentabilidad que RV Color tiene en relación con la venta de pinturas importadas.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Análisis e interpretación financiera de la empresa RV Color
Fase III: Determinación de políticas a seguir	<p>Determinar las acciones a seguir y los mecanismos que se deben llevar a cabo para el mejoramiento del rendimiento en la empresa.</p>

Fuente: Propia

Elaborado por: Diana Calvache

6.8. Desarrollo de la Propuesta

FASE I: Aplicación del análisis a los estados financieros de RV Color

RV COLOR					
Balance General					
Al 31 de Diciembre del 2015					
ACTIVOS			PASIVO		
ACTIVO CIRCULANTE	59.923,25	42,39%	PASIVO CIRCULANTE	\$ 62.740,11	44,38%
Efectivo y equivalente	20.868,89	14,76%	Proveedores	\$ 20.620,59	14,59%
Cuentas por cobrar	16.476,47	11,65%	Arriendo por pagar	\$ 5.274,20	3,73%
(-) Prov. Cuentas Incobrables	<u>1.742,67</u>	1,23%	Prestamos por pagar	<u>\$ 36.845,32</u>	26,06%
IMPUESTOS			BENEFICIOS SOCIALES	\$ 13.652,70	9,66%
Crédito Tributario	1.847,56	1,31%	Comisiones por pagar	\$ 5.478,54	3,88%
Impuesto Ret. en la Fuente	<u>3.256,78</u>	2,30%	Vacaciones por pagar	\$ 3.586,47	2,54%
INVENTARIOS			Beneficios sociales por pagar	<u>\$ 4.587,69</u>	3,25%
Inventario de mercadería	19.216,22	13,59%	Impuestos por pagar	-	
ACTIVO FIJO	81.446,27	57,61%	IVA por pagar	-	
Muebles y enseres	5.784,36	4,09%	TOTAL PASIVO	\$ 76.392,81	54,04%
(-) Depreciación acumulada	578,44	0,41%			
Equipo de computación	2.487,44	1,76%	PATRIMONIO		
(-) Depreciación acumulada	829,24	0,59%	Capital Social	\$ 50.000,00	35,37%
Vehículos	7.589,46	5,37%	Utilidad del Ejercicio	<u>\$ 14.976,71</u>	10,59%
(-) Depreciación acumulada	1.517,89	1,07%	TOTAL PATRIMONIO	\$ 64.976,71	45,96%
Edificio	37.854,94	26,78%			
(-) Depreciación acumulada	1.892,75	1,34%			
Terrenos	<u>32.547,86</u>	23,02%			
TOTAL ACTIVO	141.369,52	100%	TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO	\$ 141.369,52	100%

6.8.1. Análisis vertical empresa RV Color año 2015

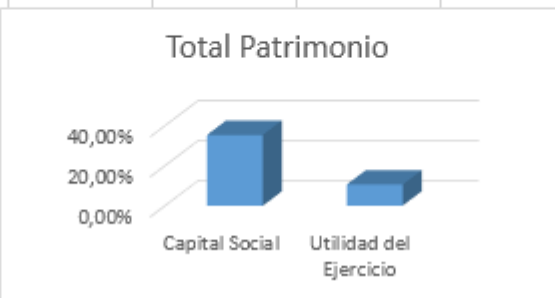
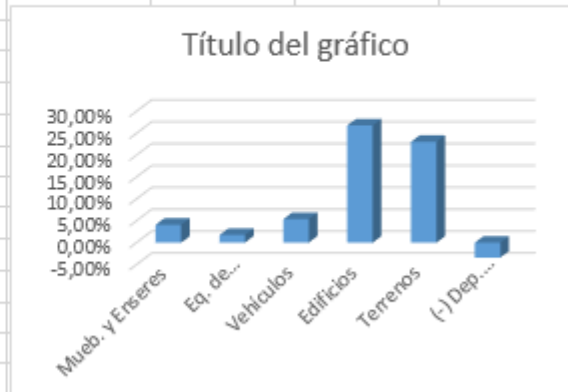
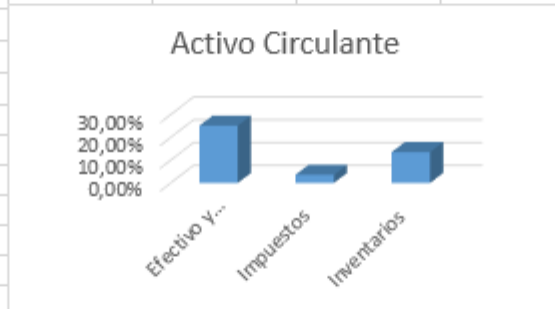
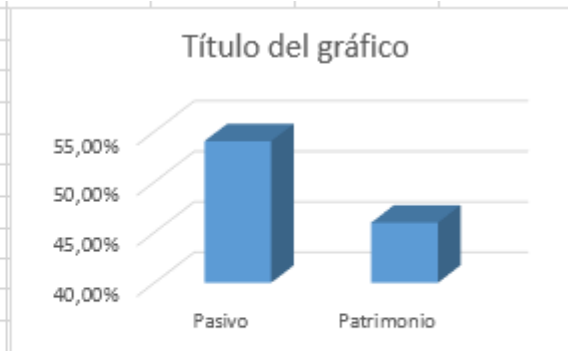
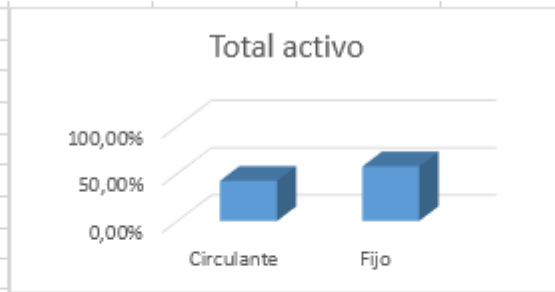
ANALISIS VERTICAL 2015	
Circulante	42,39%
Fijo	57,61%
Total Activo	100,00%

ACTIVO CIRCULANTE 2015	
Efectivo y Equivalentes	25,18%
Impuestos	3,61%
Inventarios	13,59%
Total Activo Circulante	42,39%

ACTIVO FIJO	
Mueb. y Enseres	4,09%
Eq. de Computación	1,76%
Vehiculos	5,37%
Edificios	26,78%
Terrenos	23,02%
(-) Dep. Acumulada	-3,41%
Total Activo Fijo	57,61%

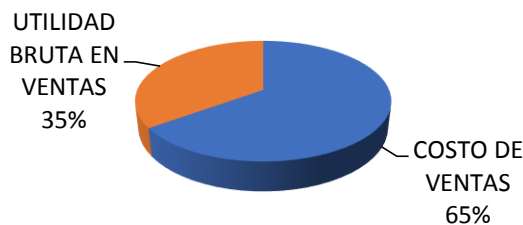
ANALISIS VERTICAL 2015	
Pasivo	54,04%
Patrimonio	45,96%
Total Pasivos y Patrimonio	100,00%

PATRIMONIO	
Capital Social	35,37%
Utilidad del Ejercicio	10,59%
Total Patrimonio	45,96%

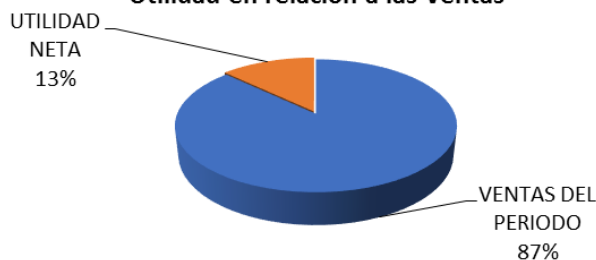


RV COLOR				
ESTADO DE RESULTADOS				
Del 1 de Enero Al 31 de Diciembre del 2015				
VENTAS	115.687,35		100%	
VALOR DE COMPRA (CIF)	- 54.855,42			
IMPUESTO AD VALOREM	- 3.291,33			
FODINFA	- 274,28			
SUB TOTAL	- 58.421,02			
ICE	- 8.763,15			
SUB TOTAL	- 67.184,17			
IVA	- 8.062,10			
(-) Costo de Ventas		75.246,27	65,04%	
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		40.441,08		34,96%
(-) Gastos Administrativos		20.390,73		17,63%
Sueldos y salarios	3.217,48		2,78%	
Décimo tercer sueldo	745,78		0,64%	
Décimo cuarto sueldo	626,33		0,54%	
Mantenimiento y accesorios	748,56		0,65%	
Útiles de aseo	487,36		0,42%	
Servicios básicos	1.217,85		1,05%	
Depreciación Muebles y Enseres	1.678,44		1,45%	
Depreciación Vehículos	2.517,89		2,18%	
Depreciación Edificios	3.392,75		2,93%	
Depreciación Equipos de Computo	1.829,14		1,58%	
Suministros y materiales	724,17		0,63%	
Uniformes	2.478,54		2,14%	
Combustibles y lubricantes	726,44		0,63%	
GASTOS VENTA		2.854,15		2,47%
Publicidad y propaganda	2.854,15		2,47%	
UTILIDAD OPERACIONAL		17.196,20		14,86%
(-) GASTOS FINANCIEROS		1.214,24		1,05%
Gastos Interés	1.214,24		1,05%	
(-) UTILIDAD/PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS		15.981,96		0,87%
(-) IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	1.005,25		0,87%	
(=) UTILIDAD NETA		14.976,71		12,95%

Costo de ventas en relación a las ventas



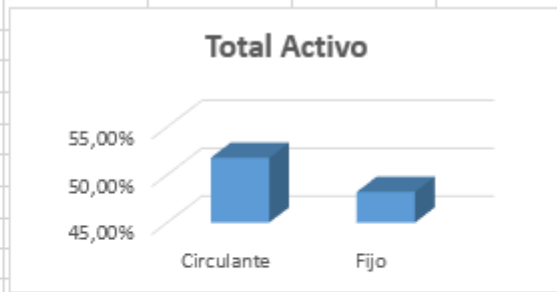
Utilidad en relación a las Ventas



RV COLOR					
Balance General					
Al 31 de Diciembre del 2016					
ACTIVOS			PASIVO		
ACTIVO CIRCULANTE	80.685,77	51,78%	PASIVO CIRCULANTE	75.748,35	48,61%
Efectivo y equivalente	25.417,22	16,31%	Proveedores	43.436,57	27,88%
Cuentas por cobrar	26.900,70	17,26%	Arriendo por pagar	4.966,46	3,19%
(-) Prov. Cuentas Incobrables	<u>2.050,73</u>	1,32%	Prestamos por pagar	<u>27.345,32</u>	17,55%
IMPUESTOS			BENEFICIOS SOCIALES	13.691,32	8,79%
Crédito Tributario	1.543,17	0,99%	Comisiones por pagar	6.217,22	3,99%
Impuesto Ret. en la Fuente	<u>3.658,17</u>	2,35%	Vacaciones por pagar	4.256,88	2,73%
INVENTARIOS			Beneficios sociales por pagar	<u>3.217,22</u>	2,06%
Inventario de mercadería	25.217,24	16,18%	Impuestos por pagar	-	
ACTIVO FIJO	75.129,23	48,22%	IVA por pagar	-	
Muebles y enseres	5.205,92	3,34%	TOTAL PASIVO	89.439,67	57,40%
(-) Depreciación acumulada	1.156,87	0,74%			
Equipo de computación	1.658,72	1,06%	PATRIMONIO		
(-) Depreciación acumulada	1.658,47	1,06%	Capital Social	50.000,00	32,09%
Vehículos	6.071,57	3,90%	Utilidad del Ejercicio	<u>16.375,33</u>	10,51%
(-) Depreciación acumulada	3.035,78	1,95%	TOTAL PATRIMONIO	66.375,33	42,60%
Edificio	35.962,19	23,08%			
(-) Depreciación acumulada	3.785,49	2,43%			
Terrenos	<u>35.867,45</u>	23,02%			
TOTAL ACTIVO	155.815,00	100%	TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO	155.815,00	100%

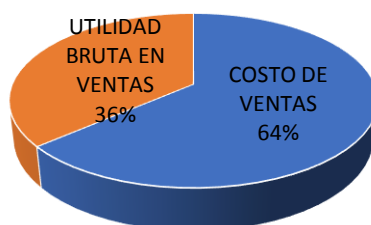
6.8.2. Análisis vertical empresa RV Color año 2016

ANÁLISIS VERTICAL 2016	
Circulante	51,78%
Fijo	48,22%
Total Activo	100,00%
ACTIVO CIRCULANTE 2016	
Efectivo y Equivalentes	32,26%
Impuestos	3,34%
Inventarios	16,18%
Total Activo Circulante	51,78%
ACTIVO FIJO	
Mueb. y Enseres	3,34%
Eq. de Computación	1,06%
Vehículos	3,90%
Edificios	23,08%
Terrenos	23,02%
(-) Dep. Acumulada	-6,18%
Total Activo Fijo	48,22%
ANÁLISIS VERTICAL 2016	
Pasivo	57,40%
Patrimonio	42,60%
Total Pasivos y Patrimonio	100,00%
PATRIMONIO	
Capital Social	32,09%
Utilidad del Ejercicio	10,51%
Total Patrimonio	42,60%



RV COLOR				
ESTADO DE RESULTADOS				
Del 1 de Enero Al 31 de Diciembre del 2016				
VENTAS	132.466,23		100%	
VALOR DE COMPRA (CIF)	- 63.610,92			
IMPUESTO AD VALOREM	- 3.816,66			
FODINFA	- 318,05			
SUB TOTAL	- 67.745,63			
ICE	- 10.161,84			
SUB TOTAL	- 77.907,47			
IVA	- 9.348,90			
(-) Costo de Ventas		87.209,86	65,87%	
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		45.209,86		34,96%
(-) Gastos Administrativos		25.108,41		18,95%
Sueldos y salarios	4.259,86		3,21%	
Décimo tercer sueldo	1422,16		1,07%	
Décimo cuarto sueldo	854,16		0,64%	
Mantenimiento y accesorios	926,32		0,70%	
Útiles de aseo	216,23		0,16%	
Servicios básicos	1.497,55		1,13%	
Depreciación Muebles y Enseres	1.846,28		1,39%	
Depreciación Vehículos	3.021,47		2,28%	
Depreciación Edificios	3.562,39		2,69%	
Depreciación Equipos de Computo	2.438,79		1,84%	
Suministros y materiales	1.254,26		0,95%	
Uniformes	2.856,22		2,16%	
Combustibles y lubricantes	954,22		0,72%	
GASTOS VENTA		1.524,32		1,15%
Publicidad y propaganda	1.524,32		1,15%	
UTILIDAD OPERACIONAL		18.577,13		14,02%
(-) GASTOS FINANCIEROS		1.214,24		0,92%
Gastos Interés	1.214,24		0,92%	
(-) UTILIDAD/PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS		17.362,89		0,75%
(-) IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	987,56		0,75%	
(=) UTILIDAD NETA		16.375,33		12,36%

Relacion utilidad bruta y Ventas





RV COLOR				
ANALISIS COMPRATIVO HORIZONTAL				
AÑO 2015-2016				
ACTIVOS	2015	2016	DIFERENCIA CONTABLE 2016-2016	PORCENTAJE (2015-2016)
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo y equivalente	20.868,89	25.417,22	4.548,33	21,79%
Cuentas por cobrar	16.476,47	26.900,70	10.424,23	63,27%
(-) Prov. Cuentas Incobrables	1742,67	2.050,73	308,06	17,68%
IMPUESTOS				
Crédito Tributario	1.847,56	1.543,17	-304,39	-16,48%
Impuesto Ret. en la Fuente	3.256,78	3.658,17	401,39	12,32%
INVENTARIOS				
Inventario de mercadería	19.216,22	25.217,24	6.001,02	31,23%
ACTIVO FIJO				
Muebles y enseres	5.784,36	5.205,92	-578,44	-10,00%
(-) Depreciación acumulada	578,44	1.156,87	578,43	100,00%
Equipo de computación	2.487,44	1.658,72	-828,72	-33,33%
(-) Depreciación acumulada	829,24	1.658,47	829,23	100,00%
Vehículos	7.589,46	6.071,57	-1.517,89	-20,00%
(-) Depreciación acumulada	1.517,89	3.035,78	1.517,89	100,00%
Edificio	37.854,94	35.962,19	-1.892,75	-5,00%
(-) Depreciación acumulada	1.892,75	3.785,49	1.892,74	100,00%
Terrenos	32.547,86	35.867,45	3.319,59	10,20%
TOTAL ACTIVO	141.369,52	155.815,00	14.445,48	10,22%
PASIVO				
PASIVO CIRCULANTE				
Proveedores	20.620,59	43.436,57	22.815,98	110,65%
Arriendo por pagar	5.274,20	4.966,46	-307,74	-20,03%
Prestamos por pagar	36.845,32	27.345,32	-9.500,00	-25,78%
BENEFICIOS SOCIALES				
Comisiones por pagar	5.478,54	6.217,22	738,68	13,48%
Vacaciones por pagar	3.586,47	4.256,88	670,41	18,69%
Beneficios sociales por pagar	4.587,69	3.217,22	-1.370,47	-29,87%
Impuestos por pagar	-	-		
IVA por pagar	-	-		
TOTAL PASIVO	76.392,81	89.439,67	13.046,86	17,08%
PATRIMONIO				
Capital Social	50.000,00	50.000,00	0,00	0,00%
Utilidad del Ejercicio	14.976,71	16.375,33	1.398,62	9,34%
TOTAL PATRIMONIO	64.976,71	66.375,33	1.398,62	2,15%
TOTAL PASIVOS+PATRIMONIO	141.369,52	155.815,00	14.445,48	10,22%

6.8.3. Análisis comparativo horizontal Año 2015-2016 empresa RV Color

RV COLOR				
ANALISIS COMPRATIVO HORIZONTAL				
AÑO 2015-2016				
ESTADO DE RESULTADOS	2015	2016	DIFERENCIA CONTABLE 2016-2016	PORCENTAJE (2015-2016)
VENTAS	115.687,35	132.466,23	-16.778,88	14,50%
(-) Costo de Ventas	75.246,27	87.209,86	-11.963,59	15,90%
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	40.441,08	45.209,86	-4.768,78	11,79%
(-) Gastos Administrativos				
Sueldos y salarios	3.217,48	4.259,86	-1.042,38	32,40%
Décimo tercer sueldo	745,78	1422,16	-676,38	90,69%
Décimo cuarto sueldo	626,33	854,16	-227,83	36,38%
Mantenimiento y accesorios	748,56	926,32	-177,76	23,75%
Útiles de aseo	487,36	216,23	271,13	-55,63%
Servicios básicos	1.217,85	1.497,55	-279,70	22,97%
Depreciación Muebles y Enseres	1.678,44	1.846,28	-167,84	10,00%
Depreciación Vehículos	2.517,89	3.021,47	-503,58	20,00%
Depreciación Edificios	3.392,75	3.562,39	-169,64	5,00%
Depreciación Equipos de Computo	1.829,14	2.438,79	-609,65	33,33%
Suministros y materiales	724,17	1.254,26	-530,09	73,20%
Uniformes	2.478,54	2.856,22	-377,68	15,24%
Combustibles y lubricantes	726,44	954,22	-227,78	31,36%
GASTOS VENTA				
Publicidad y propaganda	2.854,15	1.524,32	1.329,83	-46,59%
UTILIDAD OPERACIONAL				
(-) GASTOS FINANCIEROS				
Gastos Interés	1.214,24	1.214,24	0,00	0,00%
(-) UTILIDAD/PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS				
(-) IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	1.005,25	987,56	17,69	-1,76%
(=) UTILIDAD NETA	14.976,71	16.375,33	-1.398,62	9,34%

6.8.4. Análisis vertical del balance general 2015 de la empresa RV Color

- **Interpretaciones:**

- ✓ En el año 2015 dentro de los activos, el activo circulante corresponde al 42,39% mientras que los activos fijos comprenden el 57,61%. Para el año 2016 el activo circulante es de 51,78% y los activos fijos llegan a 48,22%, esto se debe principalmente a la baja recuperación de las cuentas por cobrar.
- ✓ Dentro del activo circulante para el año 2015 el rubro mayor es del efectivo y sus equivalentes con el 14,76%, seguido de los inventarios con el 13,59% esto debido probablemente a las demoras que tiene la empresa RV Color en los trámites, así como los altos impuestos que se deben pagar en la importación de la mercadería. Para el año 2016 el activo circulante no ha variado mucho con relación al año anterior, lo que se puede notar es que las cuentas por cobrar han superado al efectivo y sus equivalentes, 17,26% frente al 16,31% quizá por la poca recuperación de la cartera o posiblemente por el aumento de ventas a crédito. Se puede notar también que los inventarios han aumentado mínimamente, con un valor de 16,18%
- ✓ En el pasivo circulante para el año 2015 la cuenta de proveedores por pagar no es muy alta 14,59% con respecto al total de los pasivos 54,04%. Lo que si hay que tomar en cuenta es que existe un préstamo que se ha realizado y que representa el 26,06% es decir casi la mitad del pasivo. En cuanto al patrimonio del 45,96% el 35,37% es de propiedad de la empresa y apenas un 10,59% corresponde a la utilidad que refleja una imagen de baja rentabilidad en la operatividad de la empresa. En el año 2016 la cuenta por pagar a los proveedores prácticamente se ha duplicado en un 27,88% mientras que el préstamo disminuye al 17,55% lo que nos indica que se ha dado preferencia al pago de la deuda financiera quizá por el tema de los intereses. En el patrimonio el capital representa el 32,09% y la utilidad es del 10,51 que identifica que no existe una mejoría con respecto al año anterior.

- ✓ En el análisis que se realiza de la utilidad bruta con relación a las ventas totales de la empresa para el año 2015 se puede apreciar que es muy baja, apenas el 34.96%, si se compara con la utilidad neta el porcentaje disminuye significativamente que alcanza apenas el 12,95%, esto debido posiblemente a la falta de control en los gastos administrativos que son del 17.63%. Para el año 2016 no difiere mucho del año anterior, es decir la utilidad bruta en ventas llega al 34,13%, en cambio la utilidad neta con relación a las ventas ha caído aún más en un 12,36%, los gastos administrativos con relación al año anterior también han aumentado considerablemente en 18,59%, lo que nos da cuenta de que la empresa no es tan rentable en consideración a la inversión que realiza.

- ✓ De todos estos análisis realizados se concluye que la empresa no está bien administrada, se deben cambiar las políticas de crédito, así como mejorar en la recaudación de fondos. Se debe tener cuidado también en los gastos administrativos que se realiza, se debe considerar la reducción de los mismos o utilizarlos de una manera más moderada.

6.8.5. Análisis horizontal del balance general y estado de resultados de los años 2015 y 2016 de la empresa RV Color

- **Interpretaciones:**
 - ✓ Las variaciones que se han presentado entre el año 2015 y 2016 es en el activo corriente del cual el 63.27% corresponde a las cuentas por cobrar, el 31,23% de los inventarios y el 21,76% que corresponde al efectivo y sus equivalentes. Se nota que existe un crecimiento mayoritario en las cuentas por cobrar que puede deberse al aumento de las ventas a crédito o a la mala recuperación de la cartera para esos años.

 - ✓ En los activos fijos existe una disminución del valor de los mismos, correspondientes a la depreciación del período en muebles y enseres del 10%, equipos de computación el 33,33% vehículos el 20% y en edificios el 5%. Se

aprecia que en terrenos existe un aumento del 10,20% debido a la plusvalía que se genera.

- ✓ En el pasivo el rubro que más variación ha tenido es en el de proveedores por pagar el mismo que aumentó un 110,65% sin embargo en lo que respecta a las cuentas financieras y en los arriendos por pagar han disminuido un 20,03% y 25,78% respectivamente.
- ✓ En el patrimonio la única variación que se aprecia es en la utilidad del ejercicio que para el 2016 aumentó a 17.124,23 que representa el 14,34%.
- ✓ En las ventas se puede observar que existió un crecimiento mínimo de 14,50% así como del costo de ventas que es de 15,96%.
- ✓ En los útiles de aseo existió una disminución del 55,63% mientras que en los suministros y materiales hubo un aumento de 73,20% lo que hace pensar que el papeleo y los trámites han aumentado.
- ✓ En cuanto a la utilidad del ejercicio existe un ligero aumento de apenas el 9,34%.
- ✓ En conclusión, se debe mejorar los procesos administrativos, eliminar el papeleo motivar al personal, realizar un estudio más profundo del manejo de la cartera y la deuda que tiene la empresa para mejorar la recaudación, administrar de manera más eficiente los gastos actuales en la empresa a fin de reducir los gastos innecesarios.

6.8.6. Aplicación de indicadores financieros del balance general y estado de resultados de los años 2015 y 2016 de la empresa RV COLOR

Índices de rentabilidad.

$$\frac{\frac{UtilidadNeta}{Ventas} * ventas}{ActivoTotal}$$

$$Año2015 = \frac{\frac{14.976,71}{115.687,35} * 115.687,35}{141.369,52} = \frac{14.976,71}{141.369,52} = 10,59\%$$

La rentabilidad neta del activo para el año 2015 fue de 10,59%

$$Año2016 = \frac{\frac{16.375,33}{132.466,26} * 132.466,26}{155.815,00} = \frac{16.375,33}{155.815,00} = 10,51\%$$

La rentabilidad neta del activo en el año 2016 disminuyó al 10,51%.

- **Margen Bruto**

$$\frac{VentasNetas - CostodeVentas}{Ventas}$$

$$Año2015 = \frac{115.687,35 - 75.246,27}{115.687,35} = 34,95\%$$

El margen bruto para el año 2015 fue de 34,95%

$$Año 2016 = \frac{132.466,23 - 87.256,37}{132.466,23} = 34,13\%$$

- **Margen Operacional**

$$\frac{\textit{UtilidadOperacional}}{\textit{Ventas}}$$

$$\text{Año2015} = \frac{17,196.20}{115.687,35} = 14.86\%$$

La utilidad operacional en el año 2015 fue de 14,86%

$$\text{Año2016} = \frac{18.577,13}{132.466.23} = 14.02\%$$

Para el año 2016 la utilidad de operación ha disminuido al 14,02%.

- **Rentabilidad Neta en Ventas**

$$\frac{\textit{UtilidadNeta}}{\textit{Ventas}}$$

$$\text{Año2015} = \frac{14.976,71}{115.687,35} = 12.95\%$$

La rentabilidad de la utilidad neta en ventas para el año 2015 fue de 12,95% con relación a las ventas.

$$\text{Año2016} = \frac{16.375,33}{132.466.23} = 12.36\%$$

En el año 2016 aunque la utilidad fue mayor la rentabilidad bajó un 0,60%

- **Rentabilidad Operacional del Patrimonio**

$$\frac{\textit{UtilidadOperacional}}{\textit{TotalPatrimonio}}$$

$$\text{Año2015} = \frac{17,196.20}{64.976,71} = 26,47\%$$

Para el año 2015 la rentabilidad operacional del patrimonio fue de 26,47%

$$\text{Año2016} = \frac{18.577,13}{66.375,33} = 27,99\%$$

- **Rentabilidad Neta del Activo.**

Para el año 2016 la rentabilidad de operacional del patrimonio subió a 27,99%.

- ✓ Se aprecia que a pesar de los esfuerzos realizados en el año 2016 ha disminuido la rentabilidad de la empresa, así como los márgenes de rentabilidad, si la tendencia continúa puede suponer un grave riesgo para la empresa. Se debe tomar medidas para mitigar el impacto.

FASE II: Análisis de resultados obtenidos

6.8.7. Análisis e interpretación financiera de la empresa RV Color

INDICADORES	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
Índices de rentabilidad	Se aprecia que a pesar de los esfuerzos realizados en el año 2016 ha disminuido la rentabilidad de la empresa, así como los márgenes de rentabilidad, si la tendencia continúa puede suponer un grave riesgo para la empresa. Se debe tomar medidas para mitigar el impacto.
Análisis vertical del balance general 2015	La empresa no está bien administrada, se deben cambiar las políticas de crédito, así como mejorar en la recaudación de fondos. Se debe tener cuidado también en los gastos administrativos que se realiza, se debe considerar la reducción de los mismos o utilizarlos de una manera más moderada.
Análisis horizontal del balance general y estado de resultados de los años 2015 y 2016	Se debe mejorar los procesos administrativos, eliminar el papeleo motivar al personal, realizar un estudio más profundo del manejo de la cartera y la deuda que tiene la empresa para mejorar la recaudación, administrar de manera más eficiente los gastos actuales en la empresa a fin de reducir los gastos innecesarios.

Análisis General

La empresa RV Color presenta problemas financieros que no se han podido resolver con el transcurso del tiempo, se debería realizar un estudio más profundo de la administración para determinar las falencias que puede presentar. El estudio financiero nos advierte del problema que se preexiste, la falta de liquidez, la rotación de las

cuentas por pagar y por cobrar, la baja rentabilidad operativa nos sugiere que hay que tomar medidas correctivas.

Se sugiere realizar una auditoría de gestión para poder determinar qué elementos son causantes que la empresa presente bajos índices financieros. Un estudio a profundidad nos ayudará a detectar las causas y corregir el problema a tiempo.

Fase III: Determinación de políticas a seguir

- Establecer políticas de comercialización con el fin de impulsar las ventas de las pinturas importadas en la empresa RV Color.
- Mejorar la efectividad en la recuperación de la cartera.
- Adoptar acciones inmediatas con respecto a los acontecimientos evidenciados, que están siendo generados por falta de un adecuado análisis financiero y el inadecuado proceso de comercialización.
- Optimizar los recursos financieros para evitar el desperdicio.
- Implementar un sistema contable que facilite obtener datos reales y en el momento oportuno, para conocer el nivel de rentabilidad en la que se encuentran las ventas de la empresa, así controlar los ingresos por ventas.
- Tomar las acciones necesarias para disponer de un stock suficiente de mercadería para la venta.
- Elaborar un plan de marketing con la finalidad de desarrollar actividades de comunicación, investigación, publicidad, etc., encaminadas a aumentar las ventas.
- Administrar de mejor manera los recursos monetarios para poder cubrir a tiempo sus deudas.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching, C. (2006). *Ratios Financieros Y Matematicas de la Mercadotecnia*. Malagá: Juan Carlos Martínez Coll.
- Alvarez, L. (2012). *Los aspectos financieros de una empresa*. Obtenido de http://www.academia.edu/9011002/los_aspectos_financieros_de_una_empresa
- Arias, F. (2006). *El Proyecto de Investigación*. Caracas Venezuela: Editorial Episteme.
- Ávila, O. (2008). *Análisis de los estados financieros*. Las Tunas, Cuba: Universidad Vladimir Ilich Lenin .
- Ayala , A. (2015). *La planificacion financiera y la rentabilidad de la empresa plasticuacho industrial*. Ambato: Universida Tecnica de Ambato.
- Barajas, A. (2008). *Finanzas para no financistas*. Bogotá, Colombia: Pontificia Universidad Javeriana.
- Bernal, J., Sánchez, J., & Martínez, S. (2007). *20 herramientas para la toma de decisiones. Método del Caso*. Madrid: WKE.
- Campos, M. (2009). *Metodos y Tecnicas de Investigacion*. Costa Rica. Obtenido de http://www.icomoscr.org/m/investigacion/%5BMETODOS%5DFolleto_v.1.pdf
- Catalunya Empren. (2012). *La fijación de precios*. Barcelona : Departament d'Empresa i Ocupació de la Generalitat de Catalunya y Barcelona .
- Conrad, C. (2003). *Análisis de los negocios con Excel XP*. México: Pearson Educación.
- Daza, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileno. *Contaduría y Administración*, 266–282.
- De La Hoz, B., Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, XIV(1).
- Días, M. (2013). *Producción, comercialización y rentabilidad de la naranja (citrus aurantium) y su relación con la economía del cantón la maná y su zona de influencia, año 2011*. La Maná: Unniversidad Tecnica de Cotopaxi.
- Domínguez , J. (2013). *Introducción al análisis financiero en Finanzas*. Obtenido de http://www.eoi.es/wiki/index.php/Introducci%C3%B3n_al_an%C3%A1lisis_financiero_en_Finanzas
- El Universo . (1 de Mayo de 2012). *Sector de pinturas creció 166% aliado al inmobiliario*. Obtenido de

<http://www.eluniverso.com/2012/05/01/1/1356/sector-pinturas-crecio-166-aliado-inmobiliario.html>

- Eslava, J. d. (2010). *Las claves del análisis económico-financiero de la empresa* (2a ed.). Madrid: ESIC.
- Fajardo, M., & Loja, J. (2012). *Análisis financiero de la empresa Motricentro Cía. Ltda, de dos períodos 2010-2011*. Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Galán, L., Castro, M., & Pérez, L. (2016). Aplicación de modelo de análisis financiero en las mipymes comercializadoras de Ocotlán, Jalisco . *Vinculatégica*, 1434-1460.
- García , F. (2012). *Analisis financiero y control* . Bogotá, Colombia: Pontificia Universidad Javeriana.
- García, M., & Jordá, J. (2004). *Dirección financiera* (Vol. 81). Barcelona: UPC.
- García, O. (2009). *Administración financiera-fundamentos y aplicaciones*.
- García, R., Velar, L., & Cañadas, A. (2008). *Análisis a los estados contables en el nuevo PGC 2008*. Madrid: ESIC.
- Gil, A. (2004). Introducción al análisis financiero. En A. Gil, *Introducción al análisis financiero* (págs. 1-28). San Vicente: Introducción al análisis financiero.
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera* (10a ed.). México D.F., México: Pearson Educación.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2005). *Fundamentos de inversiones*. Madrid: LOMA.
- Guajardo, G. (2002). *Contabilidad financiera*. México D.F. : Mc Graw Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación*. México: McGrawHill.
- Hernandez, S. (2013). *Metodología de la Investigación*. España: 1era edición.
- Jácome, R., & Arias, E. (2016). Impacto económico y comercial en laimportación de pinturas industriales por la aplicación de medidas arancelarias y salvaguardias en el Ecuador. *Observatorio de la Economía Latinoamericana, Ecuador*, 16.
- Levy, L. (2005). *Planeación Financiera en la Empresa Modera*. México D.F.: ISEF.
- Ley Orgánica de Regimen Tributario Interno. (29 de Abril de 2016). *SRI*. Obtenido de Ley Orgánica de Regimen Tributario Interno: <http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:AgK-ZNF204MJ:www.sri.gob.ec/BibliotecaPortlet/descargar/70575a5b-9c26-4ef4->

- 9cd6-97e2de3285ce/160429%2BLORTI.pdf+&cd=2&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec
- López, N., & Sandoval, I. (2013). *Métodos y técnicas de investigación cuantitativa y cualitativa*. Guadalajara : Universidad de Guadalajara .
- Macias, K. (2013). *Importación de marmol travertino desde el mercado peruano hacia la cuida de Quito*. Quito: Universidad de las Americas .
- Madera, B. (2013). “*Estado de situación del sector de elaboración de pinturas ecuatoriano para el periodo 2007-2011*”. Quito: Pontificia Universidad Católica Del Ecuador.
- Moyolema, M. (2011). *La gestion financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y credito Kuriña de la ciudad de Ambato*. Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, XIV(48), 606-628.
- Norma de Información Financiera A-3. (2014). *Normas de Información Financiera*. Mexico: Consejo Emisor del CINIF. Obtenido de http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u2_a3.pdf
- Norma Ecuatoriana de Auditoría. (2014). *Norma Ecuatoriana de Auditoría*. Quito.
- Núñez , L. (2009). Contabilidad, planeación y administración financiera. En L. Núñez, *Contabilidad, planeación y administración financiera*. Mexico: Intituto Mexocano de contadores públicos.
- Pérez , D. (2012). *El Precio. Tipos y Estrategias de fijación*. España: Escuela de negocios.
- PROECUADOR. (2015). Perfil de pinturas para el inversionista . *Proecuador*, 19.
- Reinoso , M. (2014). “*Perfil del Consumidor y su efecto en la Organización de Ventas de la Línea de Pinturas, de la empresa Gerardo Ortiz & Hijos sucursal Ambato*”. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. México D.F.: Red Tercer Milenio.
- Sánchez , I. (2015). Analisis Financiero y Control. *Anfin*, 40.
- SENAE. (2014). *Regimen de importación*. Quito: Servicio Nacional de Aduana del Ecuador.

- Superindendencia de Compañías. (2015). *Superindendencia de Compañías*. Obtenido de http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Tamayo, H. (2008). *Tipos de investigación*. Mexico.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones* (Segunda edición reimpresión ed.). Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Vásquez, G. (2011). *Las ventas en el contexto gerencial latinoamericano*. Buenos Aires, Argentina: Universidad del CEMA.
- Yautibug , H. (2014). *El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Maderas Guerrero del cantón Ambato*. Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.
- Zamora , A. (2008). *Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de michoacán*. Mexico: Universidad Michoacan de San Nicolas de Hidalgo.

ANEXOS



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

Encuesta

Objetivo: Conocer datos fundamentales que permitan conocer un análisis financiero para determinar la rentabilidad de pinturas importadas desde Alemania en la empresa RV Color.

Nombre: _____

Cargo: _____

1.- ¿Conoce usted cuál es la actividad económica que desempeña la empresa RV Color?

2.- ¿Cuáles son las principales funciones que realiza usted dentro de la empresa?

3.- ¿La empresa da a conocer a sus colaboradores los estados financieros

Si ()

No ()

4.- ¿Conoce usted cual es el margen de rentabilidad que maneja la empresa?

Desconoce ()

Entre el 10 y 20% ()

Entre el 20 y 40% ()

Entre el 40 y 60 % ()

Entre el 60 y el 80% ()

Entre el 80 y el 100% ()

5.- ¿Considera usted que el margen de rentabilidad es razonable para la empresa?

Si ()

No ()

6.- ¿Tiene usted conocimiento sobre el análisis financiero?

Si ()

No ()

7.- ¿Conoce usted si la empresa aplica el análisis financiero?

Si ()

No ()

8.- ¿Cuán a menudo se realiza un análisis financiero para tomar decisiones?

9.- ¿Considera usted que el análisis financiero es determinante para conocer la rentabilidad de las pinturas importadas de la empresa RV Color?

Si ()

No ()

¿Por qué? _____

10.- ¿Cómo calificaría la venta de las pinturas importadas de la empresa RV Color?

Excelente ()

Bueno ()

Malo ()

Regular ()

11.- A su criterio, ¿Cómo se podría mejorar las ventas de pinturas importadas?
