



Pontificia Universidad
Católica del Ecuador

ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS

Tema:

“REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
CONFECCIONES MADELEINE”

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

Línea de investigación:

Finanzas, Auditoría y/o Contabilidad Empresarial

Autora:

STEFANIA ELENA GAMAZO ALVAREZ

Director:

NELSON DANILO BOMBÓN ORELLANA, ING. MG.

Ambato – Ecuador

Enero - 2018

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

SEDE AMBATO

HOJA DE APROBACIÓN

Tema:

**“REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
CONFECCIONES MADELEINE”**

Línea de Investigación:

Finanzas, Auditoría y/o Contabilidad Empresarial

Autora:

STEFANIA ELENA GAMAZO ALVAREZ



BIBLIOTECA

Nelson Danilo Bombón Orellana, Ing. Mg.

f. 

CALIFICADOR

José Luis Viteri Medina, Dr. Mg.

f. 

CALIFICADOR

Hernán Paúl Ortiz Coloma, Ing. Mg.

f. 

CALIFICADOR

Julio César Zurita Altamirano, Ing. Mg.

f. 

DIRECTOR UNIDAD ACADEMICA

Hugo Rogelio Altamirano Villarroel, Dr.

f. 

SECRETARIO GENERAL PUCESA



**SECRETARÍA GENERAL
PROCURADURÍA**

Ambato – Ecuador

Enero 2018

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Y RESPONSABILIDAD

Yo, Stefania Elena Gamazo Álvarez portador de la cédula de ciudadanía No. 180413379-9 declaro que los resultados obtenidos en la investigación que presento como informe final, previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoria son absolutamente originales, auténticos y personales.

En tal virtud, declaro que el contenido, las conclusiones y los efectos legales y académicos que se desprenden del trabajo propuesto de investigación y luego de la redacción de este documento son y serán de mi sola y exclusiva responsabilidad legal y académica.

Stefani Gamazo A.

Stefania Elena Gamazo Álvarez

C.I. 180413379-9



AGRADECIMIENTO

Agradezco primero a Dios por permitirme concluir mi etapa universitaria que a pesar de obstáculos he salido adelante, agradecida eternamente con mis padres por ayudarme a culminar una meta más en mi vida profesional, a los profesores que fueron los impulsores para continuar en la lucha para alcanzar mi meta, gracias a sus conocimientos brindados.

Mis amigas Mayra, Lissette, Anita y amigos Andresito, Mauricio y Paúl por siempre apoyarme cuando lo he necesitado soy eternamente agradecida con ustedes por ser mi mayor tesoro porque amistades como ustedes no lo encontrare jamás.

Stefanía Elena Gamazo Álvarez

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de investigación a mis padre Luis Gonzalo y a mi madre Mariana Álvarez, a mis hermanas Lorena, Sofía, Alisson, Ana por el gran apoyo que me dieron para poder estudiar y obtener mi título, a mis queridos sobrinos Luis, Gabriel, Nicolás, Yuliana y Dieguito. Gracias a su consistencia y paciencia he logrado culminar una meta más en mi vida profesional los amo mucho.

Stefanía Elena Gamazo Álvarez

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se desarrolla de la empresa “Confecciones Madeleine” de la ciudad de Ambato, dedicada a la confección y comercialización de prendas de vestir para damas, caballeros y niños. El objetivo principal es diseñar una reestructuración financiera para la empresa que ayude a identificar los problemas financieros mediante el análisis de indicadores y la elaboración de un presupuesto de los estados financieros. La metodología utilizada para la obtención de datos fue documental, bibliográfica y de campo, tiene un enfoque cuantitativo y cualitativo que permitieron a recolección de información relacionada con el tema de investigación. Finalmente los resultados de la investigación permitieron diseñar una reestructuración financiera a través de un proceso práctico de indicadores financieros que busca principalmente la mejora en la liquidez y rentabilidad de la empresa, además la creación de un manual de políticas que ayuden a encaminar los procesos, logrando la satisfacción de los clientes internos como externos.

Palabras Claves: reestructuración financiera, manual de políticas, rentabilidad, liquidez.

ABSTRACT

The research project is developed in the company “Confecciones Madeleine” in the city of Ambato. The company is dedicated to manufacturing and commercializing clothing items for men, ladies and children. The main objective is to design a financial restructuring for the company that helps to identify financial problems through the analysis of indicators as well as the elaboration of a financial statement budget. The methodology used for data collection was documentary, bibliographic and field research. It uses both quantitative and qualitative approaches that help to gather information related to the research topic. Finally, the research results made it possible to design a financial restructuring through a practical process of financial indicators that mainly aim at improving the company’s cash flow and profitability. In addition, a policy manual, which helps to direct the processes, was created, thus achieving the satisfaction of both internal and external customers.

Key words: financial restructuring, policy manual, profitability, cash flow.

TABLA DE CONTENIDOS

PRELIMINARES

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
ABSTRACT.....	vii
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	3
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	3
1.1. Tema	3
1.2. Planteamiento del problema.....	3
1.3. Contextualización	4
1.4. Análisis crítico	6
1.5. Prognosis.....	8
1.6. Preguntas directrices	8
1.7. Justificación	9
1.8. Objetivos.....	10
CAPITULO II.....	11
MARCO TEÓRICO.....	11
2.1. Estado del Arte.....	12
2.2. Fundamentación Legal.....	16
2.3. Definiciones y Conceptos	17
CAPITULO III.....	37
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	37
3.1. Enfoque de la Investigación.....	37
3.2. Modalidad Básica de la Investigación	38
3.3. Nivel o Tipo de Investigación.....	39
3.4. Plan de recolección de información.....	39

3.5. Población y muestra.....	40
CAPÍTULO IV.....	42
ANÁLISIS E INTERPRETACION DE DATOS	42
4.1. Análisis e interpretación de resultados.....	42
CAPÍTULO V.....	59
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	59
5.1 CONCLUSIONES	59
5.2 RECOMENDACIONES	60
CAPITULO VI.....	61
PROPUESTA.....	61
6.1. Título de la Propuesta	61
6.2. Datos Informativos.....	61
6.3. Antecedentes de la propuesta.....	61
6.4. Justificación	62
6.5. Objetivos.....	63
6.6. DESARROLLO DE LA PROPUESTA.....	64
6.7. MANUAL DE POLÍTICAS CONFECCIONES MADELEINE.....	68
BIBLIOGRAFÍA	106
ANEXOS	110
Anexo 1. Encuesta	110
Anexo 2. Entrevista.....	113
Anexo 3. Estados Financieros.....	116

ÍNDICE DE GRÁFICOS

TABLAS:

Tabla 1.1 Actividades Económicas del Ecuador.....	4
Tabla 2.2 diferencia entre Finanzas y Economía	18
Tabla 3.2 Diferencia entre Contabilidad y las Finanzas	18
Tabla 2.4 Estructura financiera de una empresa	28
Tabla 2.5 Activos Fijos.....	30
Tabla 2. 6 Ecuación Estado de Resultados	33
Tabla 3.1. Integrantes de la empresa Confecciones Madeleine	41
Tabla 4.1. Control y análisis de los gastos.....	47
Tabla 4.2 Estados proforma para pronosticar la economía	48
Tabla 4.3 El control del efectivo.....	49
Tabla 4.4 Tipo de planificación sea a corto o largo plazo	50
Tabla 4.5 Objetivos estratégicos.....	51
Tabla 4.6 Objetivos financieros	52
Tabla 4.7 Mejorado la estabilidad económica	53
Tabla 4.8 Método para evaluar la rentabilidad.....	54
Tabla 4.9 Cuenta con un método para evaluar la liquidez	55
Tabla 4.10 Método para evaluar el endeudamiento	56
Tabla 4.11 Obtiene la rentabilidad planificada	57
Tabla 4.12 Maneja los recursos financieros.....	58
Tabla 6.2. Indicadores Prueba Acida / Endeudamiento del Activo	65
Tabla 6.3. Endeudamiento del Patrimonio / Apalancamiento.....	66
Tabla 6.4 Rentabilidad del Patrimonio / Retorno del Activo.....	67

GRÁFICOS

Gráfico 1.1. Diagrama Causa – Efecto	7
Gráfico 4.1. Control y análisis de los gastos	47
Gráfico 4.2 Estados proforma para pronosticar la economía	48
Gráfico 4.3 El control del efectivo	49
Gráfico 4.4 Tipo de planificación sea a corto o largo plazo	50
Gráfico 4.5 Objetivos estratégicos	51
Gráfico 4.6 Objetivos financieros	52
Gráfico 4.7 Mejorado la estabilidad económica	53
Gráfico 4.8 Método para evaluar la rentabilidad	54
Gráfico 4.9 Cuenta con un método para evaluar la liquidez	55
Gráfico 4.10 Método para evaluar el endeudamiento	56
Gráfico 4.11 Obtiene la rentabilidad planificada	57
Gráfico 4.12 Maneja los recursos financieros	58

INTRODUCCIÓN

El diseño de una reestructuración financiera para la empresa Confecciones Madeleine, tiene como finalidad, disminuir el fracaso empresarial, tanto con la reducción de gastos innecesarios, lo que ayuda al incremento de la liquidez, rentabilidad de la empresa ayudando en la toma de decisiones, mejorado la imagen ante los clientes tanto internos como externos

A continuación se describen los capítulos que componen el presente trabajo de investigación:

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN, dentro del presente capítulo se establece el tema de la investigación, el problema con sus respectivas causas y efectos que han ocasionado la problemática, la justificación y sus objetivos tanto el general como los específicos.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO, en este capítulo se desarrolla los antecedentes referentes al tema de investigación, el estado del arte, la fundamentación filosófica, fundamentación legal, además de la sustentación bibliográfica de cada uno de los conceptos básicos del trabajo de investigación.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN, en el presente capítulo podemos observar el enfoque de la investigación, la modalidad básica de investigación (bibliográfica – documental y de campo), así también el nivel o tipo de investigación (cuantitativa y cualitativa), para la población de la investigación se realizó con el total de sus colaboradores.

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS, en el presente capítulo se elaboró una entrevista la cual se la realizó al Gerente Propietario de la empresa, mientras que se aplicó una encuesta a los colaboradores, mediante la aplicación de los mismos se pudo obtener los resultados para su correcto análisis e interpretación.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, en este capítulo las conclusiones y recomendaciones fueron elaboradas en base a los objetivos propuestos dentro del trabajo de investigación.

CAPÍTULO VI: LA PROPUESTA, finalmente en el presente capítulo consiste en el desarrollo de una restructuración financiera que mejore la rentabilidad, liquidez y solvencia de la empresa Confecciones Madeleine, mejorando su imagen ante los clientes.

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema

“REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA CONFECCIONES MADELEINE.”

1.2. Planteamiento del problema

El problema de investigación se enfoca en la inadecuada estructura financiera que ha venido manejando en la empresa Confecciones Madeleine, debido a que se han encontrado algunas dificultades las mismas que han afectado en el correcto funcionamiento de la empresa

En la empresa Confecciones Madeleine, se ha podido notar que al momento el inadecuado manejo financiero, la ausencia de normas, políticas de compras y ventas de mercadería, además la inadecuada segregación de funciones al personal, ha provocado la disminución de la liquidez y rentabilidad ya que no cuentan con una información financiera confiable por lo que las decisiones que se toman dentro de la empresa no son las más adecuadas provocando tanto problemas internos como externos causando una mala imagen de la empresa.

1.3. Contextualización

1.3.1. Macro

Tabla 1.1 Actividades Económicas del Ecuador

COMPOSICION DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO POR CLASE DE ACTIVIDAD ECONOMICA	2010
Agricultura, Ganadería, Silvicultura caza y pesca	6.44%
Explotación de Minas y Canteras	15.51%
Industria manufacturera (excluye refinación de petróleo)	9.01
Suministro de electricidad y Agua	1.03%
Construcción y obras públicas	10.38%
Comercio al por mayor y al por menor	11.31%
Transporte y almacenamiento	6.48%
Servicio de Intermediación Financiera	2.53%
Otros Servicios	28.07%
Servicios Gubernamentales	5.71%
Servicios Domésticos	0.12%
Otros elementos del PIB	5.93%
Servicio de intermediación Financiera medidos Indirectamente	-2.52%
PRODUCTO INTERNO BRUTO	100%

Fuente: Censo Nacional Económico 2010

Elaborado por: Stefania Gamazo

En el Ecuador una de las principales actividades económicas con un 11,31% según el Censo 2010 es el comercio al por mayor y menor, a pesar de la competencia en la venta de prendas de vestir existente tanto nacional como extranjera las empresas comercializadoras se han ido incrementando.

Es importante mencionar que en el Ecuador existe mayor consumo de prendas de vestir provenientes del extranjero, por su duración, calidad, esto ha causado que las empresas PYMES realicen sus compras sin una planificación con la proyección tanto en sus compras y ventas de mercadería, lo que ha provocado que su liquidez, rentabilidad y solvencia disminuyan, afectando directamente a la situación financiera de la misma ya que el financiamiento adecuado no se puede comprar mercadería y si no hay compras no hay ventas.

1.3.2. Meso

Dentro de la provincia del Tungurahua existen varias empresas dedicadas tanto a la confección y comercialización de prendas de vestir tanto nacional como extranjera es por eso que en el mercado local existe gran variedad de prendas de vestir de diferente calidad, precios, marcas para mayor variedad para la satisfacer las necesidades de los clientes.

Se puede decir que la mayoría de empresas que comercializan prendas de vestir no cuentan con políticas definidas por escrito para la compra y venta de las mismas, es decir no lo manejan de una manera técnica, una de las razones principales de el por qué los administradores los problemas al momento de comprar ni cuentan con un presupuesto de compras, sin proyección al futuro de pagos a sus proveedores, problemas al recuperación de créditos a sus clientes causa la perdida de liquidez para enfrentar los pagos con terceros.

Las empresa comercializadoras de prendas de vestir principalmente medianas y pequeñas se ven afectas directamente por la gran competencia, uno de sus principales es buscar como incrementar sus ventas mediante el incremento de la rotación de sus inventarios, sus compras son limitadas al no contar con la liquidez necesaria para cumplir con la adquisición de la mercadería, por lo que mucha veces las empresas por no poder cumplir con sus metas han tenido que cerrar, es por eso que uno de los principales objetivos de las empresas es mantener equilibrada tanto su liquidez, rentabilidad y solvencia para el cumplimiento de los objetivos empresariales.

1.3.2. Micro

Confecciones Madeleine es una entidad privada fue constituida legalmente el 13 de Febrero de 1.984 mediante el RUC N°. 1800967844001 siendo Gerente propietario el Sr. Milton Villacres, Subgerente la Sra. Magdalena Villacís de Villacres. En el año de 2001 el taller se traslada a sus nuevas y modernas instalaciones ubicadas en Ficoa (Las Palmas), el almacén de comercialización sigue ubicado en la primera dirección, Vargas Torres García Moreno.

En la actualidad la empresa Confecciones Madeleine cuenta con una estructura financiera inadecuada que genera en ciertos casos una alta deficiencia de capital de trabajo por la carencia de ingresos de efectivo, que es generado principalmente por falta de ventas, puesto que la mercadería que poseen no es moderna ni atractiva para sus clientes. Dando paso al sobre endeudamiento con terceros para cubrir las deudas corrientes.

En la Empresa Confecciones Madeleine existen factores internos y externos muy importantes que desestabilizan la gestión financiera y que al no tomarse en cuenta a tiempo ocasiona un desinterés hasta que existen consecuencias muy graves, es ahí cuando la empresa empieza a ver como es afectada de manera directa, lo cual es muy claro que la empresa no analiza los riesgos que lleva la falta de planeación, organización, dirección, coordinación y control de los recursos financieros.

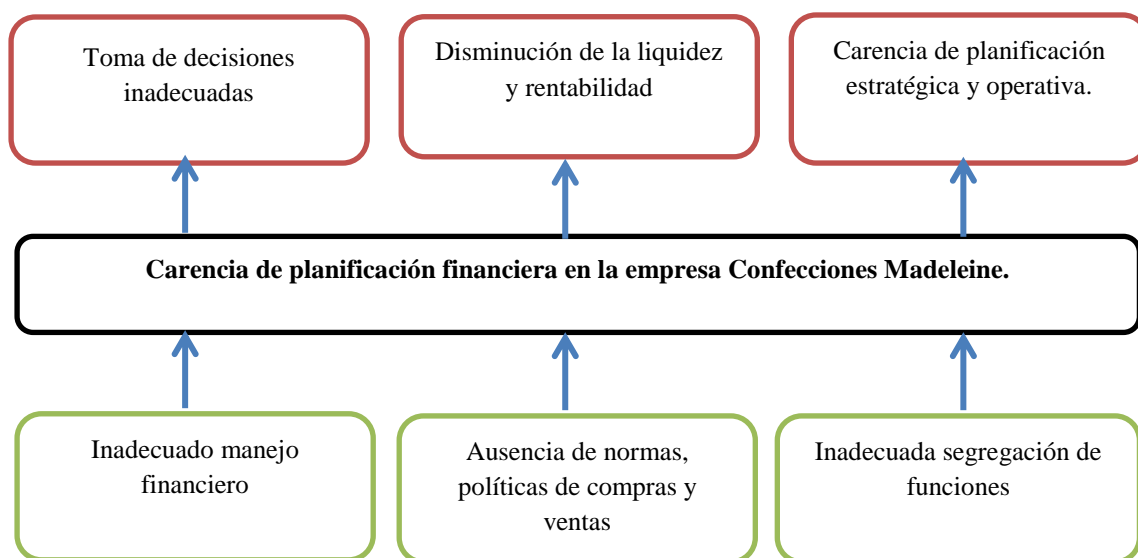
1.4. Análisis crítico

La empresa Confecciones Madeleine ha tenido varios problemas financieros y de continuar en la situación actual, es decir, sin llevar una adecuada estructura

financiera provocará a corto o largo plazo, que la empresa no pueda mantenerse en el mercado, debido a los drásticos cambios de la economía nacional, además no logrará optimizar sus recursos. De igual manera, el tipo de organización mantendrá e incrementará sus riesgos comerciales como son: el fracaso empresarial, el sobre endeudamiento con entidades bancarias, gastos innecesarios, mala toma de decisiones, en si un manejo inadecuado por la falta de previsión, lo cual afecta a su rentabilidad en el mercado, de continuar con una administración deficiente no pasará mucho tiempo para presentar problemas de liquidez, generando efectos negativos en las utilidades y afectando directamente a la rentabilidad.

Gráfico 1.1. Diagrama Causa – Efecto

EFFECTOS



CAUSAS

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefania Gamazo

1.5. Prognosis

Mediante la información obtenida de la empresa Confecciones Madeleine, se ha podido determinar que dicha empresa se encuentra en una situación inestable debido a que el principal problema es la deficiente gestión financiera que llevan desde su creación, una de sus principales causas es que existe una limitada estructura financiera, esto ha venido acarreado año tras año dando origen a que en la actualidad tengan una evidente disminución en su rentabilidad.

La limitada estructura financiera da origen a un efecto fundamental como es la toma de decisiones para detallar y describir estrategias financieras con las que la empresa pueda salir de su bajo crecimiento empresarial en cuanto a factor económico y organizacional.

1.6. Preguntas directrices

1.6.1. ¿Cómo aparece el problema que se pretende solucionar?

El problema se presenta por la inadecuada estructura financiera en la empresa Confecciones Madeleine, causando el desconocimiento de la situación operativa y financiera de la empresa.

1.6.2. ¿Por qué se origina?

Inadecuada estructura financiera que no mide el desempeño de la empresa en lo que afecta a la rentabilidad, el crecimiento y la liquidez.

1.6.3. Formulación del problema

Mejorar la estructura financiera para el incremento de la rentabilidad en la empresa Confecciones Madeleine.

1.6.4 Temporal

Seis meses a partir de la aprobación del plan

1.6.5. Espacial

En la empresa confecciones Madeleine ubicada en las Calles Vargas Torres y García Moreno esquina.

1.6.6. Contenido

- **Campo:** Contabilidad y Auditoria
- **Área:** Financiera
- **Aspecto:** Finanzas

1.7. Justificación

Es importante que en la actualidad las empresas PYMES comercializadoras de prendas de vestir para enfrentar los problemas financieros que han venido acarreando con el paso del tiempo por que han venido manejando una inadecuada estructura financiera, es por eso que mediante el desarrollo de una nueva reestructuración financiera ayudara a la empresa a mantener en el mercado, mediante el análisis de indicadores financieros, es establecimiento de políticas que ayuden a mejorar la rentabilidad, liquidez y solvencia de la empresa.

Finalmente, la factibilidad del proyecto de investigación se justifica principalmente ya que cuenta con la colaboración directa de los colaboradores de la empresa confecciones Madeleine, quien han facilitado la información real para el correcto análisis proporcionado sus estados financieros tanto de años anteriores como actuales para el correcto desarrollo del presente trabajo.

1.8. Objetivos

1.8.1. Objetivo general

- Diseñar una estructura financiera para la empresa Confecciones Madeleine

1.8.2. Objetivos Específicos

- Evaluar la situación financiera actual de la empresa Confecciones Madeleine.
- Fundamentar teóricamente los elementos de la planificación financiera involucrados en el proyecto de investigación.
- Proponer una reestructuración financiera para mejorar la rentabilidad en la empresa Confecciones Madeleine.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

Al hablar de la estructura financiera de una empresa nos referimos a la constitución del capital o el recurso que ha captado. Estos son los que en el Balance de situación aparecen bajo la denominación de Pasivo que recoge, las deudas y obligaciones, clasificándolas según su procedencia y plazo. Se constituye del capital de financiamiento, o lo que es lo mismo, las fuentes financieras.

Por consiguiente, se deberá analizar específicamente el estudio de las fuentes disponibles y sus características ya sean estas a corto, mediano y largo plazo y se han de establecer criterios que permitan la mejor adecuación de los medios financieros.

En relación con la presente investigación resulta oportuno mencionar que se elabora un análisis financiero para la recopilación, interpretación y comparación de datos obtenidos tanto de hechos históricos como presentes, lo cual nos ayudará a determinar en qué situación se encuentra, llevando a cabo la toma de decisiones que benefician.

2.1. Estado del Arte

2.1.2. Antecedentes Investigativos

Según: Álvarez Medina (2009) en su investigación referente a: **“Información financiera, base para el análisis de estados financieros afirma”**

Las características de la información financiera permitirán ofrecer a los usuarios generales de la misma, el disponer de información útil, confiable, oportuna de tal manera que le permita el análisis y se conozcan la capacidad de la entidad para generar utilidades y flujo de efectivo y proporcione elementos de juicio para la toma de decisiones económicas en una entidad. (pág.6)

Según: Armijos & coronel (2010) en el presente proyecto de investigación **“Evaluación financiera-económica y propuesta de mejoramiento a la empresa Speed Telecom de la ciudad de Loja, periodo 2010”**. En la Universidad Nacional de Loja concluyen:

Que la estructura financiera de la empresa en los periodos 2009 y 2010 los cuales fueron objeto de análisis muestran una estabilidad, solidez y rentabilidad normal que le permite desempeñar sus actividades con normalidad, evidenciándose que durante los periodos de análisis la empresa si obtuvo utilidad. (pág.151)

Es oportuno mencionar la siguiente investigación realizada en la Universidad Central del Ecuador con respecto al tema **“Propuesta para incrementar la rentabilidad de la empresa Smartpro S.A.”** según: (Correa Llumiquinga & Ramírez Avalos, 2013) afirman:

La rentabilidad no es otra cosa que el proceso productivo. Si este es positivo, la empresa gana dinero (utilidad) y ha cumplido su objetivo. Si este es negativo, el producto en cuestión está dando pérdida por lo que es necesario revisar las estrategias y en caso de que no se pueda implementar ningún correctivo, el producto debe ser discontinuado.

Según: Fernández (2014) afirma:

Las entidades son unidades económicas que se encuentran integradas por elementos humanos, materiales y patrimoniales. Su existencia implica la celebración de operaciones y transacciones que son, en parte al menos, de carácter económico y requieren se reflejen en la contabilidad para integrar a su vez los contenidos de información financiera correspondiente. Esta información financiera que proviene de la contabilidad es información cuantitativa, expresada en unidades monetarias; y descriptiva porque muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, cuyo objeto esencial es ser útil al usuario en general en la toma de sus decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. (pág. 21)

Según: Fraga & Sevilla en el presente trabajo de investigación “**Propuesta de mejoramiento de la gestión financiera de la empresa Rdc Constructores. Cía. Ltda.**” En la Universidad Central Del Ecuador concluyen:

De la información proporcionada en los estados financieros no se ajusta estrictamente a normas y principios contables de general aceptación; de ahí que para nuestro trabajo se ha tenido que reestructurar los estados financieros

para establecer un diagnostico que indique una razonable situación financiera de la empresa. (pàg.136)

Según: Macas & Luna (2010) en el presente trabajo de **investigación “Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de Bioacuáticos Coexbi S.A”** del Cantón Huaquillas en los periodos contables 2008 – 2009 concluyen:

La estructura financiera de la Empresa “COEXBI S.A” en los periodos 2008 y 2009, los cuales fueron objeto de análisis muestran una estabilidad, solvencia y rentabilidad normal que le permite desempeñar sus actividades con total normalidad, evidenciándose que durante los periodos de análisis la empresa si obtuvo utilidad. (pág.252)

Según: Quizhpe (2013) en el presente trabajo de investigación **“Diagnóstico financiero y propuesta de mejoramiento para a empresa comercial aceros del sur cía.”** de la ciudad de Loja durante el período 2010-1011 concluye:

En la empresa comercial durante su trayectoria no aplica ningún tipo de análisis ni indicadores financieros que le permita conocer con exactitud cuáles son las dificultades u oportunidades frente a las actividades económicas financieras que realiza. (pág.176)

Según: Sarmiento & Suarez (2015) en el presente trabajo de investigación **“Incidencia del tipo de administración en la estructura financiera de Inalecsa S.A.”** en la Escuela Superior Politécnica del Litoral ESPOL concluyen:

Una vez que se han obtenido los resultados de los análisis de indicadores, valoración y la revisión de la literatura disponible, se indica que el cambio de administración de una empresa familiar a no familiar mejora la rentabilidad y el valor de la misma, por cuanto ha mejorado su estructura financiera haciéndola menos costosa y sobretodo generando valor, cumpliendo así con el objetivo de determinar las diferencias en la estructura financiera de la empresa Inalecsa S.A., durante sus dos administraciones(familiar y no familiar). (pág.85)

Es oportuno mencionar el presente proyecto de investigación con el **tema “Análisis de la estructura financiera y evaluación del riesgo de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito la merced”** tiene relación con la presente investigación. Tenorio & Pesantez (2015) concluyen:

Los riesgos que asumen las instituciones financieras, se deben a que éstas ceden recursos financieros que otros clientes les han prestado, con estos recursos conceden préstamos a los clientes que demandan recursos financieros, los cuales destinan dichos recursos al gasto, consumo o inversión. (p.14)

Es preciso mencionar la investigación desarrollada en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador con respecto al tema Plan de reestructuración y mejoramiento financiero en una empresa comercializadora de repuestos, partes y accesorios automotrices. Caso “Importadora Guayaquil”. Vásquez (2014) concluye:

Con el análisis financiero realizado, se concluye que la empresa debe mejorar su estructura financiera porque existen problemas económicos y financieros, tanto operativos como estructurales. La aplicación de estrategias es clave para lograr el incremento de recursos propios, disminuir el nivel de endeudamiento con terceros y el mejorar su nivel operativo. (p.228)

2.2. Fundamentación Legal

2.2.1. Base legal interna

2.2.1.1. Manuales:

Es el documento que contiene la descripción de actividades que deben seguirse en la realización de las funciones de una unidad administrativa, o de dos o más de ellas.

2.2.1.2. Procedimientos y Procesos:

Es el modo de ejecutar determinadas acciones que suelen realizarse de la misma forma, con una serie común de pasos claramente definidos, que permiten realizar una ocupación o trabajo correctamente.

2.2.1.3. Políticas:

Se refiere a los lineamientos que va a llevarse dentro de las empresas. Son parámetros ya previamente diseñado por los directivos de la empresa, su ejecución y un buen manejo garantizan un buen desenvolvimiento y logros de los objetivos de las empresas.

2.2.2. Base legal externa

2.2.2.1. Código de Comercio:

El Código de Comercio rige las obligaciones de los comerciantes en sus operaciones mercantiles, los actos y contratos de comercio, aunque sean ejecutados por no comerciantes.

2.2.2.2. Ley de Régimen Tributario Interno:

Es la ley que regula todo lo perteneciente a la relación jurídico tributario.

2.2.2.3. Ministerio de Trabajo:

El Ministerio de Trabajo y Empleo es la institución rectora en el diseño y ejecución de las políticas laborales, de empleo y desarrollo de los recursos humanos.

2.2.2.4. Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:

Es una entidad cuya organización y funcionamiento se fundamenta en los principios de solidaridad, obligatoriedad, universalidad, equidad, eficiencia, subsidiariedad y suficiencia. Se encarga de aplicar el Sistema del Seguro General Obligatorio que forma parte del sistema nacional de Seguridad Social. (Armendáriz, 2009, p.4)

2.3. Definiciones y Conceptos

Para desarrollar la investigación es necesario realizar un análisis que nos permita entender que es una empresa y las diferencias que existen entre ellas, partiendo del enfoque productivo que cada una tenga, lo cual permite conocer la realidad de la empresa Confecciones Madeleine.

2.3.1. Finanzas

(Rovayo, 2010) Afirma:

“Básicamente las finanzas son una rama de la administración de dinero que a su vez pertenecen a las ciencias económicas, por la siguiente razón” (p.3).

Tabla 2.2 diferencia entre Finanzas y Economía

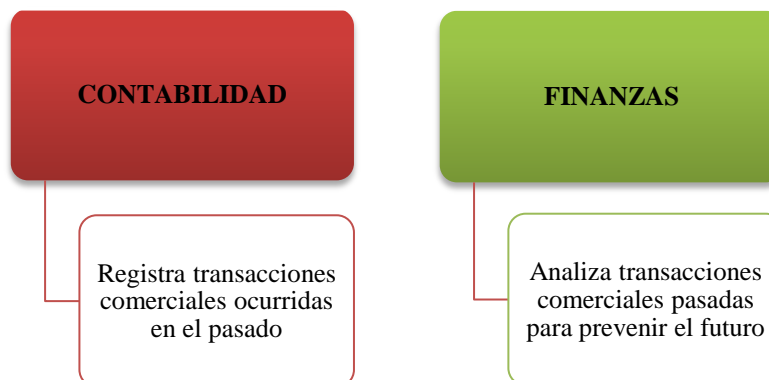
Finanzas	Administra el dinero	Satisfacer necesidades de Financiamiento
Economía	Administración recursos limitados	Satisfacer necesidades

Fuente: Finanzas para directivos

Elaborado por: Stefanía Gamazo

La información necesaria para realizar los análisis correspondientes que permitirán el correcto desempeño de la administración financiera proviene de otra rama de las ciencias económicas conocida como Contabilidad.

Tabla 3.2 Diferencia entre Contabilidad y las Finanzas



Fuente: Finanzas para directivos

Elaborado por: Stefanía Gamazo

Ochoa & Saldívar afirman:

“Finanzas es la rama de la economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales y activos financieros y con la administración de los mismos” (p.4).

Por lo tanto, se puede concluir que finanzas es el arte de la buena toma de decisiones en cuanto a lo económico que posee la empresa para darle un buen uso a los recursos que posee y poder conseguir el mayor beneficio de ellos.

2.3.1.1. Objetivos de las finanzas

Según (Rovayo, 2010):

“El objetivo de las finanzas es la maximización de las riquezas de los accionistas. Todas las decisiones de financiamiento e inversión deben destinarse a la creación de valor para la empresa y por ende, al aumento de la riqueza de los accionistas que se verán reflejada en el aumento de valor de sus acciones.”

(Block, Danielsen, & Hirt, 2011) Afirman:

“Las finanzas establecen un vínculo entre la teoría económica y las cifras de contabilidad y todos los administradores corporativos ya sea que provengan de las áreas de producción, ventas, investigación, marketing, administración o de planeación estratégica a largo plazo deben saber lo que significa la tarea de evaluar y desempeño financiero de la empresa.”

Por lo tanto, el objetivo principal de las finanzas trata acerca del buen manejo de los recursos financieros con los que cuenta una empresa permitiendo generar mayor

utilidad para la empresa y sus accionistas, la buena toma de decisiones en ámbito financiero contribuye a que una empresa se encuentre en constante crecimiento.

2.3.1.2. El rol del departamento de finanzas

Según (Tennent, 2010):

“Los directores de una compañía tienen la responsabilidad legal de garantizar que la firma mantenga los registros contables adecuados, de modo tal que permita informar la posición financiera del negocio a los inversores, organismos reguladores y autoridades fiscales.

El departamento contable se ha convertido en el departamento de finanzas cuya función está relacionada con agregar valor a los números ofreciendo respaldo a las decisiones, por ejemplo a través de análisis de costo, tendencias, evaluación de las inversiones y planes de negocios.

El departamento de finanzas aún es responsable por el registro contable y la información financiera, pero ha evolucionado hacia una gama de servicios que soporta el resto de las unidades de negocios, liderando la planificación estratégica y conformando el plan de negocios.” (p.25).

Concluyo que el rol del departamento de finanzas es el área fundamental para que la empresa realice sus actividades junto con el área de contabilidad que permite saber la posición financiera actual de empresa.

2.3.2. La empresa

Esta entidad privada fue constituida el 13 de febrero de 1.984 mediante el RUC N°. 1891767524001 siendo Gerente propietario el Sr. Edgar Milton Villacres Brito.

Confecciones Madeleine se dedica a la fabricación y comercialización de ternos para damas, caballeros y niños.

La institución ha tenido una importante evolución durante los últimos años como fruto de una gestión efectiva, de tal manera que se ha podido destacar la participación en otros mercados dentro del país.

2.3.3. Estructura y funciones de los mercados financieros

Según: El libro de fundamentos de administración financiera menciona:

Los mercados financieros se pueden dividir en varias categorías. Algunas de ellas, como los mercados nacionales y los internacionales o los mercados corporativos y los gubernamentales, se explican por sí mismas.

Existen los mercados de dinero que se refieren a aquellos en los que se negocian valores a corto plazo, cuya vida es un año o menos. Los valores que circulan en ellos incluyen el papel comercial que venden las corporaciones para financiar sus operaciones diarias o certificados de depósitos con vencimientos de menos de un año que ofrecen los bancos.

Mientras que los mercados de capitales se definen como aquellos cuyos valores tienen una vida de más de un año. Aun cuando sus mercados a largo plazo, a diferencia de los mercados de dinero que son a corto plazo, con frecuencia es común que los mercados de capitales se dividan en mercados intermedios (1 a 10 años) y mercados a largo plazo (más de 10 años). Los mercados de capitales, que incluyen valores como las acciones comunes, las acciones preferentes, los bonos corporativos y los bonos del gobierno. (Block, Danielsen, & Hirt, 2011)

Los mercados de dinero permiten que una empresa pueda conseguir financiamiento a corto plazo para sus actividades diarias mientras que los mercados de capitales es un intercambio de recursos a largo plazo entre varias instancias lo que sirve para que la empresa pueda conseguir recursos financieros para llevar a cabo sus actividades.

2.3.4. Presiones institucionales para que las compañías privadas se reestructuren.

En ocasiones, la sanción adicional que resulta de un desempeño deficiente es la reestructuración que exigen los inversionistas institucionales que buscan maximizar el valor para los accionistas de una empresa. Los inversionistas institucionales han empezado a mostrar las sumas de su poderío y ahora su influencia en las juntas directivas de las corporaciones es muy visible.

El punto donde ha sido más evidente este poder es el área de las corporativas. El resultado se aprecia en los cambios en la estructura de capital (pasivos y capital contable en el balance general).

Otro resultado puede ser que la compañía venda divisiones que tienen bajos márgenes de utilidad y que reinviertan los fondos obtenidos de dicha venta en mejores oportunidades de inversión.

Algunas veces, el resultado de una reestructuración es la remoción del equipo administrativo actual o una notable reducción de la fuerza de trabajo.

También han incluido fusiones y adquisiciones de proporciones gigantescas que no se habían visto en décadas anteriores. (Block, Danielsen, & Hirt, 2011)

Dentro de una empresa ayuda a determinar deficiencias administrativas y económicas dentro de la misma para poder tomar las decisiones correctivas para el

manejo eficiente de los recursos que la empresa posee y poder generar mayor beneficio para sus accionistas.

2.3.5. Conceptos básicos de finanzas

Es preciso mencionar que existen ciertas partes que debemos conocer sobre las finanzas las cuales mencionaremos a continuación:

2.3.5.1. Introducción a las finanzas:

Es importante hacer hincapié en la toma de decisiones y la administración de riesgos, acompañado todo con algunos sucesos importantes de actualidad que influyen en el estudio de las finanzas. (Block, Danielsen, & Hirt, 2011)

2.3.5.2. Análisis financiero y planeación:

Incluye un estudio minucioso del análisis de razones financieras, las técnicas de elaboración de presupuestos y la preparación de estados financieros proforma exhaustivos. La explicación del apalancamiento cubre el efecto de los compromisos fijos pesados, sea en forma de deudas o de planta y equipo. (Block, Danielsen, & Hirt, 2011)

2.3.5.3. Administración del capital de trabajo

Se estudian las técnicas para administrar los activos a corto plazo de la empresa y de los pasivos vinculados. Se presenta en el contexto del análisis de riesgo y rendimiento. El administrador financiero debe elegir constantemente entre activos líquidos de bajo rendimiento (tal vez valores negociables) y activos más rentables y menos líquidos (como los inventarios). También se cubre el tema de las fuentes de financiamiento a corto plazo. (Block, Danielsen, & Hirt, 2011)

2.3.5.4. El proceso del presupuesto del capital

Las decisiones sobre los desembolsos de capital están entre las más importantes que una empresa tiene que tomar. En términos del procedimiento de estudio, intentamos explicar de manera muy cuidadosa los cálculos del “valor del dinero a través del tiempo” y de ahí pasamos a la valuación de bonos y acciones, haciendo hincapié en las técnicas del valor presente. El modelo tradicional de valuación de dividendos examina la sensibilidad de los precios de los bonos en respuesta a las tasas de descuento y la inflación. (Block, Danielsen, & Hirt, 2011)

2.3.5.5. Financiamiento a largo plazo

Existen varias maneras de financiamiento que ayudan a que la empresa tenga mayor liquidez y pueda cumplir con las obligaciones que tiene, se caracteriza por que su plazo es mayor a cinco años. En este tipo de financiamiento por lo general se hace con una garantía que respalde el cumplimiento del pago de la deuda ya que son montos altos (Block, Danielsen, & Hirt, 2011)

2.3.5.6. Expansión de la perspectiva de las finanzas corporativas

Las fusiones corporativas exponen la estrategia del crecimiento extremo y sirve como un medio integrador homogeneizar temas como la administración de utilidades, el presupuesto de capital, las consideraciones de cartera y los conceptos de valuación. (Block, Danielsen, & Hirt, 2011)

El mejor sistema para obtener información cuantitativa en cualquier empresa es la contabilidad, vista como un método, del cual se obtienen los registros de todas las actividades diarias que se efectúan dentro de la misma, lo que finalmente se traduce en la historia escrita de la empresa y que es utilizada para la toma de decisiones. (Padilla, 2008, pág. 15)

Ayuda a las diferentes empresas del sector popular y solidario, por ello están obligados para conocer la rentabilidad del negocio en un periodo fiscal, como también las empresas no obligadas llevan un registro de ingresos y egresos.

La contabilidad se compone del balance general, estado de resultados, cambios en el patrimonio, flujo de efectivo y notas aclaratorias, allí se refleja la situación actual de las empresas por lo que se constata que la información presentada sea confiable y segura para su ejecución.

2.3.6. Las finanzas

“Las finanzas son parte de la empresa que se dedica a la administración, obtención y distribución de los fondos monetarios de una entidad, ya sea con objeto de lucro o no, para el desempeño adecuado de la misma con esos flujos monetarios”. (Serna, 2009, pág. 16)

2.3.7. Transacciones contables

Las transacciones contables son los hechos, que se han dado en la empresa los cuales son tomados de los documentos de respaldo, se registran en los libros contables, se elabora y se comunica el resultado.

(Sánchez & Mota &, 2008, p.13) afirma que las transacciones son las actividades que realiza la empresa, que generan documentos estos se van a clasificar de acuerdo al catálogo de cuentas y se registran en los libros para generar información financiera.

Las transacciones contables como lo indican varios autores, no son más que actos de compra o venta ya sea de bienes o servicios al crédito o de contado dentro de la empresa a una determinada fecha.

Según (Sarmiento, 2009, pág. 17) indica que “una transacción comercial o económica es el intercambio de servicios necesarios para la satisfacción de diversas necesidades humanas, intercambio que tiene indispensablemente dos pasos o etapas simultáneas”.

Sarmiento indica dos etapas, la primera hace referencia al bien es decir a las mercaderías, vehículos, muebles y servicios básicos como agua, luz, teléfono, arriendos, sueldos, entre otros. En relación a la segunda etapa se entrega el valor del bien o servicio.

Es necesario que la empresa tenga un respaldo de todos los movimientos que realiza dentro de la empresa tanto de adquisiciones de mercadería como de las ventas y despachos que hace de los inventarios, se debe llevar un correcto registro contable con valores exactos que nos permita saber en cualquier momento la situación económica actual de la empresa.

2.3.8. Estados financieros

(Sarmiento, 2009), afirma que “Los estados financieros son informes que se elaboran al finalizar un periodo contable, con el propósito de conocer la real situación económica financiera de la empresa”.

Según (Tennent, 2010):

“Todas las compañías necesitan un sistema para registrar las operaciones y presentarlas en forma coherente, lo que es comprensible en términos generales.”

La información que proporcionan los estados financieros es relevante, por lo que deben ser comprensibles y confiables, reflejando así una información veraz que servirá para los socios de la empresa; y, en circunstancias a bancos y acreedores.

De conformidad con lo dispuesto en la ley anualmente se debe presentar al Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías los estados financieros básicos, estado de resultados y estado de situación inicial o balance general.

Además para información interna de los socios o accionistas, para los bancos y acreedores será necesaria la elaboración del estado de flujo de efectivo y el estado de superávit.

El objetivo de los estados financieros, es suministrar información acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio campo de usuarios al tomar decisiones económicas, así como la de mostrar los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que les han confiado.(Gaitán, 2012)

Los estados financieros nos permiten conocer de manera específica los movimientos económicos que ha tenido la empresa dentro de un período determinado, están regidos por normas y principios de contabilidad generalmente aceptados que ayuden a que la información sea registrada de manera correcta y pueda ser entendida fácilmente. Un conjunto completo de estados financieros comprende:

2.3.8.1. Estado de situación financiera

(Ross, Westerfield, & Jordan, 2010) Afirman:

“El balance es una instantánea de la empresa. Es un medio conveniente de organizar y resumir los que posee una empresa (sus activos), lo que adeuda (sus pasivos) y la diferencia entre los dos (el capital de la empresa) en un punto determinado del tiempo.” (p.20)

Según (Tennent, 2010):

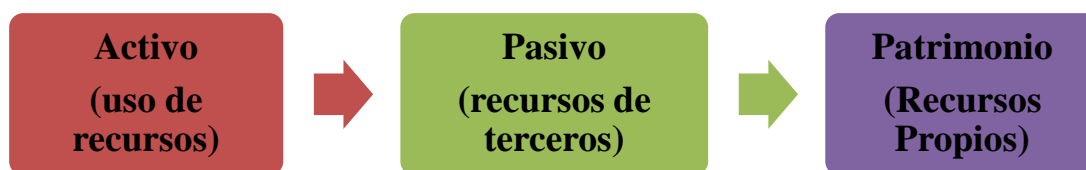
“Información breve del negocio que muestra los activos en propiedad, los pasivos adeudados y el dinero aportado por los inversores. Un balance representa los rubros que ofrecerán al beneficio futuro o que pueden exigirse del negocio.” (p.33)

El balance general permite conocer a ciencia cierta cuanto de activo, pasivo y patrimonio tiene una empresa en un periodo determinado para conocer cómo se encuentra económicamente y poder determinar en qué rubros se necesita tomar acciones para regularlas y conducir viablemente a la empresa.

Según (Rovayo, 2010):

“El modelo contable para entender el negocio: La forma más sencilla de conocer la estructura financiera de la empresa en un determinado periodo de tiempo, es a través de su Balance General.”

Tabla 2.4 Estructura financiera de una empresa



Fuente: Finanzas para directivos

Elaborado por: Stefanía Gamazo

2.3.8.2. Activo

Según (Tennent, 2010):

“Un activo es un elemento que está en posesión de la compañía y que tiene un valor futuro ya sea a través de su conversión en efectivo (como el caso del inventario de

los bienes a cobrar) o a través de su uso en el negocio (como parte de una propiedad o una planta y sus maquinarias).” (p.38).

(Ross, Westerfield, & Jordan, 2010) afirman:

“Se clasifican como circulantes o fijos. Un activo fijo es el que tiene una vida más o menos larga. Los activos fijos son tangibles, como un camión o una computadora o intangibles, como una marca registrada o una patente. Un activo circulante tiene una vida menor de un año. Esto quiere decir que el activo se convertirá en efectivo en el transcurso de 12 meses” (p.20).

“Activo corriente o circulante (AC): son activos que se pueden convertir fácilmente en dinero. Dentro de este grupo encontramos:”

- Caja y Bancos: representan el efectivo (dinero en caja) y las cuentas corrientes en el banco.
- Clientes o cuentas por Cobrar (CxC): indica el dinero que los clientes y otras personas deben a la empresa.
- Inventarios, existencias, mercaderías o stocks: es el material que hay en la bodega, necesario para las operaciones, pueden ser materias primas, productos en proceso, productos terminados o listos para la venta, y se valoran a precio de costo.

“Activo Fijo o Inmovilizado (AF): representan todo el activo que no puede convertirse fácilmente en dinero. Dentro de este grupo encontramos diversas cuentas, como por ejemplo:”

Tabla 2.5 Activos Fijos

• Terrenos	• Muebles de Oficina
• Edificios	• Equipos de Oficina
• Instalaciones	• Equipos de Computación
• Maquinarias	• Vehículos

Fuente: Finanzas para directivos

Elaborado por: Stefanía Gamazo

“Los activos fijos se deprecian por el uso que estos reciben dentro de la empresa. Esta depreciación va acumulándose en una cuenta contable a través de los años. Cuando en el balance se representan los activos inmovilizados con la depreciación acumulada, toman el nombre de Activos Fijos Netos.” (p.5).

El activo es todo lo que la empresa posee y con lo que puede defenderse ante todas las obligaciones que adquirió para poder llevar a cabo sus actividades diarias, es lo que se puede convertir en fácilmente en efectivo ante alguna mala situación económica que la empresa atraviese.

2.3.8.3. Pasivo

(Ross, Westerfield, & Jordan, 2010) Afirman:

“Los pasivos de la empresa son lo primero que se lista en el lado derecho del balance. Se clasifican como circulantes o de largo plazo. Los pasivos circulantes, lo mismo que los activos circulantes tienen una vida menor de un año (lo cual significa que deben pagarse en el transcurso del año) y se listan antes que los pasivos de largo plazo. Las cuentas por pagar (el dinero que la empresa les adeuda a sus proveedores) son un ejemplo de pasivo circulante.

Una deuda que no vence durante el próximo año se clasifica como un pasivo de largo plazo. Un préstamo que le empresa pagará en cinco años es una de esas deudas a largo plazo. Las empresas piden dinero prestado a largo plazo a una variedad de fuentes.” (p.20).

Según (Tennent, 2010):

“Un pasivo es una obligación de pagar a un negocio o individuo en una fecha futura. La misma puede ser a corto plazo (como las cuentas a pagar adeudadas a los proveedores) o a largo plazo (como la deuda).” (p.38).

Según (Rovayo, 2010):

“Pasivo Circulante o de Corto Plazo: Se refiere a los recursos que la empresa debe a terceros y han de pagarse lo antes posible. Clasificaremos al pasivo circulante en dos categorías:

- Pasivo Espontáneo (PE): es el financiamiento que no origina un gasto por intereses a la empresa. Se genera de la operación habitual e involucra cuentas como:
 - ✓ Proveedores o Cuentas por Pagar (CxP): Corresponde a lo que hemos adquirido a crédito. Normalmente son las mercaderías a crédito.
 - ✓ Gastos por Pagar: Es el dinero que se tiene que cancelar a otros, como por ejemplo: Sueldos y Salarios, Beneficios Sociales, etc.
 - ✓ Impuestos por Pagar: Es el dinero que se le debe al SRI (Servicio de Rentas Internas)
- Pasivo Negociado (PN): Representa el financiamiento a corto plazo (normalmente menos de 1 año) que origina un gasto por intereses.

Generalmente se negocia con los bancos. Se le conoce también como Deuda a Corto Plazo (DCP).” (p.6).

“Pasivo Largo Plazo: Es el financiamiento negociado para un período de tiempo más largo, normalmente a plazos mayores a 1 año. También conlleva gastos por intereses. Se los conoce también como Deuda a largo Plazo (DLP).” (p.6).

Pasivo son todas las obligaciones que la empresa debe cumplir a corto o largo plazo, se debe llevar un adecuado manejo de los rubros que se incluyen en los pasivos ya que estos no deben representar mayor porcentaje que el activo porque indicaría que la empresa presenta problemas económicos y no refleja utilidad.

2.3.8.4. Patrimonio

(Ross, Westerfield, & Jordan, 2010) Afirman:

“Capital de Trabajo Neto: Es la diferencia entre los activos circulantes de una empresa y sus pasivos circulantes se lo conoce como **capital de trabajo neto**. Éste es positivo cuando los activos circulantes exceden a los pasivos circulantes. Esto quiere decir que el efectivo que estará disponible durante los 12 meses siguientes excede al efectivo que se debe pagar durante ese periodo. Por esta razón, el capital de trabajo neto por lo común es positivo en una empresa sólida.” (p.20).

Según (Tennent, 2010):

“El patrimonio neto es el total de las inversiones de los accionistas que comprende las acciones comunes u ordinarias y los beneficios retenidos.” (p.39).

“El capital de trabajo es el total de los rubros a corto plazo que cubre el inventario más las cuentas a cobrar menos las cuentas a pagar. Éste es el dinero comprometido

en una compañía que sería liberado al vender el inventario, cobrar las cuenta a cobrar y liquidar las cuentas a pagar.” (p.39).

Según (Rovayo, 2010):

“Patrimonio o Equity (E): representa el dinero que los accionistas invierten en la empresa. Aquí se incluyen también los beneficios o utilidades retenidos de años anteriores.” (p.7).

“Capital de trabajo (CT): diseñado para realizar un análisis financiero de las operaciones de la empresa. Básicamente el capital de trabajo representa la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente.” (p.9).

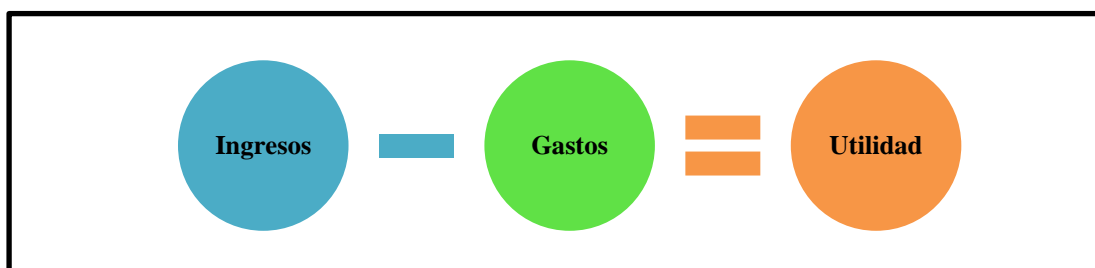
Patrimonio es el conjunto de derechos, obligaciones y bienes que posee una empresa.

2.3.8.5. Estado del resultado

(Ross, Westerfield, & Jordan, 2010) Afirman:

“Estado de resultados: El estado de resultados mide el desempeño durante cierto periodo, por lo común un trimestre o un año. La ecuación del estado de resultados es:

Tabla 2. 6 Ecuación Estado de Resultados



Fuente: Fundamentos de Finanzas Corporativas

Elaborado por: Stefanía Gamazo

“Si usted piensa que el saldo es una instantánea, entonces puede pensar en el estado de resultados como una grabación en video que registra el periodo entre una imagen previa y una imagen posterior.” (P.24).

Según (Tennent, 2010):

“El Estado de Ganancias y Pérdidas ofrece un resumen de los ingresos obtenidos y de los costos en los que se incurrió en un período determinado que en general es un mes o un año. El estado comienza con las operaciones, cubre los ingresos y los costos directos en los que se incurrió para obtener los ingresos.” (p.40).

Según (Rovayo, 2010):

“El Estado de Resultados: el total de cada cuenta deberá ser comparado (dividido) contra una base específica (las ventas netas) para conocer su porcentaje de participación dentro del estado de resultados.” (p.67).

2.3.9. Indicadores

2.3.9.1. Índice de liquidez

Según (Suarez, 2009) “Son todas aquellas fórmulas financieras que indican el estado de la caja y el efectivo de la compañía. Es muy importante tener en claro que si no se tiene liquidez, por muchas utilidades que la empresa declare es muy probable que tenga que declararse en banca rota.”

2.3.9.2. Prueba ácida

Según (Formosa, 2011) “Este indicador es utilizado para determinar la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas u obligaciones corrientes, el cual se basa en sus activos líquidos a corto plazo para cubrir sus deudas de pasivo a corto plazo.”

2.3.9.3. Rotación de clientes

El análisis de las rotaciones pretende determinar el tiempo de permanencia de la inversión en el activo, así la rotación de clientes determina el tiempo que en promedio permanece el dinero invertido en la cartera de clientes.

Es evidente que a mayor inversión mayor riesgo, por tanto, reducir la inversión representa reducir el riesgo. Además, la cartera de clientes ha de financiarse, a menor rotación mayores necesidades de financiación (Formosa, 2011).

2.3.9.4. Rotación cuentas por cobrar

Establece el número de veces que en promedio se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se deben tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de clientes por presión en los cobros o concesión de plazos reducidos fuera del promedio de la competencia. (Valdivieso, 2013)

2.3.9.5. Capital de trabajo

(Valdivieso, 2013): Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones, después de satisfacer sus obligaciones o deudas a corto plazo.

2.3.9.6. Índice de solidez

Permite evaluar la estructura de financiamiento del activo total. Mientras menor sea la participación del pasivo total en el financiamiento del activo total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones. (Valdivieso, 2013)

2.3.9.7. Índice de endeudamiento

Señala cuantas veces el patrimonio está comprometido en el pasivo total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de Capital. (Valdivieso, 2013)

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque de la Investigación

El presente trabajo de investigación tiene un enfoque mixto, por tanto, se realiza un análisis cuantitativo y cualitativo, que permiten la obtención de grandes aportes al avance del conocimiento.

La aplicación del enfoque cuantitativo concede información mediante la aplicación de la encuesta a los trabajadores de la Empresa Confecciones Madeleine brindando resultados y ejercer control sobre aspectos específicos de interés

Según (Isern, 2012):

“La metodología cuantitativa es la forma de investigar y explicar la realidad en términos causales, desde el punto de vista del investigador. Se utilizan como datos de evidencia empírica los aspectos o elementos de las variables.” (p.25).

De la misma manera se aplica el enfoque cualitativo, a través de la entrevista realizada al Gerente-Propietario de la empresa, proponiendo un punto de vista más natural y flexible.

Según (Isern, 2012):

“La metodología cualitativa se puede definir como una forma de investigar en la que lo fundamental es comprender la realidad humana desde el punto de vista de sus agentes y utiliza el lenguaje como fuente esencial de la evidencia empírica.” (p.26).

Esta investigación se basa en un análisis crítico puesto que se tomó en cuenta un enfoque que complementa lo cuantitativo con lo cualitativo. Dentro de la investigación se logró ejecutar y evaluar a través de la aplicación de técnicas financieras los resultados de las operaciones de la empresa y su posición financiera. De esta manera se demostró la aplicación del tema de investigación en la empresa Confecciones Madeleine.

3.2. Modalidad Básica de la Investigación

3.2.1. Investigación de campo

La investigación de campo es el estudio de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. En esta modalidad el investigador está en contacto directo con la realidad de la empresa, con el fin de obtener información clara y precisa de acuerdo con los objetivos establecidos.

Para la ejecución de la investigación se realizó una entrevista al gerente general y contador, recopilación documental y observación directa a los registros contables y estados financieros de la empresa Confecciones Madeleine. En base a los balances generales y estado de resultados pertenecientes a los años 2015, y 2016 se pudo realizar análisis horizontal y la aplicación de indicadores financieros, lo cual ayudó a conocer la realidad económica de la empresa.

3.2.2. Investigación bibliográfica documental

Según (Mora, 2006) esta investigación: “Tiene el propósito de conocer, comparar, profundizar y deducir diferentes enfoques, teorías y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos, por lo tanto en el presente trabajo se utilizará la documentación acorde a las variables teóricas.”

3.3. Nivel o Tipo de Investigación

El beneficio de esta investigación es realizar un análisis de la situación operativa y financiera de la empresa, además de observar los aspectos en los que se debe mejorar.

3.3.1. Investigación exploratoria

Se utilizó un tipo de investigación exploratorio, ya que se sondeará un problema poco investigado o desconocido en un contexto particular. (Herrera, 2004)

La utilidad de este tipo de investigación partió de un diagnóstico previo de la situación operativa de la empresa Confecciones Madeleine lo cual permitió tener un panorama más amplio del problema, además de la entrevista y la recopilación documental tanto de la situación operativa como financiera se realizó un estudio en base a estados financieros de los años 2013, 2014 y 2015 para realizar una comparación y conocer resultados de la situación actual de la empresa, esto ayudó a determinar problemas y el efecto que causa dentro del mercado competitivo; así como detectar factores determinantes para un correcto análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones.

3.4. Plan de recolección de información

Según (Herrera, 20014) afirma: Metodológicamente la construcción de la información se opera en dos fases: plan de recolección de información y para el procesamiento de información. La siguiente investigación contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos. La investigación se denomina cuantitativa considerando los siguientes elementos:

a) Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.

La técnica empleada para la recolección de datos fue una entrevista que se realizó al gerente general y contador de la empresa Confecciones Madeleine. Otra de las técnicas que se utilizó fue recopilación documental, esta técnica se escogió con el fin de poder obtener información veraz y oportuna para la investigación. Y finalmente observación directa, con el fin de tener en cuenta los documentos contables con los que cuenta la empresa.

b) Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.

El instrumento diseñado para la presente investigación es un cuestionario estructurado, el mismo que cuenta con siete preguntas tanto para el gerente general como para el contador de la empresa, con el fin de recolectar información útil y precisa que permita conocer cada uno de los movimientos que se realizan, facilitando la verificación y a su vez optimizando al máximo tiempo y recursos.

c) Selección de recursos de apoyo

Para la presente disertación se cuenta con la colaboración del gerente general, contador y personal de la empresa.

3.5. Población y muestra

Cabe destacar que este conjunto de individuos posee características esenciales observables que muestran que podemos obtener información que ayude en el desarrollo de la investigación, siendo el foco principal de fuentes informativas y el beneficiario directo de la misma. Para obtener mayor exactitud en el análisis y

desarrollo de la investigación se estudia a toda la población que conforma la Empresa Confecciones Madeleine.

Tabla 3.1. Integrantes de la empresa Confecciones Madeleine

#	NOMBRES	CARGO
1	Milton Villacres	Gerente
2	Marianela Robayo	Contadora
3	Javier Amancha	Auxiliar Contable
4	Gonzalo Loaiza	Sistemas
5	Norma Analuiza	Cajera
6	Aracelly Ortiz	Vendedora
7	Fausto Torres	Vendedor
10	Mayra Villacís	Vendedora

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía Gamazo

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACION DE DATOS

4.1. Análisis e interpretación de resultados

En el desarrollo del proyecto de investigación se aplicara entrevistas y encuestas directamente a los miembros de la organización obteniendo los siguientes resultados:

4.1.1. ENTREVISTA # 1

Entrevistado: Milton Villacres

Cargo: Gerente-Propietario

1. **¿Se ha realizado una Evaluación de la situación financiera actual de la empresa?**

Si, anteriormente no se acostumbraba a realizar evaluaciones, pero a partir de 2 años atrás lo hemos estado haciendo.

2. **¿Cuentan con estrategias que puedan modificar la estructura financiera en caso de que la empresa pase por alguna fuerte crisis?**

No, al momento no contamos con ninguna estrategia o políticas que ayuden en ese tipo de casos.

3. **¿Están bien definidos los objetivos financieros a los que se enfoca la empresa?**

Al momento no se encuentra muy bien definidos los objetivos financieros porque existe un déficit de estrategias financieras

4. ¿Existe un control adecuado en cuanto al monto de créditos otorgados?

No, contamos con políticas de crédito que permitan controlar los montos y tiempos de los créditos otorgados.

5. ¿Existe políticas para aprobar los gastos en los que incurre la empresa para ver si estos son necesarios?

La empresa no cuenta con un sistema de control adecuado para acreditar los gastos, verificar el monto de los mismos y no se compara los gastos reales con los autorizados antes de realizar el desembolso.

6. ¿Existen estrategias de negociación en caso de no poder cumplir con algún pago a los proveedores?

Por el momento la empresa si cuenta con estrategias de negociación pero no cumple con los plazos establecidos al momento del pago a proveedores.

7. ¿Se ha buscado fuentes de financiamientos alternas en caso de necesitarlo?

Si, los gastos en los que incurre la empresa han provocado que se busque fuentes de financiamiento para seguirse manteniendo en el mercado.

8. ¿Se conoce cuál es el índice máximo de endeudamiento que la empresa debe manejar?

No, contamos con parámetro máximo de endeudamiento motivo por el cual tiene problemas financieros con terceras personas.

9. ¿Cuentan con una proyección de obligaciones que se debe pagar a los entes reguladores?

No, se prevé este tipo de gastos y esto conlleva a tener deudas con los entes reguladores.

10. ¿Cree usted que el desarrollo de este trabajo contribuirá a la solución del problema?

Por supuesto que sí, mediante este presente proyecto de investigación ayudara a la empresa a reestructurar el área financiera de la empresa y generando resultados positivos para la misma e incrementando la rentabilidad de la empresa.

ENTREVISTA # 2

Entrevistado: Marianela Robayo

Cargo: Contadora

1. ¿Se ha realizado una Evaluación de la situación financiera actual de la empresa?

Si, antiguamente la empresa no realizaba evaluaciones de la situación actual de la misma, pero desde hace 2 años lo hemos venido haciendo.

2. ¿Cuentan con estrategias que puedan modificar la estructura financiera en caso de que la empresa pase por alguna fuerte crisis?

No, la empresa no cuenta con estrategias ni políticas que ayuden en ese tipo de crisis.

3. ¿Están bien definidos los objetivos financieros a los que se enfoca la empresa?

Por el momento la empresa no tiene definidos los objetivos financieros porque existe un déficit de estrategias financieras, que afectan a las actividades de la empresa.

4. ¿Existe un control adecuado en cuanto al monto de créditos otorgados?

La empresa no cuenta con políticas de crédito que permitan el control de los montos y el tiempo de los créditos otorgados por entes financieras.

5. ¿Existe políticas para aprobar los gastos en los que incurre la empresa para ver si estos son necesarios?

La empresa en la actualidad no cuenta con un sistema de control que permita acreditar los gastos, generando un excesivo gasto financiero para la empresa.

6. ¿Existen estrategias de negociación en caso de no poder cumplir con algún pago a los proveedores?

En la actualidad la empresa si cuenta con estrategias de negociación, pero no cumple con los pagos a los proveedores puntualmente.

7. ¿Se ha buscado fuentes de financiamientos alternas en caso de necesitarlo?

Si, la empresa cuenta con fuentes de financiamiento que ayudan a cubrir los gastos en los que incurre la empresa para mantenerse en el mercado.

8. ¿Se conoce cuál es el índice máximo de endeudamiento que la empresa debe manejar?

No, la empresa no cuenta con un parámetro máximo de endeudamiento motivo por el cual tiene problemas financieros con terceras personas.

9. ¿Cuentan con una proyección de obligaciones que se debe pagar a los entes reguladores?

No, al momento la empresa no previene este tipo de gastos lo cual conlleva a tener deudas con los entes reguladores respectivos.

10. ¿Cree usted que el desarrollo de este trabajo contribuirá a la solución del problema?

A mi criterio sí, mediante este presente proyecto de investigación ayudará a la empresa a reestructurar el área financiera y contable de la empresa del cual se obtendrá resultados positivos para la misma e incrementar la rentabilidad de la empresa.

4.1.2. ENCUESTAS

Pregunta 1. ¿Existe un control y análisis de los gastos en los que incurre la empresa?

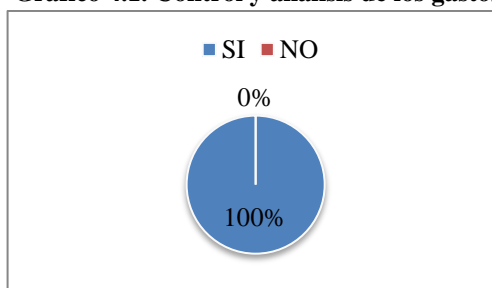
Tabla 4.1. Control y análisis de los gastos

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefanía Gamazo

Gráfico 4.1. Control y análisis de los gastos



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefanía Gamazo

Análisis e Interpretación:

De los resultados obtenidos se puede deducir que las 5 personas encuestadas, es decir el 100% concuerdan en que si existe un control y análisis sobre los gastos de la empresa.

En la interpretación de los datos anteriormente mencionados se puede concluir que la empresa si lleva un control permanente sobre los gastos que realiza.

Pregunta 2. ¿Cree usted conveniente aplicar estados proforma para pronosticar la economía de la empresa?

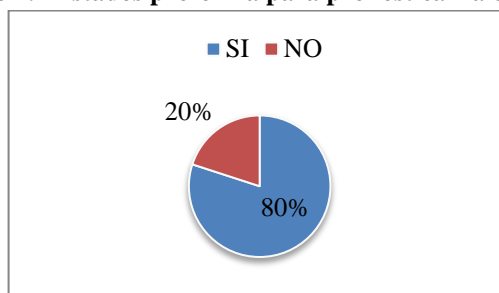
Tabla 4.2 Estados proforma para pronosticar la economía

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Gráfico 4.2 Estados proforma para pronosticar la economía



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Análisis e Interpretación:

De la encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa el 20% dice que nunca se debe aplicar los estados proforma para pronosticar la economía de la misma, el 80% de los socios dice que siempre se debe aplicar dichos estados.

De acuerdo a los resultados planteados con anterioridad, los trabajadores de la empresa consideran que es necesario aplicar los estados proforma para poder pronosticar la economía de la empresa, en lo único que no concuerdan es en la frecuencia con la que se debe aplicar este instrumento.

Pregunta 3. ¿Considera usted que el control del efectivo, permite ahorrar los recursos financieros de la empresa?

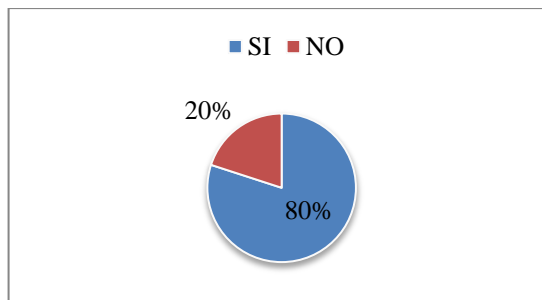
Tabla 4.3 El control del efectivo

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Gráfico 4.3 El control del efectivo



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Análisis e Interpretación:

De acuerdo a los resultados planteados en la gráfica anterior podemos ver que el 80% de los encuestados consideran que el control de efectivo sí permite ahorrar los recursos financieros de la empresa, mientras que el 20% cree que el control de efectivo no permite ahorrar los recursos financieros. Se puede observar que la mayoría de las personas encuestadas tienen presente que controlando el efectivo de la empresa se puede ahorrar los recursos financieros, de esta manera se puede tener solo gastos necesarios para mantener los recursos de las empresas.

Pregunta 4. ¿La empresa realiza algún tipo de planificación sea a corto o largo plazo?

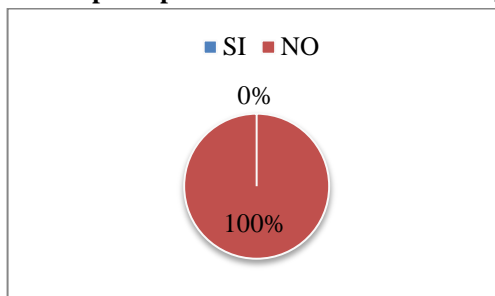
Tabla 4.4 Tipo de planificación sea a corto o largo plazo

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Gráfico 4.4 Tipo de planificación sea a corto o largo plazo



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Análisis e Interpretación:

Según la encuesta realizada el 100% de la población opina que la empresa no tiene ningún tipo de planificación.

Confecciones Madeleine no tiene ningún tipo de planificación financiera es por esa razón que no tiene un control específico sobre la parte financiera de la empresa.

Pregunta 5. ¿La empresa tiene objetivos estratégicos?

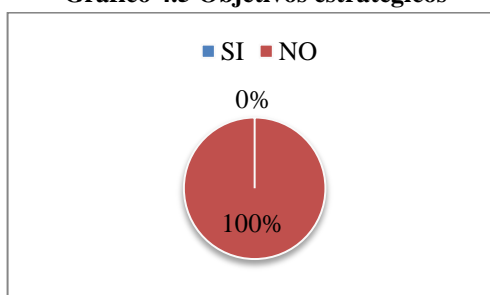
Tabla 4.5 Objetivos estratégicos

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefanía Gamazo

Gráfico 4.5 Objetivos estratégicos



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefanía Gamazo

Análisis e Interpretación:

De los resultados obtenidos se puede deducir que los 5 socios, es decir, el 100% de los encuestados están de acuerdo en que la empresa no tiene planteado objetivo estratégico.

Se concluye que la empresa no tiene un plan de acción estructurado por el cual pueda guiarse, es decir no tiene planes estratégicos planteados.

Pregunta 6. ¿La empresa tiene objetivos financieros?

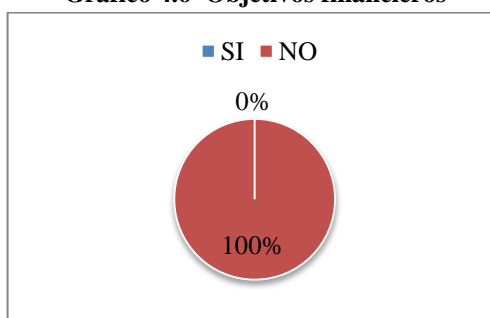
Tabla 4.6 Objetivos financieros

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefanía Gamazo

Gráfico 4.6 Objetivos financieros



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefanía Gamazo

Análisis e Interpretación:

De las encuestas realizadas podemos deducir que el 100% de los encuestados concuerdan en que la empresa no tiene planteado sus objetivos financieros.

Confecciones Madeleine no cuenta con objetivos financieros, los cuales son muy importantes para poder analizar los gastos del día a día, y para poder controlar el capital el mismo que será para ahorrar o invertir.

Pregunta 7. ¿Las operaciones en la empresa han mejorado la estabilidad económica de la misma?

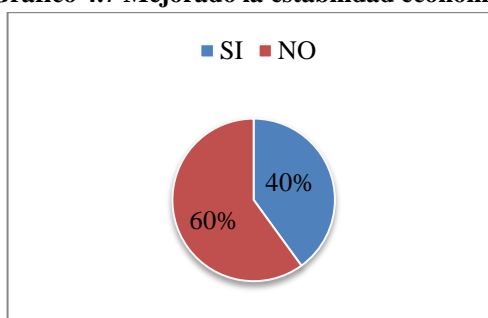
Tabla 4.7 Mejorado la estabilidad económica

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Gráfico 4.7 Mejorado la estabilidad económica



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Análisis e Interpretación:

Como podemos observar en el gráfico el 60% de los encuestados concuerdan en que las operaciones de la empresa a veces ha mejorado la estabilidad económica, mientras que el 40% dice que dichas operaciones nunca han mejorado la estabilidad económica.

La empresa realiza varias operaciones sin tener un plan estratégico con el cual guiarse, es por eso que dichas actividades no llenan el 100% de las expectativas esperadas, por tal razón no mejora del todo la estabilidad económica de la empresa.

Pregunta 8. ¿La empresa cuenta con un método para evaluar la rentabilidad de la misma?

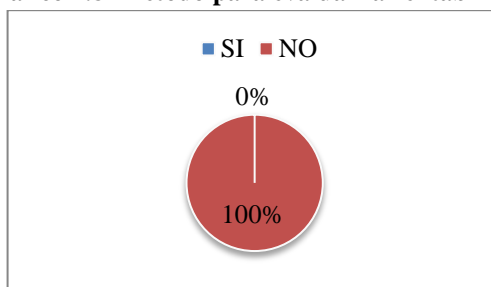
Tabla 4.8 Método para evaluar la rentabilidad

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Gráfico 4.8 Método para evaluar la rentabilidad



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Análisis e Interpretación:

El 100% de los encuestados opinan que no tienen un método para evaluar la rentabilidad.

Como podemos observar Confecciones Madeleine no tiene un método específico para evaluar su rentabilidad, desconoce si su empresa mantiene una estabilidad económica.

Pregunta 9. ¿La empresa cuenta con un método para evaluar la liquidez de la misma?

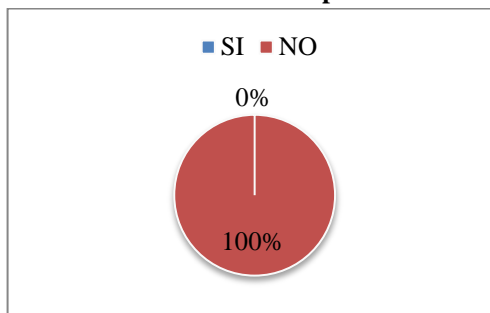
Tabla 4.9 Cuenta con un método para evaluar la liquidez

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Gráfico 4.9 Cuenta con un método para evaluar la liquidez



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Análisis e Interpretación:

El 100% de los encuestados opinan que no tienen un método para evaluar la liquidez.

Como podemos observar Confecciones Madeleine no tiene un método específico para evaluar su liquidez, desconoce si su empresa mantiene una estabilidad económica.

Pregunta 10. ¿La empresa cuenta con un método para evaluar el endeudamiento de la misma?

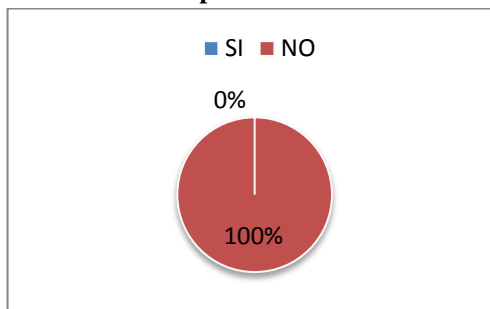
Tabla 4.10 Método para evaluar el endeudamiento

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Gráfico 4.10 Método para evaluar el endeudamiento



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Análisis e Interpretación:

El 100% de los encuestados opinan que no tienen un método para evaluar el endeudamiento.

Como podemos observar Confecciones Madeleine no tiene un método específico para evaluar su endeudamiento, desconoce si su empresa mantiene una estabilidad económica.

Pregunta 11. ¿Cree usted que al finalizar un período la empresa obtiene la rentabilidad planificada?

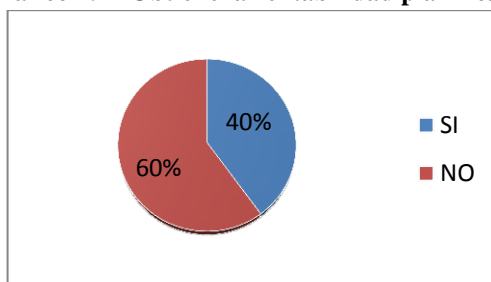
Tabla 4.11 Obtiene la rentabilidad planificada

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Gráfico 4.11 Obtiene la rentabilidad planificada



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Análisis e Interpretación:

Según la encuesta realizada el 60% de los encuestados opina que al finalizar un período la empresa tiene la rentabilidad planificada, y 40% opina que no se obtiene la rentabilidad planificada.

Al finalizar un período la empresa espera tener una rentabilidad superior a la del mes anterior, llamando a esto obtener la rentabilidad planificada.

Pregunta 12. ¿La rentabilidad de la empresa se ha visto por el modo en el que se maneja los recursos financieros?

Tabla 4.12 Maneja los recursos financieros

OPCIONES	NÚMERO	PORCENTAJE
SI	4	80%
NO	1	20%
TOTAL	5	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Gráfico 4.12 Maneja los recursos financieros



Fuente: Encuesta

Elaborado por: Stefania Gamazo

Análisis e Interpretación:

Como podemos observar en el gráfico anterior el 100% de los encuestados opinan que la rentabilidad se ha visto influenciada por la forma en que se manejan los recursos. Al pasar del tiempo los socios de la empresa Confecciones Madeleine se dan cuenta que no tiene un correcto control en la forma de manejar los recursos financieros, por tal razón la rentabilidad hasta la actualidad se ha visto influenciada, no tienen la rentabilidad esperada y no se puede medir con exactitud la eficiencia económica de la misma.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- La empresa no evalúa periódicamente la rentabilidad obtenida mediante indicadores financieros, además se considera que la utilidad no es la esperada por los socios, a pesar de que las ventas se han ido incrementando de un período a otro, la falta de una planificación financiera ha ocasionado que la empresa incurra en gastos operativos excesivos en relación al volumen de ventas.
- La empresa “Confecciones Madeleine” no cuenta con una proyección de sus estados financieros para conocer de manera certera la situación de la empresa por lo que no se puede establecer correctamente la distribución de los recursos financieros con los que cuentan, esto no les permite tomar decisiones que puedan prevenir que la empresa se enfrente a futuros problemas o la manera de contrarrestarlos.
- Confecciones Madeleine desde sus inicios no cuenta con un manual de políticas internas de ventas y proveedores que le sirva como guía en el correcto tratamiento que se le debe dar a cada uno, lo que está afectando directamente a la situación económica de la misma, no existe un encargado de controlar los departamentos que se encargan de llevar a cabo estos procesos.

5.2 RECOMENDACIONES

- La empresa debe realizar una proyección de sus estados financieros periódicamente que les permita dar un seguimiento del manejo contable en cada rubro que interviene en el reflejo de los resultados obtenidos, se debe establecer montos máximos que se debe ocupar en las cuentas más representativas que afectan directamente a los resultados que tiene la empresa en un periodo determinado para evitar que sufra pérdidas.
- Se debe analizar la situación económica de la empresa en base a indicadores financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad que permiten establecer parámetros de evaluación de cada una de las actividades que se lleva a cabo permitiendo la optimización de recursos para que sean utilizados de manera correcta y evitar su desperdicio o mala utilización.
- Elaborar un manual de políticas internas de ventas y proveedores que permita que los encargados y responsables tengan una guía del procedimiento que se les debe dar para conocer y poder elegir los clientes y proveedores, desarrollar fórmulas que permitan establecer los máximos y mínimos en el inventario para que no haya demasiada mercadería estancada que no salga a la venta, los montos de créditos que se va a manejar deben ser establecidos de acuerdo a la capacidad de cobertura que tenga la empresa.

CAPITULO VI

PROPUESTA

6.1. Título de la Propuesta

Reestructuración financiera de activos, pasivos y patrimonio de Confecciones Madeleine para mejorar la rentabilidad de la empresa.

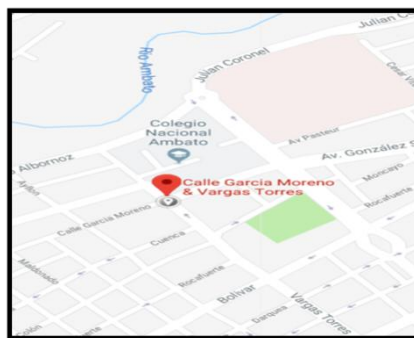
6.2. Datos Informativos

Institución Ejecutora: Confecciones Madeleine

Beneficiarios: Colaboradores de CONFECCIONES MADELEINE

Ubicación: La empresa CONFECCIONES MADELEINE, se encuentra ubicada en la Provincia de TUNGURAHUA, Cantón: AMBATO, Vargas Torres 0407 Y García Moreno

Grafico 6.1 Mapa de la Empresa



Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefania, Gamazo

6.3. Antecedentes de la propuesta

En la empresa Confecciones Madeleine una vez realizado el respectivo análisis investigativos se ha podido determinar que los Estado Financieros presentados del

año 2016, refleja datos poco confiables ya que se ha venido manejando sin contar con políticas que ayuden a controlar tanto el activo, pasivo y patrimonio con el que cuenta la empresa, lo que ha provocado que disminuya la liquidez, rentabilidad y solvencia, así también la mala imagen ante los clientes ya que no existe variedad en sus prendas de vestir.

6.4. Justificación

Con el desarrollo de la presente propuesta del trabajo de investigación la misma que está orientada a brindar soluciones para la empresa Confecciones Madeleine, mediante la reestructuración financiera de activos, pasivos y patrimonio, el mismo que ayudará a mejorar la liquidez, rentabilidad y solvencia mediante la elaboración de políticas de planificación financiera que permitirán mejorar los estados financieros con la finalidad que ayude a la obtención de resultados positivos.

6.5. Objetivos

6.5.1. Objetivo General

Desarrollo de una nueva estructura financiera que mejore la rentabilidad, liquidez y solvencia de la empresa Confecciones Madeleine.

6.5.2. Objetivos Específicos

- Establecer los indicadores financieros actuales de Confecciones Madeleine necesarios.

- Determinar las nuevas políticas de planificación financiera que mejoren los estados financieros.

- Proyectar los Estados Financieros con la adaptación de las nuevas políticas de estructura financiera.

6.6. DESARROLLO DE LA PROPUESTA

6.6. 1. ÍNDICADORES FINANCIEROS CONFECCIONES MADELEINE

Tabla 6.1. Indicadores Capital de Trabajo / Liquidez

NOMBRE DE INDICADOR	FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016	REPRESENTACIÓN GRÁFICA	ANÁLISIS				
LIQUIDEZ									
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Circulante- Pasivo Circulante	717.393,03	738.048,11	<table border="1"> <tr> <td>AÑO 2015</td> <td>717.393,03</td> </tr> <tr> <td>AÑO 2016</td> <td>738.048,11</td> </tr> </table>	AÑO 2015	717.393,03	AÑO 2016	738.048,11	<p>Para el año 2015 el capital de trabajo con el que cuenta la empresa fue de \$ 717.393,03 y para el año 2016 se incremento en \$ 738.048,11; demostrando así que la empresa cuenta con una situación muy favorable para la empresa por que le permite tener recursos monetarios disponibles para continuar sus operaciones después de cumplir con sus obligaciones.</p>
AÑO 2015	717.393,03								
AÑO 2016	738.048,11								
LIQUIDEZ	ACTIVO CIRCULANTE	4,27	4,72	<table border="1"> <tr> <td>AÑO 2015</td> <td>4,27</td> </tr> <tr> <td>AÑO 2016</td> <td>4,72</td> </tr> </table>	AÑO 2015	4,27	AÑO 2016	4,72	<p>Para el año 2015 el indice de liquidez corriente muestra \$4,27 y para el año 2016 se incremento a \$4,72; demostrando así que la empresa tiene capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes con activos de realización inmediata, con son inventarios, clientes, bancos y el efectivo.</p>
AÑO 2015	4,27								
AÑO 2016	4,72								
	PASIVO CIRCULANTE								

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

Tabla 6.2. Indicadores Prueba Ácida / Endeudamiento del Activo

NOMBRE DE INDICADOR	FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016	REPRESENTACIÓN GRÁFICA	ANÁLISIS
PRUEBA ÁCIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO	3,31	4,35		En el año 2015 el índice de prueba ácida indica \$3,31 y para el año 2016 incremento a \$4,35; demostrando así que la empresa tiene capacidad de cumplir sus obligaciones corrientes, sin tomar en cuenta los inventarios, puesto que es la parte menos líquida de la empresa.
	PASIVO CIRCULANTE				
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	PASIVO TOTAL	0,53	0,68		Para el año 2015 el índice de endeudamiento del activo alcanza \$0,53 ctvs y para el año 2016 se incremento a \$0,68 ctvs; puesto que para el año 2016 existe más participación de terceros en el financiamiento de los activos totales.
	ACTIVO TOTAL				

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

Tabla 6.3. Endeudamiento del Patrimonio / Apalancamiento

NOMBRE DE INDICADOR	FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016	REPRESENTACIÓN GRÁFICA	ANÁLISIS						
ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO	PASIVO TOTAL	1,11	2,12	<p style="text-align: center;">Endeudamiento del Patrimonio</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>■ AÑO 2015</td> <td>1,11</td> <td></td> </tr> <tr> <td>■ AÑO 2016</td> <td></td> <td>2,12</td> </tr> </table>	■ AÑO 2015	1,11		■ AÑO 2016		2,12	<p>En el año 2015 el índice de endeudamiento del patrimonio alcanza \$1,11 y para el año 2016 aumenta \$2,12; puesto para el año 2016 existe más recursos propios para hacer frente a las deudas que se reflejan en el período 2016</p>
	■ AÑO 2015				1,11						
■ AÑO 2016		2,12									
PATRIMONIO											
APALANCAMIENTO	ACTIVO TOTAL	2,11	3,12	<p style="text-align: center;">Apalancamiento</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>■ AÑO 2015</td> <td>2,11</td> <td></td> </tr> <tr> <td>■ AÑO 2016</td> <td></td> <td>3,12</td> </tr> </table>	■ AÑO 2015	2,11		■ AÑO 2016		3,12	<p>Para el año 2015 el índice de apalancamiento es de \$2,11 y para el año 2016 incremento a \$3,12; debido a que en el año 2016 existe un mayor grado de apoyo de los recursos internos de la empresa frente recursos de terceros.</p>
	■ AÑO 2015				2,11						
■ AÑO 2016		3,12									
PATRIMONIO											

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

Tabla 6.4 Rentabilidad del Patrimonio / Retorno del Activo

NOMBRE DE INDICADOR	FÓRMULA	AÑO 2015	AÑO 2016	REPRESENTACIÓN GRÁFICA	ANÁLISIS						
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	UTILIDAD	15%	9%	<p style="text-align: center;">Rentabilidad del Patrimonio</p> <table border="1"> <tr> <td>AÑO 2015</td> <td>15%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>AÑO 2016</td> <td></td> <td>9%</td> </tr> </table>	AÑO 2015	15%		AÑO 2016		9%	<p>Para el año 2015 el índice de rentabilidad del patrimonio fue de 15%, mientras que para el año 2016, las utilidades disminuyeron a 9% del patrimonio, lo cual significa que la parte del patrimonio de la empresa no está compuesto por las utilidades del negocio.</p>
	AÑO 2015				15%						
AÑO 2016		9%									
VENTAS											
RETORNO DEL ACTIVO	UTILIDAD	11%	6%	<p style="text-align: center;">Retorno del Activo</p> <table border="1"> <tr> <td>AÑO 2015</td> <td>11%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>AÑO 2016</td> <td></td> <td>6%</td> </tr> </table>	AÑO 2015	11%		AÑO 2016		6%	<p>Para el año 2015 el índice de retorno sobre activos fue de 11% y en el año 2016 fue de 6% el porcentaje más bajo durante el periodo de análisis, por lo cual se pudo observar que la empresa ha disminuido la rentabilidad sobre sus activos.</p>
	AÑO 2015				11%						
AÑO 2016		6%									
ACTIVO TOTAL											

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

6.7. MANUAL DE POLÍTICAS CONFECCIONES MADELEINE

6.7.1. Logotipo de la empresa



Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

6.7.2. Empresa Confecciones Madeleine

La empresa Confecciones Madeleine se creó en el año de 1980 dedicada a la comercialización de prendas de vestir para mujeres, hombres y niños, fue conformada por el gerente propietario el Sr. Milton Villacres y como subgerente la Sra. Magdalena Villacís (+).

La institución ha sufrido una importante evolución durante los últimos años como fruto de una gestión muy efectiva, de tal manera que se ha podido destacar la participación en otros mercados dentro del país.

6.7.3. Visión:

Seremos una empresa líder a nivel nacional y local, en el mercado de la moda a través del personal capacitado y mediante el uso de la innovación en las instalaciones de la empresa para brindar satisfacción a nuestros clientes con conceptos de moda

innovadora, mantener actualizadas nuestras instalaciones y así llegar a ser la mejor en servicio, moda y calidad.

6.7.4. Misión:

Somos una empresa dedicada a la comercialización de prendas de vestir para damas, caballeros y niños de alta calidad, con tecnología de punta que busca satisfacer las necesidades y requerimientos de todos nuestros clientes, generadores de fuentes de trabajo en nuestra provincia y buscamos el crecimiento equilibrado de nuestros clientes, colaboradores y proveedores.

6.7.5. Valores Éticos

Los valores corporativos que cuenta la empresa Confecciones Madeleine son los siguientes:

6.7.5.1 Honestidad

Actuamos de manera justa y recta en las actividades que se realiza.

Clientes: Ofrecer al mercado productos de calidad a un precio justo.

Proveedores: Trabajar con proveedores adquiriendo insumos de calidad y manteniendo buenas relaciones.

Empresa: Mantener transparencia en la intervención de todas las actividades realizadas en la microempresa.

6.7.5. 2 Responsabilidad

Obligación de responder por los actos que se realiza día a día.

Clientes: Cumplir con todas las expectativas para los clientes que compran vestimenta, proporcionando calidad.

Proveedores: Pago oportuno a cada uno de los proveedores.

Empresa: Cumplir con todas las actividades asignadas en cada puesto de trabajo.

6.7.5.3 Lealtad

Legalidad, verdad y realidad de las acciones a una persona.

Clientes: Cumplimiento de las exigencias de los clientes, brindándoles productos de calidad.

6.7.5.4 Ética

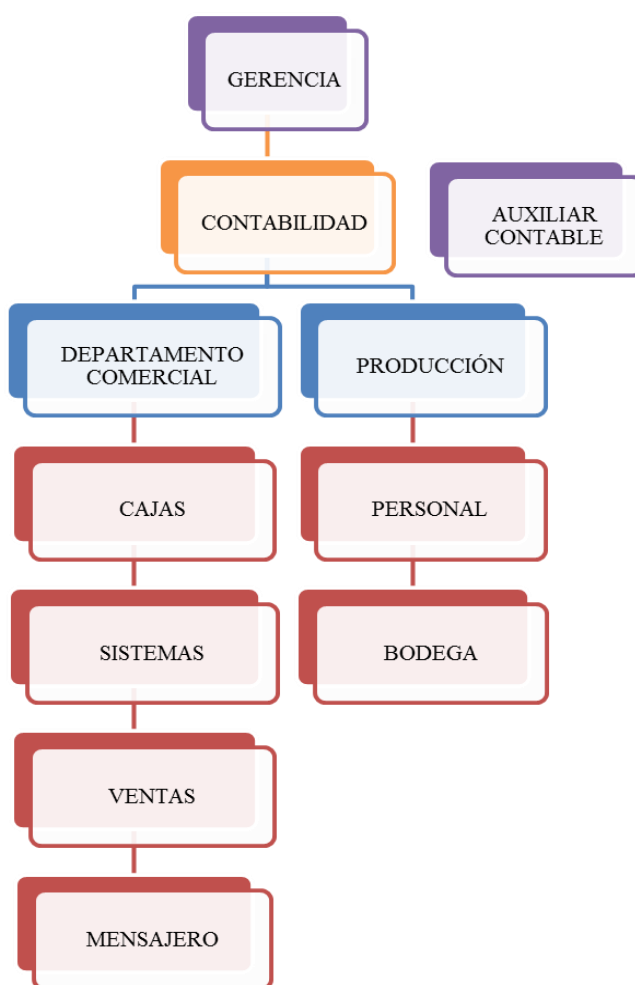
Comportamiento humano en base a los principios de quienes conforman la microempresa.

Clientes: Cumplir con los requerimientos de los clientes con un comportamiento adecuado en servicio y productos.

Proveedores: Buscar proveedores que cumplan con las leyes vigentes.

Empresa: Respalda los gastos de la empresa por parte del propietario, con el fin de brindar información verás de los costos realizados en cada actividad que se realiza y de las utilidades ganadas por la empresa.

6.7.5.5 Organigrama Confecciones Madeleine




Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefania, Gamazo

6.7.6. Descripción del Puestos


6.7.6.1 Descripción del Puesto Gerencia

	
I. INFORMACIÓN BÁSICA	
1.- NOMBRE DEL PUESTO:	GERENTE GENERAL
2.- ÁREA O DEPARTAMENTO:	GERENCIA
3.- CARGO:	GERENTE DE PRODUCCION
II. NATURALEZA DEL PUESTO	
Desempeñarse en roles: interpersonales, informativos y decisorios; aprender y desarrollar algunas habilidades: técnicas, humanísticas y conceptuales; familiarizarse con ciertos conceptos que operen como base filosófica de su conducta, algunos relacionados con las persona, otros con la organizaciones.	
III. OBJETIVO DEL PUESTO	
Planear, proponer, aprobar, dirigir, controlar las actividades administrativas, comerciales, operativas y financieras de la empresa, así como resolver los asuntos que requieran su intervención de acuerdo a las facultades delegadas por la empresa.	
IV. FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES	
<ul style="list-style-type: none"> · Planear, organizar, gestionar, ejecutar y supervisar las actividades técnicas, administrativas, operativas, económicas y financieras, de acuerdo con las políticas que fije el Consejo Directivo y la Presidencia. · Mantener el correcto funcionamiento de la empresa en general. · Representar jurídica y legalmente a la empresa ante terceros. · Dirigir y controlar las funciones administrativas de la empresa. · Supervisar el correcto y oportuno cumplimiento de las funciones del personal analizando la eficiencia del desempeño del trabajo. · Autorizar las compras y las ventas. · Atender y promover nuevos clientes y rutas de ventas. · Realizar estrategias para el cumplimiento de las metas. · Analizar los informes de las áreas y establecer mejoras. · Coordinar la programación de actividades. · Pagar los impuestos, cuotas, todo gasto que tenga que hacer la empresa. · Seleccionar al personal idóneo de acuerdo al requerimiento de temporada. · Participar en la formulación del programa presupuestal de funcionamiento e inversiones y controlar su correcta ejecución. · Dirigir, supervisar y evaluar la aplicación de los reglamentos, manuales administrativos y acuerdos del Directorio. · Emitir informes técnicos sobre la situación y funcionamiento del Centro de Producción a los órganos superiores correspondientes. 	
V. REQUISITOS PARA EL PUESTO	
1.- NIVEL EDUCATIVO:	Título de tercer nivel con especialidad en administración de empresas o carreras afines
2.- EXPERIENCIA LABORAL:	Tres años de experiencia en funciones similares.
3.- EDAD:	Desde los 25 años de edad
4.- SEXO:	Femenino o Masculino
5.- HABILIDAD LABORAL:	Conocimiento de Gestión Empresarial Coordinar y dirigir cada una de las actividades empresariales. Conocimiento de gestión y planificación financiera


6.7.6.2 Descripción del Puesto Contador

	
I. INFORMACIÓN BÁSICA	
1.- NOMBRE DEL PUESTO:	CONTADOR GENERAL
2.- ÁREA O DEPARTAMENTO:	CONTABILIDAD
3.- CARGO:	CONTADOR
II. NATURALEZA DEL PUESTO	
<p>Contar con principios y prácticas de contabilidad, conocimientos en aplicación y desarrollo de sistemas contables, leyes, reglamentos y decretos con el área de contabilidad, clasificación y análisis de la información contable, procesador de palabras, sistemas operativos hojas de cálculo, etc.</p>	
III. OBJETIVO DEL PUESTO	
<p>Analizar la información contenida en los documentos contables generados del proceso de contabilidad en una determinada dependencia, verificando su exactitud, a fin de garantizar estados financieros confiables y oportunos a la empresa pertinente.</p>	
IV. FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES	
<ul style="list-style-type: none"> · Recibe y clasifica todos los documentos, debidamente enumerados que le sean asignados . · Examina y analiza la información que contienen los documentos que le sean asignados. · Codifica las cuentas de acuerdo a la información y a los lineamientos establecidos. · Prepara los estados financieros y balances de pérdidas y ganancias. · Contabiliza las nóminas de pagos del personal de la institución. · Revisa y conforma cheques, ordenes de compra, solicitudes de pago , entre otros. · Prepara proyecciones, cuadros y análisis sobre los aspectos contables. · Desarrolla sistemas contables necesarios para la institución. · Elabora comprobantes de los movimientos contables. · Analiza los diversos movimientos de los registros contables. · Corrige ls registros contables. · Elabora los asientos contables, de acuerdo al manual de procedimientos de la unidad de · Participar en la formulación del programa presupuestal de funcionamiento e inversiones y controlar su correcta ejecución. · Dirigir, supervisar y evaluar la aplicación de los reglamentos, manuales administrativos y acuerdos del Directorio. · Emitir informes técnicos sobre la situación y funcionamiento del Centro de Producción a 	
V. REQUISITOS PARA EL PUESTO	
1.- NIVEL EDUCATIVO:	Título de tercer nivel con especialidad en Contabilidad y Auditoría.
2.- EXPERIENCIA LABORAL:	Dos años de experiencia en funciones similares.
3.- EDAD:	Desde los 25 años de edad
4.- SEXO:	Femenino o Masculino
5.- HABILIDAD LABORAL:	<p>Aplicar métodos y procedimientos contables.</p> <p>Preparar informes técnicos.</p> <p>Analizar la información contable.</p> <p>Tratar en forma cortés al público en general.</p>

6.7.6.3. Descripción del Puesto Auxiliar Contable

	
I. INFORMACIÓN BÁSICA	
1.- NOMBRE DEL PUESTO:	AUXILIAR CONTABLE
2.- ÁREA O DEPARTAMENTO:	CONTABILIDAD
3.- CARGO:	AUXILIAR CONTABLE
II. NATURALEZA DEL PUESTO	
Capacidad de seguir instrucciones orales y escritas, comunicarse en forma efectiva tanto de manera oral como escritura.	
III. OBJETIVO DEL PUESTO	
Efectuar asientos de las diferentes cuentas, revisando, clasificando y registrando documentos, a fin de mantener actualizados los movimientos contables de la institución.	
IV. FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES	
<ul style="list-style-type: none"> · Recibe y clasifica todos los documentos, debidamente enumerados que le sean asignados . · Revisa y compara listas de pagos, comprobantes, cheques y otros registros con las · Archiva documentos contables para uso y control interno. · Elabora y verifica relaciones de gastos e ingresos. · Contabiliza las nóminas de pagos del personal de la institución. · Revisa y conforma cheques, ordenes de compra, solicitudes de pago , entre otros. · Recibe los ingresos, cheques nulos y órdenes de pago asignando el número comprobantes. · Totaliza las cuentas de ingreso y egresos, emite informe de los resultados. · Participa en la elaboración de inventarios. · Elabora informes periódicos de las actividades realizadas. 	
V. REQUISITOS PARA EL PUESTO	
1.- NIVEL EDUCATIVO:	Título de tercer nivel con especialidad en Contabilidad y Auditoría.
2.- EXPERIENCIA LABORAL:	Dos años de experiencia en funciones similares.
3.- EDAD:	Desde los 23 años de edad
4.- SEXO:	Femenino o Masculino
5.- HABILIDAD LABORAL:	Efectuar cálculos con precisión y rapidez.
	Preparar informes periódicos.
	Capacidad de trabajo bajo presión


6.7.6.4 Descripción del Puesto Encargado de Compras

	
I. INFORMACIÓN BÁSICA	
1.- NOMBRE DEL PUESTO:	JEFE ADQUISICIÓN DE COMPRAS
2.- ÁREA O DEPARTAMENTO:	COMERCIALIZACIÓN
3.- CARGO:	ENCARGADO DE COMPRAS
II. NATURALEZA DEL PUESTO	
Capacidad de comunicación con proveedores y conocimientos de los materiales e insumos que la empresa utiliza para su producción.	
III. OBJETIVO DEL PUESTO	
Conseguir con rapidez los materiales necesarios y solicitados por el personal de la empresa para producción, tomando en cuenta la seriedad de los proveedores.	
IV. FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES	
<ul style="list-style-type: none"> · Dirigir, ejecutar, supervisar y controlar técnicas de abastecimiento del centro de producción. · Elaborar y llevar el registro de proveedores de materiales e insumos. · Elaborar políticas de adquisiciones concordantes con el reglamento de adquisiciones. · Coordinar la formulación y aplicación de políticas de abastecimiento en forma oportuna. · Proporcionar los materiales, equipos, herramientas, insumos y transportes al centro de 	
V. REQUISITOS PARA EL PUESTO	
1.- NIVEL EDUCATIVO:	Título de tercer nivel con especialidad en Ciencias Administrativas.
2.- EXPERIENCIA LABORAL	Dos años en cargos similares
3.- EDAD:	De 23 a 30 años de edad
4.- SEXO:	Femenino o Masculino
5.- HABILIDAD LABORAL:	Comunicación con los proveedores Agilidad numérica Capacidad de organización

6.7.6.5 Descripción del Puesto Encargado de Ventas

	
I. INFORMACIÓN BÁSICA	
1.- NOMBRE DEL PUESTO:	JEFE DE COMERCIALIZACIÓN
2.- ÁREA O DEPARTAMENTO:	COMERCIALIZACIÓN
3.- CARGO:	ENCARGADO DE VENTAS
II. NATURALEZA DEL PUESTO	
Capacidad de comunicación con clientes , para su posterior entrega de acuerdo a lo establecido por ambas partes, tomando en cuenta la capacidad de producción de la empresa.	
III. OBJETIVO DEL PUESTO	
Coordinar pedidos con el cliente y con producción, para su posterior entrega de acuerdo a lo establecido por ambas partes, tomando en cuenta la capacidad de producción de la empresa.	
IV. FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES	
<ul style="list-style-type: none"> · Realizar estudios continuos de mercadeo. · Monitorear métodos y canales adecuados de comercialización de los servicios que brinda la producción. · Proponer la celebración de convenios con instituciones asociativas o empresa pública y privada para brindar servicio. · Coordinar con el cliente la cantidad y clase de producto a producir. · Asegurarse que se cumplan las condiciones acordadas por ambas partes. · Informar del acuerdo con el cliente a gerencia. · Manejar el control de cartera de clientes, que establezcan las normas que exigen. 	
V. REQUISITOS PARA EL PUESTO	
1.- NIVEL EDUCATIVO:	Título de tercer nivel con especialidad en Ciencias Administrativas.
2.- EXPERIENCIA LABORAL:	Dos años de experiencia en funciones similares.
3.- EDAD:	De 23 a 30 años de edad
4.- SEXO:	Femenino o Masculino
5.- HABILIDAD LABORAL:	Personalidad atrayente, buena presencia Comunicación con los clientes Coordinación con producción y cliente

6.7.6.6 Descripción del Puesto Bodega

	
I. INFORMACIÓN BÁSICA	
1.- NOMBRE DEL PUESTO:	JEFE DE BODEGA
2.- ÁREA O DEPARTAMENTO:	BODEGA
3.- CARGO:	ENCARGADO DE BODEGA
II. NATURALEZA DEL PUESTO	
Coordinar actividades con responsabilidad para el desarrollo del trabajo designado por el supervisor inmediato, así como preparar materiales necesarios para producción.	
III. OBJETIVO DEL PUESTO	
Controlar la entrada y salida del material necesario para producción, tomando en cuenta la cantidad utilizada diariamente.	
IV. FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES	
<ul style="list-style-type: none"> · Recepción de telas (compras) · Revisar órdenes de producción. · Proponer la celebración de convenios con instituciones asociativas o empresa pública y privada para brindar servicio. · Diseñar los modelos y acuerdos con los que se piden. · Reportar al encargado de producción los materiales necesarios para el producto. · Realizar y hacer llegar a los operarios las formas más adecuadas y óptimas de las diferentes operaciones a realizar sobre el producto. 	
V. REQUISITOS PARA EL PUESTO	
1.- NIVEL EDUCATIVO:	Título de tercer nivel con especialidad en Diseño de Modas.
2.- EXPERIENCIA LABORAL:	Tres años de experiencia en funciones similares.
3.- EDAD:	De 20 a 35 años de edad
4.- SEXO:	Masculino
5.- HABILIDAD LABORAL:	Técnicas de diseño y moda Expresión Gráfica Manejo de programas relacionados a diseños

6.7.7 Matriz FODA


FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<p>F1. Mercadería de buena calidad.</p> <p>F2. Capacidad para realizar descuentos en mercaderías de pagos al contado.</p> <p>F3. Cuentan con todos los permisos de funcionamientos, Madeleine está legalmente constituido.</p> <p>F4. Gran variedad de prendas de vestir para la elección de nuestros clientes.</p> <p>F5. Personal de ventas ayudan al asesoramiento de imagen para satisfacción de nuestros clientes.</p>	<p>O1. Aparición de nuevos nichos de mercado.</p> <p>O2. Aparición de nuevos proveedores con precios menores.</p> <p>O3. Varias fuentes de financiamiento a tasas de interés convenientes.</p> <p>O4. Realizar publicidad a bajo costo mediante nuestra página de Facebook para dar a conocer la mercadería existente.</p> <p>O5. Alianzas estratégicas para mantener capacitado al personal.</p>
DEBILIDADES	AMENAZAS
<p>D1. No cuenta con un manual de políticas.</p> <p>D2. Inventario con poca rotación.</p> <p>D3. No existe una respuesta inmediata al cambio de tendencias en el mercado.</p> <p>D4. Ausencias de controles tanto contables como financieros.</p> <p>D5. Equipo de trabajo poco capacitado.</p>	<p>A1. Entrada de nuevos competidores, disminuyendo los precios de las prendas de vestir.</p> <p>A2. Cambios de la normativa legal provocando el incremento de impuestos.</p> <p>A3. Cambios de gustos provocan la pérdida de posicionamiento en el mercado.</p> <p>A4. Altos costos de adquisición de mercadería.</p> <p>A5. Incremento de tasas de interés en las instituciones financieras.</p>


Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

6.7.8. Políticas Internas

6.7.8.1. Políticas Internas Compras Confecciones Madeleine


 CONFECCIONES MADELEINE
MANUAL POLÍTICAS INTERNAS COMPRAS
<p>INTRODUCCIÓN</p> <p>El Departamento de compras tiene como finalidad adquirir gran variedad de mercadería (prendas de vestir) de buena calidad, a buenos precios, y las mejores condiciones de pago.</p> <p>OBJETIVO</p> <p>Brindar una guía al departamento de compras de Confecciones Madeleine, para la correcta adquisición de la mercadería necesaria.</p> <p>POLITICAS</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Para realizar la compra de mercadería se elaborara el presupuesto mensual, al inicio de cada año. ✓ Toda compra se basara en el presupuesto mensual no se podrá exceder del momento establecido. ✓ El jefe de compras además de basarse en el presupuesto mensual se elabora la orden de compra previa a la verificación de máximos y mínimos determinados por el administrador de bodega. ✓ Las Órdenes de Compras serán preparadas por una persona diferente a la que aprueba y a la que realiza los registros contables. ✓ La negociación directa con los proveedores estará a cargo del Gerente General. ✓ Se debe tener una lista de proveedores que ofrezcan la mercadería que la empresa necesite con los mejores materiales y precios la cual se debe actualizar cada tres meses mediante un estudio de mercado. ✓ Se deberá tener la negociación por lo menos con tres proveedores, cabe mencionar que en ninguno de los casos se podrá tener un solo proveedor. ✓ Se recibirá por lo menos tres cotizaciones de proveedores

	CONFECCIONES MADELEINE
MANUAL POLÍTICAS INTERNAS COMPRAS	
<ul style="list-style-type: none">✓ Si las compras exceden el monto presupuestado será autorizado por el Gerente General caso contrario no se realizara la compra.✓ Se elaborara una ficha de cada proveedor que contenga información relevante y necesaria sobre los antecedentes y productos que ofrece dicha empresa.✓ Las cotizaciones de compra deberán ser enviadas al correo electrónico de la empresa con su respectiva información con respecto a precio, descripción de la mercadería, el tiempo de entrega, forma de pago y el monto de descuento.✓ En caso de que el pedido no cumpla con los requerimientos solicitados se los devolverá al proveedor en un plazo no mayor a 3 días.✓ En caso de que la mercadería que se pidió no se venda en un plazo de 6 meses a partir de la emisión de su factura se procederá a su venta como liquidación.✓ Realizar convenios que permitan tener la opción de cambio o devolución en caso de que la mercadería no se venda.✓ Se debe realizar convenios que faciliten el plazo y la forma de pago de las facturas que tengan un monto mayor a \$800,00 dólares.✓ Se debe adjuntar la forma de pago a cada factura que se cancele para que se tenga un correcto control.✓ Todos los pagos se realizaran mediante transacciones bancarias o mediante cheques y autorizados por el Gerente General.	

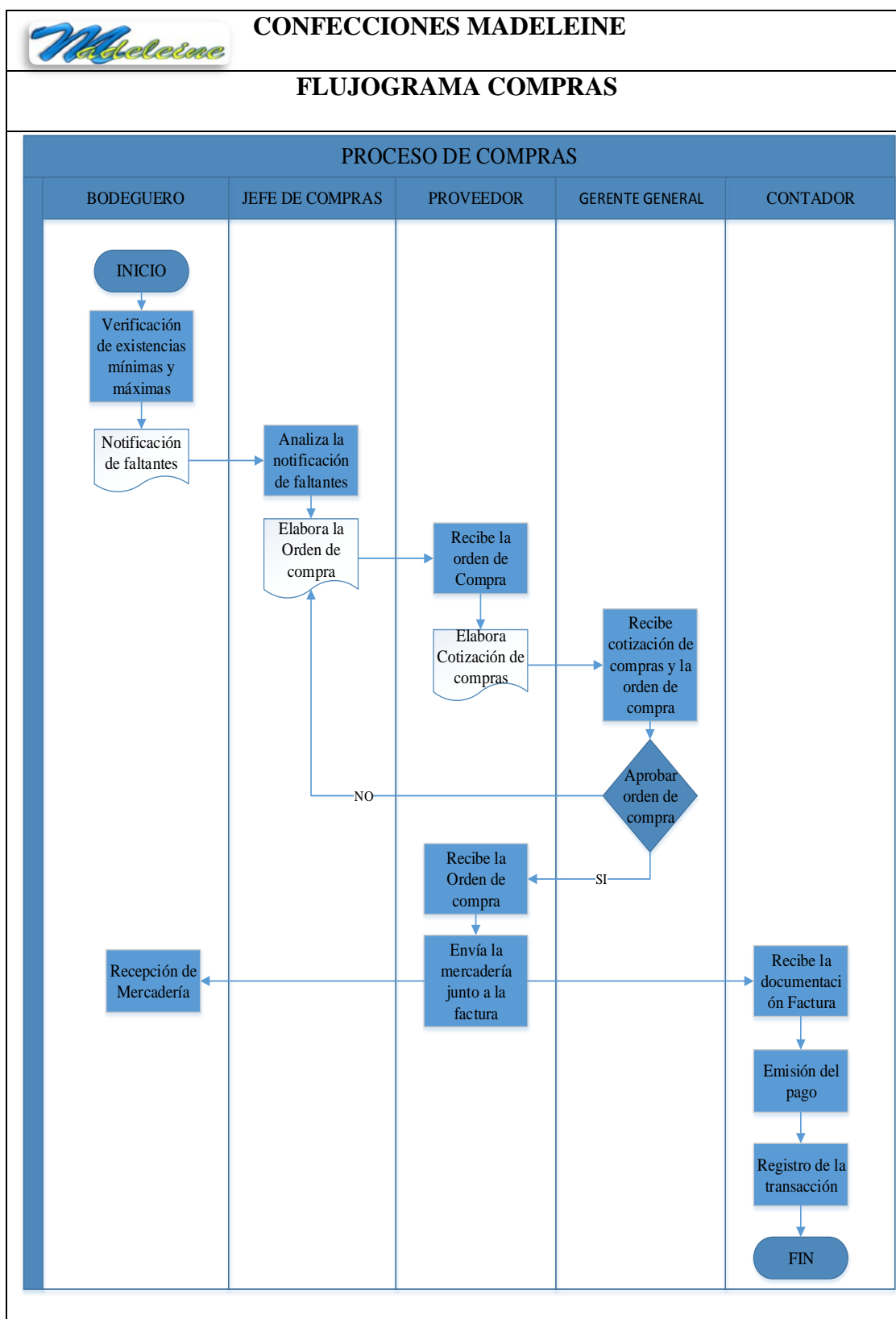
6.7.8.2. Procedimientos Descriptivo de Compras

En el siguiente cuadro se detalla los procesos de compras que realizara la empresa


Confecciones Madeleine

 CONFECCIONES MADELEINE		
PROCEDIMIENTO DESCRIPTIVO COMPRAS		
N.	RESPONSABLE	ACTIVIDAD
1	Bodeguero	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Verificación de Existencias Mínimas y Máximas. ✓ Elabora notificación de faltantes
2	Jefe de Compras	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Analizada la notificación de faltantes. ✓ Revisa el monto presupuestado mensual de compras. ✓ Elabora la orden de compra basándose en la notificación de faltantes y el presupuesto mensual. ✓ Envía la orden de compra a proveedores.
3.	Proveedor	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Envía las cotizaciones de compras.
4.	Gerente General	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recibe la orden de compra. ✓ Recibe las tres cotizaciones de los proveedores realizadas embace a la orden de compra. ✓ Acepta la compra al proveedor que cumple con los parámetros establecidos.
5.	Proveedor	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recibe la orden de compra y la cotización proforma. ✓ Prepara el pedido y lo envía junto a la factura.
6.	Bodeguero	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recibe la mercadería la almacena en caso de no tener inconvenientes. ✓ En caso de no cumplir con los puntos establecidos se la devuelve.
7.	Contador	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recibe la factura original ✓ Emisión del monto negociado ✓ Registra la transacción

6.7.8.3. Flujograma Compras




6.7.8.4. Políticas Internas Bodega Confecciones Madeleine

 CONFECCIONES MADELEINE
MANUAL POLÍTICAS INTERNAS BODEGA
<p>INTRODUCCIÓN</p> <p>El departamento de Bodega tiene como finalidad ordenar en condiciones óptimas las prendas de vestir en cada una de las perchas para la venta de las mismas hasta que son requeridos por el cliente.</p> <p>OBJETIVO</p> <p>Brindar información confiable de las existencias mínimas y máximas para el correcto desarrollo de las actividades de la empresa.</p> <p>POLITICAS</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ El jefe de bodega será el encargado de recibir la mercadería, y cotejar con la orden de compra, con la factura y la mercadería. ✓ Bodega será el encargado de notificar inmediatamente al departamento de compras si existieran anomalías en la mercadería recibida. ✓ En caso de que la mercadería cuente con todas las especificaciones necesarias se firmara de conformidad la factura de compra. ✓ El jefe de bodega será el encargado de registrar los ingresos y salidas de la mercadería. ✓ El registro de inventarios que utiliza la empresa es PEPS (primeros en entrar primeros en salir). ✓ Bodega es el encargado de poner las etiquetas, precios en las prendas de vestir. ✓ No se permite el personal no autorizado a bodega ✓ Bodega es el encargado de colocar en las perchas las prendas de vestir según vaya llegando la nueva mercadería. ✓ Lo mercadería deberá estar clasificada tanto como la línea de damas, caballeros y niños, así también vestidos, pantalones, camisas, etc, para mayor orden para mayor comodidad de nuestros clientes. ✓ En caso de detectar mercadería obsoleta o dañada, será el gerente quien autorice su dada de baja del inventario.

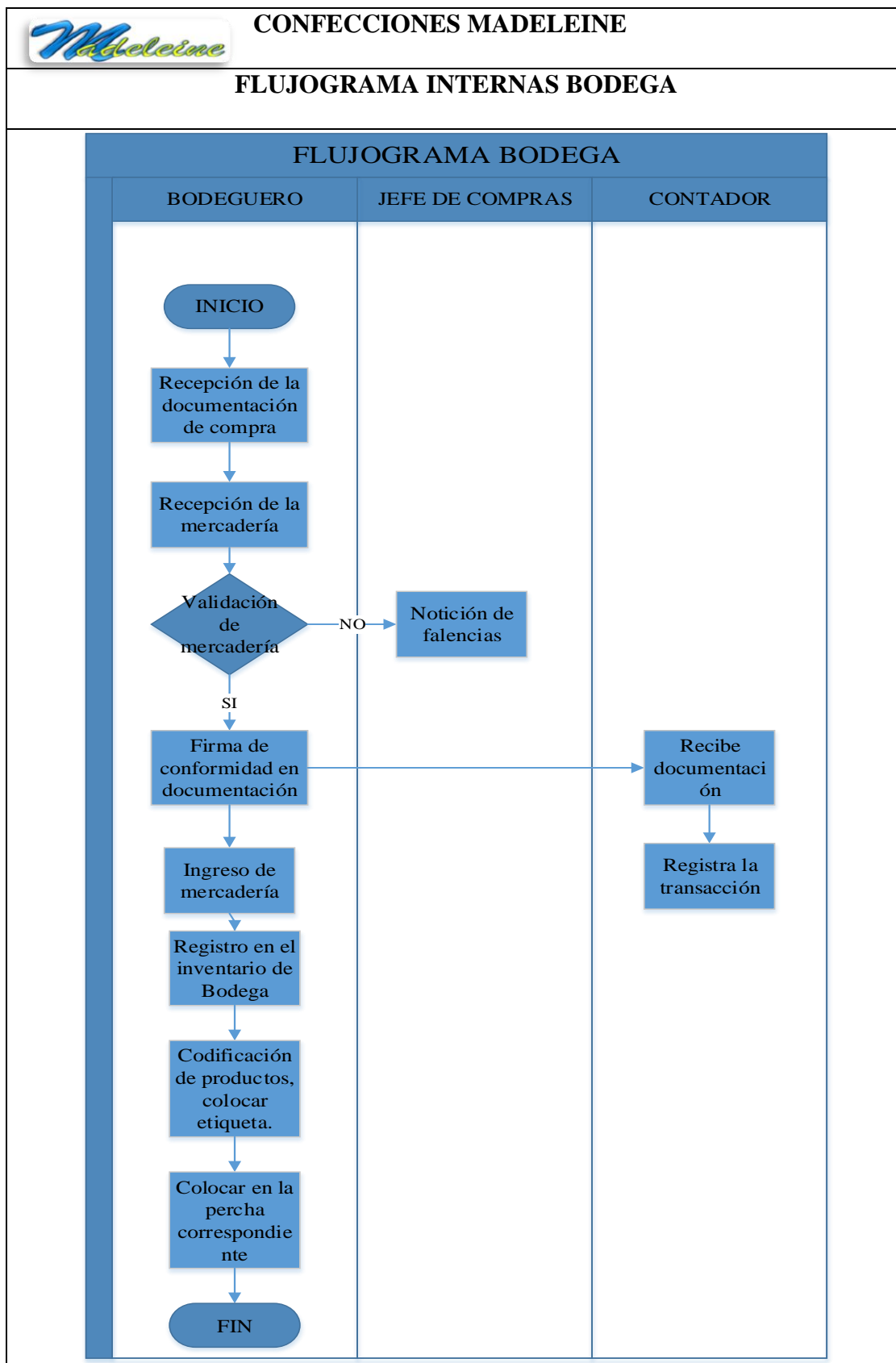
6.7.8.5. Procedimientos Descriptivo de Bodega

En el siguiente cuadro se detalla los procesos de bodega que realizara la empresa


Confecciones Madeleine


 CONFECCIONES MADELEINE		
PROCEDIMIENTO DESCRIPTIVO BODEGA		
N.	RESPONSABLE	ACTIVIDAD
1	Bodeguero	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recibe la documentación original que respalden la compra. ✓ Recibe la mercadería. ✓ Verifica la mercadería. ✓ Firma de conformidad. ✓ En caso de no estarlo notifica al departamento de compras.
2.	Jefe de Compras	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recibe la documentación de conformidad del pedido.
3.	Contador	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recibe la documentación original de la compra. ✓ Registra la transacción.
4.	Bodeguero	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ingreso al inventario de la mercadería. ✓ Colocar la etiqueta con los precios. ✓ Colocar en la percha correspondiente.

6.7.8.6. Flujograma Bodega



6.7.8.7. Políticas Internas Ventas Confecciones Madeleine


	CONFECCIONES MADELEINE
MANUAL POLÍTICAS INTERNAS VENTAS	
INTRODUCCIÓN El departamento de Ventas tiene como finalidad ofrecer un servicio de calidad a nuestros clientes, ofreciéndoles prendas de vestir de calidad a buenos precios, y modelos actuales para mayor satisfacción de clientes.	
OBJETIVO Brindar una guía al departamento de ventas de Confecciones Madeleine, para la realización de la venta de la mercadería existente.	
POLITICAS <ul style="list-style-type: none">✓ Brindar un servicio de calidad a nuestros clientes, cubriendo las necesidades y exigencias existentes.✓ Se realizará un análisis minucioso sobre el cliente al que se le va a otorgar el crédito de acuerdo a la frecuencia de compra, el monto y su capacidad de pago.✓ Los pagos se realizaran en efectivo o tarjeta de crédito, crédito directo.✓ Por cada crédito que se otorgue se deberá llenar una letra de cambio con la firma del cliente y el responsable.✓ Se llenará un formulario en donde se pueda tener toda la información relevante necesaria del cliente que sea concreta y veraz.✓ No se otorgará crédito mayor a 30 días contados a partir de la emisión de la factura.✓ Se deberá controlar periódicamente las cuentas que mantienen los clientes y su fecha de caducidad.✓ Se debe realizar una llamada al cliente cinco días antes de que su plazo para cancelar la deuda se venza.	

 CONFECCIONES MADELEINE	
MANUAL POLÍTICAS INTERNAS VENTAS	
✓	Una vez salida la mercadería de la empresa no se realizaran devoluciones.
✓	En caso de no pagar la deuda el cliente en el plazo establecido comenzará a correr el interés del 1% mensual pudiendo este llegar máximo hasta el 6%.
✓	En caso del impago después de seis meses de otorgado el crédito en caso de que no se haya llegado a un acuerdo con el cliente se procederá a realizar los trámites legales correspondientes para poder recuperar el dinero.
✓	Se deberá calcular anualmente la provisión de cuentas incobrables tomando en cuenta el 1% del monto total de cuentas por cobrar que se tenga en ese periodo.
✓	El jefe de ventas será el encargado de elaborar la proyección de ventas.

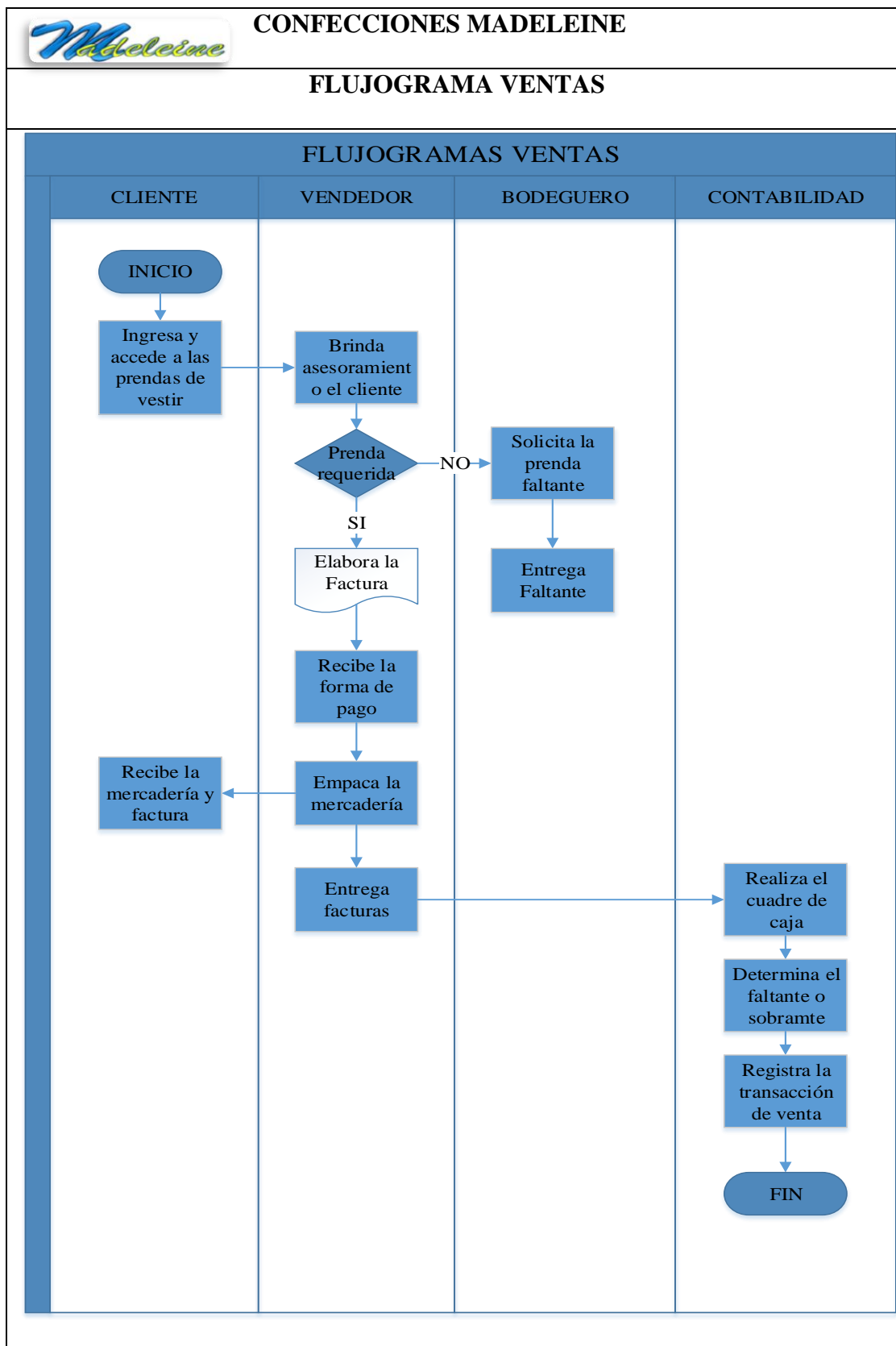
6.7.8.8. Procedimientos Descriptivo de Ventas

En el siguiente cuadro se detalla los procesos de bodega que realizara la empresa

Confecciones Madeleine


 CONFECCIONES MADELEINE		
PROCEDIMIENTO DESCRIPTIVO VENTAS		
N.	RESPONSABLE	ACTIVIDAD
1.	Clientes	✓ Ingres a la empresa la mercadería
2.	Vendedor	✓ Ayuda al cliente a que escoja la prenda de vestir de su preferencia. ✓ Elabora la notificación de faltantes.
3.	Bodeguero	✓ Realiza la reposición de la mercadería faltante.
4.	Vendedor	✓ Elabora la factura ✓ Recibe la forma de pago ✓ Empaca la mercadería
5.	Contador	✓ Realiza el cuadro de caja al final del día. ✓ Determina el faltante o sobrante de dinero, comparando con las facturas. ✓ Registra la transacción de las ventas.

6.7.8.9. Flujograma Ventas



6.8. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ANÁLISIS HORIZONTAL


AÑO 2015-2016.

						
ANÁLISIS HORIZONTAL						
Expresado en Dólares						
CUENTAS	DENOMINACIÓN	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	VARIACION ABSOLUTA \$	VARIACIÓN RELATIVA %	
1	ACTIVOS	1.901.197,47	1.120.982,70	-780.214,77	-41,04	%
1 1	OPERACIONALES	224.064,25	61.630,53	-162.433,72	-72,49	%
1 1 1	Disponibilidades	48.772,40	22.053,98	-26.718,42	-54,78	%
1 1 1 02	Caja y Bancos	48.772,40	22.053,98	-26.718,42	-54,78	%
1 1 2	Cuentas por Cobrar	142.300,88	39.576,55	-102.724,33	-72,19	%
1 3	INVERSIONES EN EXISTENCIAS	712.489,41	874.563,66	162.074,25	22,75	%
1 3 1	Existencias para Consumo Corriente	318.410,06	95.530,52	-222.879,54	-70,00	%
1 3 1 01	Existencias de Bienes de Uso y Consumo Corriente	318.410,06	95.530,52	-222.879,54	-70,00	%
1.3.1.01.01	Existencias Suministros y Materiales	106.661,76	20.479,48	-86.182,28	-80,80	%
1.3.1.01.11	Existencias de Materia Prima	211.748,30	75.051,04	-136.697,26	-64,56	%
1.3.2.	Inversiones en Productos en Proceso	176.456,91	18.881,02	-157.575,89	-89,30	%
1.3.3.93	Existencias de Productos en Proceso	176.456,91	18.881,02	-157.575,89	-89,30	%
1.3.5	Existencia para la Venta	217.622,44	760.152,12	542.529,68	249,30	%
1.3.5.05.99	Existencia de Productos Terminados	217.622,44	760.152,12	542.529,68	249,30	%
1 4	INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN	1.833.854,70	274.144,77	-1.559.709,93	-85,05	%
1 4 1	Bienes de Administración	964.643,81	184.788,51	-779.855,30	-80,84	%
1 4 1 01	Bienes Muebles	95.432,92	95.432,25	-0,67	0,00	%
1.4.1.01.03	Muebles y Enseres	19.738,24	25.119,00	5.380,76	27,26	%
1.4.1.01.04	Maquinarias y Equipos	9.399,02	9.399,02	0,00	0,00	%
1.4.1.01.05	Vehículos	43.481,25	43.481,25	0,00	0,00	%
1.4.1.01.07	Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos	17.432,98	17.432,98	0,00	0,00	%
1.4.1.03	BIENES INMUEBLES	920.981,25	158.734,51	-762.246,74	-82,76	%
1.4.1.03.01	Terrenos	293.363,19	158.734,51	-134.628,68	-45,89	%
1.4.1.03.02	Edificios, Locales, y Residencias	627.618,06	158.734,51	-468.883,55	-74,71	%
1 4 1 99	(-) Depreciación Acumulada	-51.770,36	-69.378,25	-17.607,89	34,01	%
1.4.1.99.02	(-) Depreciación Acumulada de Edificios Locales y Residencias	-22.400,00	-43.663,43	-21.263,43	94,93	%
1.4.1.99.03	(-) Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-5.401,48	-5.185,41	216,07	-4,00	%
1.4.1.99.04	(-) Depreciación Acumulada de Maquinarias y Equipos	-3.132,44	-5.337,37	-2.204,93	70,39	%
1.4.1.99.05	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-13.481,25	-6.522,19	6.959,06	-51,62	%
1.4.1.99.06	(-) Depreciación Acumulada de Equipos de Oficina	-2.690,71	-2.690,71	0,00	0,00	%
1.4.1.99.07	(-) Depreciación Acumulada de Equipos, Sistemas y Paquetes Inf	-4.664,48	-5.979,14	-1.314,66	28,18	%
2	PASIVOS	999.855,66	762.102,77	-237.752,89	-23,78	%
2 1	DEUDA FLOTANTE	219.160,63	198.146,08	-21.014,55	-9,59	%
2 1 2	Depósitos y Fondos de Terceros	0,00	1.306,83	1.306,83		
2.1.2.11	Anticipos Recibidos Clientes	0,00	1.306,83	1.306,83		
2 1 3	Cuentas por Pagar	195.124,21	189.947,66	-5.176,55	-2,65	%
2.1.3.53	Cuentas por Pagar Proveedores Nacionales	89.269,57	65.199,80	-24.069,77	-26,96	%
2.1.3.54	Cuentas por Pagar Provision Décimo Tercer Sueldo	2.035,63	119.254,19	117.218,56	5758,34	%
2.1.3.55	Cuentas por Pagar Provision Décimo Cuarto Sueldo	8.633,00	5.493,67	-3.139,33	-36,36	%
2.1.3.56	Cuentas por Pagar Provision Vacaciones	1.190,91		-1.190,91	-100,00	%
2.1.3.57	Cuentas por Pagar Prestámos Quirografarios	330,92		-330,92	-100,00	%
2.1.3.58	Cuentas por Pagar IESS	6.141,05		-6.141,05	-100,00	%
2.1.3.59	Cuentas por Pagar Cheques Posfechados	87.150,68		-87.150,68	-100,00	%
2.1.3.60	Cuentas por Pagar Fondos de Reserva	372,45		-372,45	-100,00	%
2 1 3 81	Cuentas por Pagar Impuesto al Valor Agregado	24.036,42	6.891,59	-17.144,83	-71,33	%
2.1.3.81.01	Cuentas por Pagar 12% IVA en VENTAS	17.257,58	6.891,59	-10.365,99	-60,07	%
2.1.3.81.02	Cuentas por Pagar Retenciones en la Fuente - SRI	1.852,91		-1.852,91	-100,00	%
2.1.3.81.03	Cuentas por Pagar Retenciones del IVA - SRI	4.925,93		-4.925,93	-100,00	%
2 2	DEUDA PÚBLICA	780.695,03	563.956,69	-216.738,34	-27,76	%
2 2 4	OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS					
2.2.4.82	PRESTAMOS BANCARIOS	780.695,03	563.956,69	-216.738,34	-27,76	%
2.2.4.82.01	Banco del Austro	425.544,18	344.149,44	-81.394,74	-19,13	%
2.2.4.82.03	Banco Guayaquil	10.209,59	177.876,76	167.667,17	1642,25	%
2.2.4.82.04	Sociedad Financiera LEASINGCOPR SA AMBATO	296.972,86	40.795,41	-256.177,45	-86,26	%
2.2.4.82.05	Diners Club	30.540,11	1.135,08	-29.405,03	-96,28	%
2.2.4.82.06	Visa Banco Guayaquil	16,50		-16,50	-100,00	%
2.2.4.82.07	Mastercard	4.941,73		-4.941,73	-100,00	%
2.2.4.82.08	Visa Bancard Bolivariano	4.256,35		-4.256,35	-100,00	%
2.2.4.82.09	American Express Banco Guayaquil	7.501,03		-7.501,03	-100,00	%
2.2.4.82.10	Visa Banco del Pichincha	712,68		-712,68	-100,00	%
6	PATRIMONIO	901.341,81	358.879,93	-542.461,88	-60,18	%
6 1	PATRIMONIO ACUMULADO	901.341,81	358.879,93	-542.461,88	-60,18	%
6 1 1	Patrimonio Público	364.801,40	290.214,68	-74.586,72	-20,45	%
6.1.1.01	Capital	364.801,40	290.214,68	-74.586,72	-20,45	%
6 1 8	Resultados de Ejercicios	536.540,41	0,00	-536.540,41	-100,00	%
6.1.8.01	Resultados Ejercicios Anteriores	319.985,67	0,00	-319.985,67	-100,00	%
6.1.8.03	Resultado del Ejercicio Vigente	216.554,74	68.665,25	-147.889,49	-68,29	%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.901.197,47	1.120.982,70	-780.214,77	-41,04	%

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

6.9. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL AÑO 2015-2016

					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
Expresado en Dólares					
	CUENTAS	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2016	VARIACIÓN ABSOLUTA \$	VARIACIÓN RELATIVA %
	VENTAS NETAS	1.490.273,55	798.535,20	- 691.738,35	53,58 %
(-)	COSTOS DE VENTAS	321.147,63	200.093,82	- 121.053,81	62,31 %
=	UTILIDAD BRUTAS EN VENTAS	1.169.125,92	598.441,38	- 570.684,54	51,19 %
(-)	GASTOS OPERACIONALES :	876.488,69	489.002,34	- 387.486,35	55,79 %
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	429.092,72	194.440,97	- 234.651,75	45,31 %
	SUELDOS Y SALARIOS	39.289,58	62.264,17	22.974,59	158,48 %
	BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS	9.951,97	6.917,34	- 3.034,63	69,51 %
	APORTE PATRONAL IESS	4.785,85	7.504,93	2.719,08	156,81 %
	DECIMO TERCER SUELDO	1.131,35	5.309,04	4.177,69	469,27 %
	DECIMO CUARTO SUELDO	2.219,22	6.047,70	3.828,48	272,51 %
	FONDO DE RESERVA	1.698,37	5.158,18	3.459,81	303,71 %
	DASTO DEPRECIACION	-	69.378,25	69.378,25	0,00 %
	VACACIONES	416,06	90,45	- 325,61	21,74 %
	HONORARIOS PROFESIONALES	10.593,67	-	- 10.593,67	0,00 %
	REPRESENTACIONES Y ATENCION	20,75	-	- 20,75	0,00 %
	VIATICOS Y SUBSISTENCIAS	2.022,79	555,33	- 1.467,46	27,45 %
	UTILES DE OFICINA	433,00	1.350,00	917,00	311,78 %
	AGUA	-	2.384,39	2.384,39	0,00 %
	ALIMENTACION Y BEBIDAS	536,04	-	- 536,04	0,00 %
	TELECOMUNICACIONES	113,63	-	- 113,63	0,00 %
	VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	26,71	-	- 26,71	0,00 %
	SERVICIOS BANCARIOS	-	3.773,44	3.773,44	0,00 %
	SEGUROS VARIOS	131,10	731,95	600,85	558,31 %
	REPARACION Y MANTENIMIENTO	3.330,05	1.923,35	- 1.406,70	57,76 %
	OTROS IMPUESTOS TASAS Y	3.739,51	68,54	- 3.670,97	1,83 %
	GASTOS ADMINISTRATIVOS Y	83.281,75	16.932,06	- 66.349,69	20,33 %
	VIGILANCIA Y GUARDIANIA	331,32	0	- 331,32	0,00 %
	GASTO MANTENIMIENTO EDIFICIOS	265.040,00	3.931,85	- 261.108,15	1,48 %
	GASTOS CAMARA DE COMERCIO	-	120,00	120,00	0,00 %
	GASTOS DE VENTAS	447.395,97	294.561,37	- 152.834,60	65,84 %
	SUELDOS Y SALARIOS	166.321,62	126.867,06	- 39.454,56	76,28 %
	BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS	29.481,16	8.573,76	- 20.907,40	29,08 %
	APORTE PATRONAL IESS	20.030,63	15.421,85	- 4.608,78	76,99 %
	DECIMO TERCER SUELDO	13.490,58	10.451,88	- 3.038,70	77,48 %
	DECIMO CUARTO SUELDO	10.880,14	7.143,54	- 3.736,60	65,66 %
	FONDO DE RESERVA	11.925,28	9.749,34	- 2.175,94	81,75 %
	VACACIONES	6.493,99	204,49	- 6.289,50	3,15 %
	GASTOS VIATICOS Y MOVILIDAD	3.341,91	3.566,06	224,15	106,71 %
	HONORARIOS PROFESIONALES	-	6.901,90	6.901,90	0,00 %
	COMISIONES EN VENTAS	19.453,09	-	- 19.453,09	0,00 %
	HONORARIOS PROFESIONALES	6.842,16	-	- 6.842,16	0,00 %
	PASAJES AL INTERIOR	-	-	-	0,00 %
	ARRIENDOS	82.762,50	67.380,00	- 15.382,50	81,41 %
	UTILES DE OFICINA	286,98	537,35	250,37	187,24 %
	IMPUESTOS MUNICIPALES	3.451,39	112,50	- 3.338,89	3,26 %
	REPARACION Y MANTENIMIENTO	13.821,93	4.646,28	- 9.175,65	33,62 %
	GASTOS JUDICIALES	-	290,54	290,54	0,00 %
	SEGUROS VARIOS	2.555,50	-	- 2.555,50	0,00 %
	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1.703,88	289,55	- 1.414,33	16,99 %
	IMPUESTOS TASAS Y CONTRIBUCIONES	-	654,52	654,52	0,00 %
	SEGURUIDAD Y VIGILANCIA	3.540,82	112,53	- 3.428,29	3,18 %
	ALIMENTOS Y BEBIDAS	10.733,22	5.199,70	- 5.533,52	48,44 %
	TELECOMUNICACIONES	7.674,54	6.618,45	- 1.056,09	86,24 %
	VESTUARIO PRENDAS DE PROTECCION	150,00	-	- 150,00	0,00 %
	FLETES Y TRANSPORTES	28.340,99	1.147,82	- 27.193,17	4,05 %
	ADECUACIONES Y DECORACION	362,97	1.512,63	1.149,66	416,74 %
	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.750,69	2.669,16	- 1.081,53	71,16 %
	ARTICULOS DE LIMPIEZA	-	78,53	78,53	0,00 %
	SUMINISTROS Y MATERIALES	-	266,56	266,56	0,00 %
	ENERGIA ELECTRICA	-	7.434,58	7.434,58	0,00 %
	AGUA	-	4.942,47	4.942,47	0,00 %
	VARIOS GASTOS DE VENTA	-	1.788,32	1.788,32	0,00 %
=	UTILIDAD OPERACIONAL DEPARTAMENTO	292.637,23	109.439,04	- 183.198,19	37,40 %
	GASTOS FINANCIEROS	76.082,49	40.773,79	- 35.308,70	53,59 %
	SERVICIOS BANCARIOS	7.907,95	-	- 7.907,95	0,00 %
	INTERESES EN OPERACIONES FINANCIERAS	68.174,54	365,12	- 67.809,42	0,54 %
	GASTOS FINANCIEROS	-	35.960,38	35.960,38	0,00 %
	GASTOS INTERESES IESS	-	4.448,29	4.448,29	0,00 %
=	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES	216.554,74	68.665,25	- 147.889,49	31,71 %

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefania, Gamazo

6.10. INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL

- Existe una disminución en las cuenta caja-bancos del 54,78% lo que nos indica que no existe recuperación de cartera de clientes a corto y largo plazo.
- Las cuentas por cobrar a clientes, empleados y otros se redujo en el 72,19% lo que quiere decir que la recuperación de cartera es razonable.
- El inventario tuvo una variación en más del 249,30% lo que quiere decir que el año 2016 es en donde se realiza mayor adquisición de productos para la venta
- Los muebles y enseres se incrementaron en el 27,26% en el año 2016.
- Las deudas con terceros acorto plazo se disminuyeron en el 9,59% lo que quiere decir que varios de los activos tuvieron que ser financiados para su adquisición
- Las ventas se incrementaron en el 53,58% con respecto al año 2016 que quiere decir que se realiza mayor cantidad de ventas
- Los gastos de venta incrementaron en el 65,84% para el año 2016 lo que quiere decir que este departamento necesitó de gran cantidad de adquisiciones y realización de gastos para cubrir sus actividades normalmente.

6.10.1. Análisis Vertical Proyectado del Estado de Situación Financiera 2017.


Se realizó el análisis vertical al estado de situación financiera y se determinó que en el período la cuenta más significativa en el activo disponible es el rubro de Caja - Bancos con un 42,27% frente al total de activos, porcentajes que permiten concluir que Caja – Bancos va incrementando, lo que permite definir que si existirá una buena planificación estratégica financiera el cual permitirá disminuir de manera significativa la cartera vencida de clientes, puesto que se evaluara de mejor manera los créditos que se concedan a los clientes de la empresa.

En el pasivo corriente la cuenta de mayor representativa es la cuenta de proveedores el mismo que representan el año 2017 es del 59,62% frente al total de pasivos, valores que representan las compras que se realizan a los proveedores de la mercancía para la venta.

Finalmente en el patrimonio el capital de la organización es de \$405.148,77 dólares el mismo que analizado frente al total del patrimonio representan el 85,10%; significativos dependido de la utilidad que arroje el ejercicio fiscal.

6.11. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL PROYECTADO

AÑO 2017.

					
ESTADO DE RESULTADOS					
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017					
Expresado en Dólares					
	Cuentas	Valores	Parciales	Totales	Análisis Vertical
	Ventas Netas			890986,45	100,00 %
(-)	Costos De Ventas			188038,39	21,10 %
=	Utilidad Brutas En Ventas			702948,07	78,90 %
(-)	Gastos Operacionales :			320341,45	
	Gastos Administrativos		139392,48		101,28 %
	Sueldos Y Salarios	42044,50			30,16 %
	Beneficios Sociales Y Otros	5188,01			3,72 %
	Aporte Patronal Iess	5628,70			4,04 %
	Decimo Tercer Sueldo	3981,78			2,86 %
	Decimo Cuarto Sueldo	4535,78			3,25 %
	Fondo De Reserva	3868,64			2,78 %
	Gasto Depreciacion	52033,69			37,33 %
	Vacaciones	67,84			0,05 %
	Viaticos Y Subsistencias	416,50			0,30 %
	Utiles De Oficina	1012,50			0,73 %
	Agua	1788,29			1,28 %
	Servicios Bancarios	2830,08			2,03 %
	Otros Servicios Seg O Guardania	548,96			0,39 %
	Reparacion Y Mantenimiento	1442,51			1,03 %
	Otros Impuestos Tasas Y Contribuciones	51,41			0,04 %
	Gastos Administrativos	12699,05			9,11 %
	Gastos Mantenimiento Edificios Locales Y Res	2948,89			2,12 %
	Gastos Camara De Comercio De Ambato	90,00			0,06 %
	Gastos De Ventas		180948,97		100,99 %
	Sueldos Y Salarios	65357,88			36,12 %
	Beneficios Sociales Y Otros	6001,63			3,32 %
	Aporte Patronal Iess	10795,30			5,97 %
	Decimo Tercer Sueldo	7316,32			4,04 %
	Decimo Cuarto Sueldo	5000,48			2,76 %
	Fondo De Reserva	6824,54			3,77 %
	Vacaciones	143,14			0,08 %
	Gastos Viaticos Y Movilizaciones	2496,24			1,38 %
	Honorarios Profesionales	4831,33			2,67 %
	Arriendos	47166,00			26,07 %
	Utiles De Oficina	376,15			0,21 %
	Impuestos Municipales	78,75			0,04 %
	Reparacion Y Mantenimiento	3252,40			1,80 %
	Gastos Judiciales	203,38			0,11 %
	Publicidad Y Propaganda	202,69			0,11 %
	Impuestos Tasas Y Contribuciones	458,16			0,25 %
	Seguridad Y Vigilancia	78,77			0,04 %
	Almentos Y Bebidas Empleados	3639,79			2,01 %
	Telecomunicaciones	4632,92			2,56 %
	Fletes Y Transportes	803,47			0,44 %
	Adecuaciones Y Decoraciones	1058,84			0,59 %
	Combustibles Y Lubricantes	1868,41			1,03 %
	Articulos De Limpieza	54,97			0,03 %
	Suministros Y Materiales	186,59			0,10 %
	Energia Electrica	5204,21			2,88 %
	Agua	3459,73			1,91 %
	Varios Gastos De Venta	1251,82			0,69 %
=	Utilidad Operacional Del Ejercicio			382606,62	
	Gastos Financieros			135144,86	37,71 %
	Servicios Bancarios				
	Intereses En Operaciones Bancos	456,40			0,34 %
	Gastos Financieros	44950,48			33,26 %
	Gastos Intereses Iess	5560,36			4,11 %
=	Utilidad Antes De Participaciones E Impuestos			247461,76	

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefania, Gamazo


6.11.1. Análisis Vertical Proyectado del Estado de Resultados 2017.

Se realizó el análisis vertical al estado de resultados, y se determinó que el año 2017 el rubro más significativo es el de sueldos y salarios conjuntamente con las ventas, las mismas que facilitan tener una visión global de la utilidad de la empresa y tomar acciones correctivas para generar un margen de utilidad alto para el período estudiado.

Las ventas incrementaron en un 20%; lo que permite concluir que la empresa debería aplicar estrategias de expansión de mercado para mejorar el volumen de ventas y poder tener un promedio considerable de crecimiento en sus ingresos.

Los porcentajes de gastos administrativos y de ventas se encuentran en un rango del 25% y 30% respectivamente frente al rubro de las ventas del año estudiado, es importante destacar que la cuenta que representa mayor valor dentro de los gastos es la de sueldos y salarios, valor representado por los sueldos de los trabajadores del área administrativa, este gasto dependerá de lo que la empresa tiene proyectado para cada trabajador dependiendo del departamento al que corresponda.

6.12. FLUJO DEL EFECTIVO PROYECTADO AÑO 2017

 CONFECCIONES MADELEINE FLUJO DE EFECTIVO PROYECCION AÑOS 2017:2018:1019:2020:2021													
	ENERO 2017	FEBRERO 2017	MARZO 2017	ABRIL 2017	MAYO 2017	JUNIO 2017	JULIO 2017	AGOSTO 2017	SEPTIEMBRE 2017	OCTUBRE 2017	NOVIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2017	V.TOTAL
A INGRESOS OPERACIONALES	\$ 70.150,89	\$ 77.165,98	\$ 82.567,60	\$ 70.150,89	\$ 80.673,52	\$ 72.255,42	\$ 70.150,89	\$ 70.150,89	\$ 70.150,89	\$ 70.150,89	\$ 71.553,91	\$ 85.864,69	\$ 890.986,45
Ventas	\$ 70.150,89	\$ 77.165,98	\$ 82.567,60	\$ 70.150,89	\$ 80.673,52	\$ 72.255,42	\$ 70.150,89	\$ 70.150,89	\$ 70.150,89	\$ 70.150,89	\$ 71.553,91	\$ 85.864,69	\$ 890.986,45
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
B EGRESOS OPERACIONALES	\$ 44.500,00	\$ 47.365,00	\$ 52.101,50	\$ 54.706,58	\$ 72.483,65	\$ 70.062,60	\$ 69.410,06	\$ 69.213,16	\$ 57.222,00	\$ 57.222,00	\$ 65.923,04	\$ 79.107,65	\$ 739.317,23
Costo de Venta	\$ 12.800,00	\$ 14.080,00	\$ 15.488,00	\$ 16.262,40	\$ 16.507,74	\$ 16.507,74	\$ 16.507,74	\$ 16.507,74	\$ 13.530,00	\$ 13.530,00	\$ 16.507,74	\$ 19.809,29	\$ 188.038,39
Inyeccion de Capital de Trabajo al negocio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos Mano de Obra	\$ 8.000,00	\$ 8.400,00	\$ 9.240,00	\$ 9.702,00	\$ 23.060,60	\$ 20.639,55	\$ 19.987,01	\$ 19.790,11	\$ 16.500,00	\$ 16.500,00	\$ 16.500,00	\$ 19.800,00	\$ 188.119,27
Gasto Viaticos y Subsistencias	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos de Administración	\$ 9.950,00	\$ 10.447,50	\$ 11.492,25	\$ 12.066,86	\$ 12.152,56	\$ 12.152,56	\$ 12.152,56	\$ 12.152,56	\$ 10.045,00	\$ 10.045,00	\$ 12.152,56	\$ 14.583,07	\$ 139.392,48
Gasto Arrendamientos de Bienes Inmuebles	\$ 3.500,00	\$ 3.675,00	\$ 4.042,50	\$ 4.244,63	\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 2.580,00	\$ 2.580,00	\$ 3.580,00	\$ 4.296,00	\$ 42.818,13
Gastos de Venta	\$ 10.250,00	\$ 10.762,50	\$ 11.838,75	\$ 12.430,69	\$ 17.182,75	\$ 17.182,75	\$ 17.182,75	\$ 17.182,75	\$ 14.567,00	\$ 14.567,00	\$ 17.182,74	\$ 20.619,29	\$ 180.948,97
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
C: FLUJO OPERACIONAL (A-B)	\$ 25.650,89	\$ 29.800,98	\$ 30.466,10	\$ 15.444,32	\$ 8.189,87	\$ 2.192,82	\$ 740,83	\$ 937,73	\$ 12.928,89	\$ 12.928,89	\$ 5.630,87	\$ 6.757,04	\$ 151.669,22
D: INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Crédito de Proveedores de Activos Fijos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por Cobrar Clientes y Dctos por Efectivizar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Crédito Instituciones Financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
E. EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 17.560,01	\$ 16.682,01	\$ 15.847,91	\$ 15.055,51	\$ 14.302,74	\$ 13.587,60	\$ 12.908,22	\$ 6.454,11	\$ 6.131,40	\$ 5.824,83	\$ 5.533,59	\$ 5.256,91	\$ 135.144,86
Pago de crédito Largo Plazo LEASICORP	\$ 4.562,71	\$ 4.334,57	\$ 4.117,85	\$ 3.911,95	\$ 3.716,36	\$ 3.530,54	\$ 3.354,01	\$ 1.677,01	\$ 1.593,16	\$ 1.513,50	\$ 1.437,82	\$ 1.365,93	\$ 35.115,40
Pago de crédito Largo Plazo BCO AUSTRO	\$ 7.103,48	\$ 6.748,31	\$ 6.410,89	\$ 6.090,35	\$ 5.785,83	\$ 5.496,54	\$ 5.221,71	\$ 2.610,86	\$ 2.480,31	\$ 2.356,30	\$ 2.238,48	\$ 2.126,56	\$ 54.669,60
Pago de Intereses LEASICORP SA	\$ 1.466,73	\$ 1.393,39	\$ 1.323,72	\$ 1.257,54	\$ 1.194,66	\$ 1.134,93	\$ 1.078,18	\$ 539,09	\$ 512,14	\$ 486,53	\$ 462,20	\$ 439,09	\$ 11.288,21
Pago de Intereses BCO AUSTRO	\$ 3.461,09	\$ 3.288,04	\$ 3.123,63	\$ 2.967,45	\$ 2.819,08	\$ 2.678,13	\$ 2.544,22	\$ 1.272,11	\$ 1.208,50	\$ 1.148,08	\$ 1.090,67	\$ 1.036,14	\$ 26.637,14
Pago Dines Club	\$ 966,00	\$ 917,70	\$ 871,82	\$ 828,22	\$ 786,81	\$ 747,47	\$ 710,10	\$ 355,05	\$ 337,30	\$ 320,43	\$ 304,41	\$ 289,19	\$ 7.434,50
ACTIVOS FIJOS OPERATIVOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Materia Prima	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Maquinaria y Equipo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
F:FLUJO NO OPERACIONAL (D-E)	\$(17.560,01)	\$(16.682,01)	\$(15.847,91)	\$(15.055,51)	\$(14.302,74)	\$(13.587,60)	\$(12.908,22)	\$(6.454,11)	\$(6.131,40)	\$(5.824,83)	\$(5.533,59)	\$(5.256,91)	\$(135.144,86)
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
G:FLUJO NETO GENERADO (C+F)	\$ 8.090,88	\$ 13.118,97	\$ 14.618,19	\$ 388,80	\$ (6.112,86)	\$(11.394,78)	\$(12.167,39)	\$(5.516,38)	\$ 6.797,49	\$ 7.104,06	\$ 97,27	\$ 1.500,13	\$ 16.524,36
GASTOS FAMILIARES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
H: SALDO INICIAL DE CAJA	\$ -	\$ 8.090,88	\$ 21.209,85	\$ 35.828,04	\$ 36.216,84	\$ 30.103,98	\$ 18.709,19	\$ 6.541,80	\$ 1.025,42	\$ 7.822,90	\$ 14.926,96	\$ 15.024,23	\$ 195.500,09
I: SALDO FINAL DE CAJA	\$ 8.090,88	\$ 21.209,85	\$ 35.828,04	\$ 36.216,84	\$ 30.103,98	\$ 18.709,19	\$ 6.541,80	\$ 1.025,42	\$ 7.822,90	\$ 14.926,96	\$ 15.024,23	\$ 16.524,36	\$ 212.024,45

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefania, Gamazo

6.12.1 Análisis del Flujo del Efectivo proyectado 2017.

Como se puede evidenciar en el Estado de Flujo del efectivo proyectado del 2017 observamos que la empresa tiene en ventas un aumento progresivo para cada mes debido a que se está tomando acciones correctoras en cuanto a la mercadería que maneja pero en egresos existen valores muy elevados que puede conllevar a que la empresa tenga problemas de liquidez para afrontar todas las obligaciones y problemas que puedan surgir en un futuro, es por esto que se realiza la proyección de egresos e ingresos para que los altos mandos puedan utilizar esta herramienta indispensable ya que brinda información de mucho valor para los inversionistas y para la toma de decisiones acerca de la gestión de la empresa con el fin de que la empresa pueda reaccionar de manera oportuna frente a cualquier problema que se le presente y pueda solucionarlo con tiempo de la mejor manera posible.

6.12.1. FLUJO DEL EFECTIVO PROYECTADO AÑOS 2017: 2018: 2019: 2020: 2021

CONFECCIONES MADELEINE					
FLUJO DE EFECTIVO					
PROYECCION AÑOS 2017:2018:2019:2020:2021					
	AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021
A INGRESOS OPERACIONALES	\$ 890.986,45	\$ 935.535,78	1.029.089,35	1.152.580,08	\$ 1.222.558,15
Ventas	\$ 890.986,45	\$ 935.535,78	\$ 1.029.089,35	\$ 1.111.416,50	\$ 1.222.558,15
B EGRESOS OPERACIONALES	\$ 739.317,23	\$ 776.283,09	\$ 853.911,40	\$ 922.224,32	\$ 1.032.891,23
Costo de Venta	\$ 188.038,39	\$ 197.440,31	\$ 217.184,34	\$ 234.559,09	\$ 262.706,18
Inyección de Capital de Trabajo al negocio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos Mano de Obra	\$ 188.119,27	\$ 197.525,23	\$ 217.277,76	\$ 234.659,98	\$ 262.819,17
Gasto Viáticos y Subsistencias	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos de Administración	\$ 139.392,48	\$ 146.362,11	\$ 160.998,32	\$ 173.878,19	\$ 194.743,57
Gasto Arrendamientos de Bienes Inmuebles	\$ 42.818,13	\$ 44.959,03	\$ 49.454,93	\$ 53.411,33	\$ 59.820,69
Gastos de Venta	\$ 180.948,97	\$ 189.996,41	\$ 208.996,06	\$ 225.715,74	\$ 252.801,63
C: FLUJO OPERACIONAL (A-B)	\$ 151.669,22	\$ 159.252,68	\$ 175.177,95	\$ 230.355,76	\$ 189.666,92
D: INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Crédito de Proveedores de Activos Fijos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por Cobrar Clientes y Dctos por Efectivizar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Crédito Instituciones Financieras	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
E. EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 135.144,86	\$ 141.902,10	\$ 156.092,31	\$ 168.579,70	\$ 188.809,26
Pago de crédito Largo Plazo LEASICORP	\$ 35.115,40	\$ 36.871,17	\$ 40.558,29	\$ 43.802,95	\$ 49.059,31
Pago de crédito Largo Plazo BCO AUSTRO	\$ 54.669,60	\$ 57.403,08	\$ 63.143,39	\$ 68.194,86	\$ 76.378,25
Pago de Intereses LEASICORP SA	\$ 11.288,21	\$ 11.852,62	\$ 13.037,88	\$ 14.080,91	\$ 15.770,62
Pago de Intereses BCO AUSTRO	\$ 26.637,14	\$ 27.969,00	\$ 30.765,90	\$ 33.227,17	\$ 37.214,43
Pago Dines Club	\$ 7.434,50	\$ 7.806,23	\$ 8.586,85	\$ 9.273,80	\$ 10.386,65
ACTIVOS FIJOS OPERATIVOS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Materia Prima	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Maquinaria y Equipo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
F: FLUJO NO OPERACIONAL (D-E)	\$ -135.144,86	\$ -141.902,10	\$ -156.092,31	\$ -168.579,70	\$ -188.809,26
G: FLUJO NETO GENERADO (C+F)	\$ 16.524,36	\$ 17.350,58	\$ 19.085,64	\$ 61.776,06	\$ 857,66
GASTOS FAMILIARES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
H: SALDO INICIAL DE CAJA	\$ 195.500,09	\$ 212.024,45	\$ 229.375,03	\$ 248.460,67	\$ 310.236,74
I: SALDO FINAL DE CAJA	\$ 212.024,45	\$ 229.375,03	\$ 248.460,67	\$ 310.236,74	\$ 311.094,39

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

6.13. VALOR ACTUAL NETO (VAN)

FLUJO OPERATIVO		
AÑO 2017	151669,22	
AÑO 2018	159252,68	
AÑO 2019	175177,95	
AÑO 2020	230355,76	
AÑO 2021	189666,92	
n =	5 años	
i =	10%	0,10
io =	500.000,00	
INVERSION INICIAL =	500.000,00	

$VAN = -I_0 + \sum_{j=1}^n \frac{FN_j}{(1+i)^j}$												
VAN	=	-500.000,00	+	$\frac{151669,22}{1,10}$	+	$\frac{159252,68}{1,21}$	+	$\frac{175177,95}{1,33}$	+	$\frac{230355,76}{1,46}$	+	$\frac{189666,92}{1,61}$
VAN	=	-500.000,00	+	137881,11	+	131613,79	+	131613,79	+	157336,08	+	117768,23
VAN	=	176.213,00										

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

6.14. TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

FLUJO OPERATIVO	
AÑO 2017	151669,22
AÑO 2018	159252,68
AÑO 2019	175177,95
AÑO 2020	230355,76
AÑO 2021	189666,92
n =	5 años
i =	10%
io =	500.000,00
INVERSION INICIAL =	500.000,00

TASA DE DESCUENTO	
0,00%	406122,53
5,00%	278342,30
10,00%	176213,00
15,00%	93491,16
20,00%	25671,94
25,00%	-30548,02
30,00%	-77627,17
35,00%	-117420,21
40,00%	-151344,01
45,00%	-180493,63
50,00%	-205724,55

$TIR = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$							
TIR	=	0,2	+	$\frac{25671,94}{56219,96}$	x	$\frac{5}{100}$	
TIR	=	0,2		0,4566339	x	0,05	
TIR	=	22%					

Fuente: Confecciones Madeleine

Elaborado por: Stefanía, Gamazo

6.15. INTERPRETACIÓN DEL VAN Y TIR

Para realizar el cálculo del VAN Y TIR se necesita realizar la proyección del flujo del efectivo por años futuros, en este caso se elaboró el flujo desde el año 2017 hasta el 2021 proyectados.

También se necesita la inversión inicial con la que contará la empresa el cual su monto fue de \$500.000,00 préstamo que fue otorgado por la Entidad Financiera Banco del Austro con una tasa de interés del 10% a 5 años.

Una vez obtenidos los datos que se necesita se procede a realizar los respectivos cálculos.

Dando como resultado un VAN de \$176213,00; que corresponde a la diferencia entre los ingresos y gastos además de la inversión inicial, al ser positivo este resultado la inversión es aceptable.

Mientras el TIR nos da como resultado un 22%; lo cual nos indica que la inversión es atractiva puesto que su TIR es mayor que la TMAR de 4,86% que se tomó en cuenta la inflación y la tasa pasiva; esto nos indica que es más conveniente invertir que depositarlo en un Banco.

Finalmente el Período de Recuperación fue de 3 años 6 meses es el tiempo en que la suma de los ingresos netos; sin actualizar cubren el monto de la inversión.

6.13. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES DE LA PROPUESTA

6.13.1. CONCLUSIONES

Una vez realizado el desarrollo de la propuesta, se llegó a establecer las siguientes conclusiones:

- Después de haber diagnosticado la situación financiera de la empresa Confecciones Madeleine se observó que no se aplican indicadores financieros los mismos que impiden conocer la situación actual, provocando el desconocimiento en la que se encuentra la empresa por parte de sus Accionistas.
- Se ha llegado a la conclusión de que la empresa Confecciones Madeleine desde su creación no han realizado proyecciones de los estados financieros los mismo que reflejan pérdidas excesivas debido a que no cuentan con montos establecidos para cada una de sus actividades lo que ha provocado que gasten más de lo que posee la empresa
- Se puede concluir que dentro de la empresa no existe un manual de políticas que ayuden a delimitar cada uno de los procesos a seguir al momento de realizar tanto como las compras y ventas lo que ha provocado que tenga excesivas cuentas incobrables, también han adquirido varias deudas con proveedores y entidades bancarias lo que ha ocasionado la pérdida de liquidez de la misma.

- Se llegó a la conclusión de que la estructura financiera de la empresa Confecciones Madeleine no hace uso de una proporción o total de sus utilidades para la cuenta reservas, lo que es perjudicial al momento de tener problemas financieros o de liquidez. Se entiende como estructura financiera a la composición concreta del pasivo y patrimonio neto de la empresa, es el resultado de múltiples decisiones sobre la proporción de capital, reservas y deudas de terceros, la proporción de los resultados que se retienen como reservas sin ser repartidos como dividendos, plazo y características de financiaciones y la existencia de la financiación de proveedores y políticas de pago de la empresa.

6.13.2. RECOMENDACIONES

Una vez realizado las conclusiones se puede recomendar lo siguiente:

- Se recomienda la aplicación de indicadores financieros los mismo que permiten conocer la situación real en la que se encuentra la empresa de esta manera tomar los correctivos necesarios que ayuden a disminuir los gastos innecesarios de esta manera ayudara directamente a la empresa permitiendo el incremento de liquidez, solvencia y rentabilidad.
- Es recomendable para la empresa confecciones Madeleine se realice el presupuesto anual el mismo que permite conocer los ingresos y egresos de la actividad comercial que realiza, mediante la aplicación de la tasa de crecimiento se estima la reducción de los costos y gastos así también como el incremento de los ingresos
- Es importante recomendar a los colaboradores de la empresa confecciones Madeleine se socialice el manual de políticas internas el mismo que permitirá establecer los límites para cada de uno de los procesos establecidos de esta manera permitirá que no se realicen créditos excesivos a clientes y el sobre endeudamiento con proveedores sea el mínimo

- Se recomienda a la empresa Confecciones Madeleine recapitalizar el valor de sus utilidades en reservas, posterior al pago de impuestos, obteniendo liquidez financiera necesaria que le admitirá hacer frente a los egresos normales de operación. Permitirá utilizar el disponible así como también con ello se podrá cubrir las obligaciones con terceros o estarán inyectando liquidez a la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

Álvarez Medina (2009). Información financiera, base para el análisis de estados Financieros.

Armijos & Coronel (2010). Evaluación financiera-económica y propuesta de mejoramiento a la empresa “Speed Telecom” de la ciudad de Loja, periodo 2010.

Armendáriz, I. (2009). Auditoria Operativa para el Departamento de producción de la empresa confecciones Madeleine de la ciudad de Ambato, período del 2009-01-01 al 2009-12-31. Escuela Politécnica del Ejército, Ecuador

Block, Danielsen, & Hirt. (2011). Fundamentos de Administracion Financiera.

Cevallos, J. (17 de 03 de 2014). Gestión ECONOMÍA Y SOCIEDAD. Gestión ECONOMIA Y SOCIEDAD, 34-36. Obtenido de www.revistagestion.ec/wp-content/uploads/2014/03/Industria-textil.pdf

Correa Llumiquinga & Ramírez Avalos, 2013. Propuesta para incrementar la rentabilidad de la empresa Smartpro S.A.

Fernández (2014). Estructura Financiera.

- Formosa, R. S. (32 de octubre de 2011). Gestión Empresarial Eficiente. Obtenido de <https://raimon.serrahima.com/la-ratio-rotacion-de-clientes/>
- Fraga & Sevilla (2012). Propuesta de mejoramiento de la gestión financiera de la empresa Rdc Constructores. Cía. Ltda.
- Gaitán, R. E. (2012). Estados financieros básicos NIC. Bogotá: Ecoe.
- Herrera, L. (2004). Tutoría de la investigación científica. Quito: Dimerino.
- Isern, M. T. (2012). Como elaborar y presentar un proyecto de investigación, tesina y Una tesis. Madrid: Gráficas Rey.
- Lira, J. (18 de 04 de 2016). Exportaciones a EE.UU. de prendas de vestir se recuperan, según Adex. Gestión.
- Macas & Luna (2010). Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de Bioacuáticos “Coexbi S.A” del Cantón Huaquillas en los periodos contables 2008 – 2009
- Mora, M. E. (2006). Metodología de la investigación México: Ediciones Paraninfo.
- Ordoñez, M. (15 de septiembre de 2015). Los dos lados de la tela. Gestión Economía y Sociedad.

Padilla, D. N. (2008). *Economía y Administración*. México.

Quizhpe (2013). *Diagnóstico financiero y propuesta de mejoramiento para la empresa comercial aceros del sur cía. de la ciudad de Loja durante el período 2010-2011*.

Ross, S., Westerfield, R., & Jordan, B. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

Rovayo, G. (2010). *Finanzas para Directivos*. Guayaquil: IDE.

Sánchez, Ó., Mota, M., & Sotelo, M. E. (2008). *Introducción a la Contaduría*. México: Pearson Educación.

Sarmiento, R. (2009). *Contabilidad General*. Quito: Quito: Impresos Andino.

Sarmiento & Suarez (2015). *Incidencia del tipo de administración en la estructura financiera de Inalecsa S.A.*

Serna, J. d. (2009). *Manual de fórmulas financieras*. México: Alfaomega.

Tennent, J. (2010). *Gestión Financiera principios básicos paso a paso*. Quito: Ediecuatorial.

Tenorio & Pesantez (2015). Análisis de la estructura financiera y evaluación del riesgo de crédito de la cooperativa de ahorro y crédito “la merced tiene relación con la presente investigación.

Valdivieso, M. B. (2013). Contabilidad General. Quito: ESCOAR impresores.

Vásquez Pérez (2014). Plan de reestructuración y mejoramiento financiero en una empresa comercializadora de repuestos, partes y accesorios automotrices. Caso “Importadora Guayaquil”.

ANEXOS

Anexo 1. Encuesta



UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



ENCUESTA

PROYECTO: “Reestructura financiera de la Empresa Confecciones Madeleine”

OBJETIVO: Evaluar la situación financiera actual de la empresa Confecciones Madeleine.

INSTRUCCIONES: Señale con una (X) la respuesta que usted crea conveniente de acuerdo con su criterio.

1.- ¿Existe un control y análisis de los gastos en los que incurre la empresa?

SI (.....)

NO (.....)

2.- ¿Cree usted conveniente aplicar estados proforma para pronosticar la economía de la empresa?

SI (.....)

NO (.....)

3.- ¿Considera usted que el control del efectivo, permite ahorrar los recursos financieros de la empresa?

SI (.....)

NO (.....)

4.- ¿La empresa realiza algún tipo de planificación sea a corto o largo plazo?

SI (.....)

NO (.....)

5.- ¿La empresa tiene objetivos estratégicos?

SI (.....)

NO (.....)

6.- ¿La empresa tiene objetivos financieros?

SI (.....)

NO (.....)

7.- ¿Las operaciones en la empresa han mejorado la estabilidad económica de la misma?

SI (.....)

NO (.....)

8.- ¿La empresa cuenta con un método para evaluar la rentabilidad de la misma?

SI (.....)

NO (.....)

9.- ¿La empresa cuenta con un método para evaluar la liquidez de la misma?

SI (.....)

NO (.....)

10.- ¿La empresa cuenta con un método para evaluar el endeudamiento de la misma?

SI (.....)

NO (.....)

11.- ¿Cree usted que al finalizar un período la empresa obtiene la rentabilidad planificada?

SI (.....)

NO (.....)

12.- ¿La rentabilidad de la empresa se ha visto por el modo en el que se maneja los recursos financieros?

SI (.....)

NO (.....)

Anexo 2. Entrevista



UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



ENTREVISTA

- 1. ¿Se ha realizado una Evaluación de la situación financiera actual de la empresa?**
- 2. ¿Cuentan con estrategias que puedan modificar la estructura financiera en caso de que la empresa pase por alguna fuerte crisis?**
- 3. ¿Están bien definidos los objetivos financieros a los que se enfoca la empresa?**
- 4. ¿Existe un control adecuado en cuanto al monto de créditos otorgados?**
- 5. ¿Existe políticas para aprobar los gastos en los que incurre la empresa para ver si estos son necesarios?**
- 6. ¿Existen estrategias de negociación en caso de no poder cumplir con algún pago a los proveedores?**
- 7. ¿Se ha buscado fuentes de financiamientos alternas en caso de necesitarlo?**

8. **¿Se conoce cuál es el índice máximo de endeudamiento que la empresa debe manejar?**

9. **¿Cuentan con una proyección de obligaciones que se debe pagar a los entes reguladores?**

10. **¿Cree usted que el desarrollo de este trabajo contribuirá a la solución del problema?**

Anexo 3. Estados Financieros



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

Expresado en Dólares

CUENTAS	DENOMINACIÓN	EJERCICIO 2015
1	ACTIVOS	1,901,197.47
1 1	OPERACIONALES	224,064.25
1 1 1	Disponibilidades	48,772.40
1 1 1 02	Caja y Bancos	48,772.40
1 1 1 02 01	Caja General	-
1 1 1 02 01	Banco del Pichincha Cta Cte	3,800.54
1 1 1 02 03	Banco Internacional Cta Cte	3,066.43
1 1 1 02 04	Banco Guyaquil Cta Cte	2,518.54
1 1 1 02 05	Banco Guyaquil Cta Ahorros	43.56
1 1 1 02 06	Banco Bolivariano Cta Cte	813.95
1 1 1 02 07	Banco del Austro Cta Corriente	9,183.87
1 1 1 02 08	Banco del Austro Cta Ahorros	3,541.16
1 1 1 02 09	Banco Produbanco Ahorros	25,158.98
1 1 1 02 10	Banco Produbanco Ahorros	33.03
1 1 1 02 11	Banco Solidario Cta Ahorros	501.90
1 1 1 02 12	Cooperativa San Francisco	110.44
1 1 2	Cuentas por Cobrar	142,300.88
1 1 2 01 01	Anticipo de Remuneraciones Empleados	4,027.44
1.1.2.03.01	Documentos por Efectivizar Tarjetas de Crédito	53,677.97
1.1.2.05.01	Anticipos a Proveedores de Bienes y/o Servicios Mauricio Valle	1,500.00
1.1.2.05.02	Anticipos a Proveedores de Bienes y/o LIBERTY SEGUROS SA	1,901.33
1 1 2 06,01	Cuentas por Cobrar Clientes	81,194.14
1.1.3.81.	Cuentas por Cobrar Impuestos al Valor Agregado - Compras	32,990.97
1.1.3.81.01	Cuentas por Cobrar Impuestos al Valor Agregado - Compras	13,313.46
1.1.3.81.02	Anticipo Retenciones en la Fuente en Ventas	11,461.41
1.1.3.81.03	Anticipo Impuesto a la Renta SRI	7,515.96
1.1.3.81.05	Anticipo Retencion IVA en Ventas	700.14
1 3	INVERSIONES EN EXISTENCIAS	712,489.41
1 3 1	Existencias para Consumo Corriente	318,410.06
1 3 1 01	Existencias de Bienes de Uso y Consumo Corriente	318,410.06
1.3.1.01.01	Existencias Suministros y Materiales	106,661.76



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015

Expresado en Dólares

CUENTAS	DENOMINACIÓN	EJERCICIO 2015
1.3.3.93	Existencias de Productos en Proceso	176,456.91
1.3.5	Existencia para la Venta	217,622.44
1.3.5.05.99	Existencia de Productos Terminados	217,622.44
1 4	INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN	
1 4 1	Bienes de Administración	964,643.81
1 4 1 01	Bienes Muebles	95,432.92
1 4 1 01 03	Muebles y Enseres	19,738.24
1 4 1 01 04	Maquinarias y Equipos	9,399.02
1 4 1 01 05	Vehículos	43,481.25
1 4 1 01 07	Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos	17,432.98
1.4.1.01.11	Equipos de Oficina	5,381.43
1.4.1.03	BIENES INMUEBLES	920,981.25
1.4.1.03.01	Terrenos	293,363.19
1.4.1.03.02	Edificios, Locales, y Residencias	627,618.06
1 4 1 99	(-) Depreciación Acumulada	-51,770.36
1.4.1.99.02	(-) Depreciación Acumulada de Edificios Locales y Residencias	-22,400.00
1 4 1 99 03	(-) Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-5,401.48
1 4 1 99 04	(-) Depreciación Acumulada de Maquinarias y Equipos	-3,132.44
1.4.1.99.05	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-13,481.25
1 4 1 99 06	(-) Depreciación Acumulada de Equipos de Oficina	-2,690.71
1 4 1 99 07	(-) Depreciación Acumulada de Equipos, Sistemas y Paquetes Inform	-4,664.48
2	PASIVOS	999,855.66
2.1	DEUDA FLOTANTE	219,160.63
2 1 2	Depósitos y Fondos de Terceros	0.00
2.1.2.11	Anticipos Recibidos Clientes	0.00
2 1 3	Cuentas por Pagar	195,124.21
2.1.3.53	Cuentas por Pagar Proveedores Nacionales	89,269.57
2.1.3.54	Cuentas por Pagar Provision Décimo Tercer Sueldo	2,035.63
2.1.3.55	Cuentas por Pagar Provisión Décimo Cuarto Sueldo	8,633.00
2.1.3.56	Cuentas por Pagar Provisión Vacaciones	1,190.91
2.1.3.57	Cuentas por Pagar Prestámos Quirografarios	330.92



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2015

Expresado en Dólares

CUENTAS	DENOMINACIÓN	EJERCICIO 2015
2.1.3.60	Cuentas por Pagar Fondos de Reserva	372.45
2 1 3 81	Cuentas por Pagar Impuesto al Valor Agregado	24,036.42
2.1.3.81.01	Cuentas por Pagar 12% IVA en VENTAS	17,257.58
2 1 3 81 02	Cuentas por Pagar Retenciones en la Fuente - SRI	1,852.91
2 1 3 81 03	Cuentas por Pagar Retenciones del IVA - SRI	4,925.93
2 2	DEUDA PÚBLICA	780,695.03
2 2 4	OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	
2.2.4.82	PRESTAMOS BANCARIOS	780,695.03
2.2.4.82.01	Banco del Austro	425,544.18
2.2.4.82.03	Banco Guayaquil	10,209.59
2.2.4.82.04	Sociedad Financiera LEASINGCOPR SA AMBATO	296,972.86
2.2.4.82.05	Diners Club	30,540.11
2.2.4.82.06	Visa Banco Guayaquil	16.50
2.2.4.82.07	Mastercard	4,941.73
2.2.4.82.08	Visa Bancard Bolivariano	4,256.35
2.2.4.82.09	American Express Banco Guayaquil	7,501.03
2.2.4.82.10	Visa Banco del Pichincha	712.68
6	PATRIMONIO	901,341.81
6 1	PATRIMONIO ACUMULADO	901,341.81
6 1 1	Patrimonio Público	364,801.40
6.1.1.01	Capital	364,801.40
6 1 8	Resultados de Ejercicios	536,540.41
6 1 8 01	Resultados Ejercicios Anteriores	319,985.67
6 1 8 03	Resultado del Ejercicio Vigente	216,554.74
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,901,197.47

ELABORADO POR


ING. MARIANELA ROBAYO

RUC 1802311710001

CONTADORA



ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

VENTAS NETAS		1,490,273.55
(-) COSTOS DE VENTAS		321,147.63
= UTILIDAD BRUTAS EN VENTAS		1,169,125.92
(-) GASTOS OPERACIONALES :		876,488.69
GASTOS ADMINISTRATIVOS		429,092.72
SUELDOS Y SALARIOS	39,289.58	
BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS	9,951.97	
APORTE PATRONAL IESS	4,785.85	
DECIMO TERCER SUELDO	1,131.35	
DECIMO CUARTO SUELDO	2,219.22	
FONDO DE RESERVA	1,698.37	
VACACIONES	416.06	
HONORARIOS PROFESIONALES	10,593.67	
REPRESENTACIONES Y ATENCIONES	20.75	
VIATICOS Y SUBSISTENCIAS	2,022.79	
MATERIALES DE OFICINA	433.00	
ALIMENTACION Y BEBIDAS	536.04	
TELECOMUNICACIONES	113.63	
VARIOS GASTOS ADMINISTRATIVOS	26.71	
SERVICIOS BANCARIOS	-	
SEGUROS VARIOS	131.10	
REPARACION Y MANTENIMIENTO	3,330.05	
OTROS IMPUESTOS TASAS Y CONTRIBUCIONES	3,739.51	
GASTOS ADMINISTRATIVOS VARIOS	83,281.75	
VIGILANCIA Y GUARDIANIA	331.32	
GASTO MANTENIMIENTO EDIFICIOS LOCALES Y F	265,040.00	
GASTOS DE VENTAS		447,395.97
SUELDOS Y SALARIOS	166,321.62	
BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS	29,481.16	
APORTE PATRONAL IESS	20,030.63	
DECIMO TERCER SUELDO	13,490.58	
DECIMO CUARTO SUELDO	10,880.14	
FONDO DE RESERVA	11,925.28	
VACACIONES	6,493.99	
GASTOS VIATICOS Y MOVILIZACIONES	3,341.91	
COMISIONES EN VENTAS	19,453.09	
HONORARIOS PROFESIONALES	6,842.16	
PASAJES AL INTERIOR	-	
ARRIENDOS	82,762.50	
UTILES DE OFICINA	286.98	
IMPUESTOS MUNICIPALES	3,451.39	
REPARACION Y MANTENIMIENTO	13,821.93	
SEGUROS VARIOS	2,555.50	
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	1,703.88	



ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

SEGURIDAD Y VIGILANCIA	3,540.82	
ALIMENTOS Y BEBIDAS	10,733.22	
TELECOMUNICACIONES	7,674.54	
VESTUARIO PRENDAS DE PROTECCION	150.00	
FLETES Y TRANSPORTES	28,340.99	
ADECUACIONES Y DECORACIONES	362.97	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3,750.69	
SUMINISTROS Y MATERIALES	-	
ENERGIA ELECTRICA	-	
UTILIDAD OPERACIONAL DEL EJERCICIO		292,637.23
GASTOS FINANCIEROS		76,082.49
SERVICIOS BANCARIOS	7,907.95	
ITERESES EN OPERACIONES BANCOS	68,174.54	
GASTOS FINANCIEROS	-	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		<u>216,554.74</u>

ELABORADO POR


 ING. MARIANELA ROBAYO E.
 RUC 1802311710001

marianelarobayo@hotmail.com



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016**

Expresado en Dólares

CUENTAS	DENOMINACIÓN	EJERCICIO 2016
1	ACTIVOS	1.120.982,70
1 1	OPERACIONALES	61.630,53
1 1 1	Disponibilidades	22.053,98
1 1 1 02	Caja y Bancos	22.053,98
1 1 1 02 08	Banco del Austro Cta Ahorros 18511762	13.437,25
1,1,1,02,13	Banco del Austro Cta Cte 18653443	7.583,59
1 1 1 02 11	Banco Solidario Cta Ahorros 5927002489320	1.033,14
1 1 2	Cuentas por Cobrar	39.576,55
1,1,2,03,04	Cuentas por Cobrar Clientes	3.030,36
1,1,2,03,02	Cuentas por Cobrar David Villacres	10.528,89
1,1,2,03,03	Cuentas por Cobrar Josue Villacres	11.036,92
1,1,2,03,04	Anticipo Sueldos Empleados	4.619,38
1.1.2.03,05	Documentos por Efectivizar Tarjetas de Crédito	3.397,71
1,1,2,03,06	Anticipo Retencion fuente añ 2016	6.963,29
1 3	INVERSIONES EN EXISTENCIAS	874.563,66
1 3 1	Existencias para Consumo Corriente	95.530,52
1 3 1 01	Existencias de Bienes de Uso y Consumo Corriente	95.530,52
1.3.1.01.01	Existencias Suministros y Materiales	20.479,48
1 3 1 01 11	Existencias de Materia Prima	75.051,04
1.3.2.	Inversiones en Productos en Proceso	18.881,02
1.3.3.93	Existencias de Productos en Proceso	18.881,02
1.3.5	Existencia para la Venta	760.152,12
1.3.5.05.99	Existencia de Productos Terminados	760.152,12
1 4	INVERSIONES EN BIENES DE LARGA DURACIÓN	
1 4 1	Bienes de Administración	184.788,51
1 4 1 01	Bienes Muebles	95.432,25
1 4 1 01 03	Muebles y Enseres	25.119,00
1 4 1 01 04	Maquinarias y Equipos	9.399,02
1 4 1 01 05	Vehículos	43.481,25
1 4 1 01 07	Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos	17.432,98
1.4.1.03	BIENES INMUEBLES	158.734,51
1.4.1.03.02	Edificios, Locales, y Residencias	158.734,51



**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016**

Expresado en Dólares

CUENTAS	DENOMINACIÓN	EJERCICIO 2016
1 4 1 99	(-) Depreciación Acumulada	-69.378,25
1.4.1.99.02	(-) Depreciación Acumulada de Edificios Locales y Residencias	-43.663,43
1 4 1 99 03	(-) Depreciación Acumulada de Muebles y Enseres	-5.185,41
1 4 1 99 04	(-) Depreciación Acumulada de Maquinarias y Equipos	-5.337,37
1.4.1.99.05	(-) Depreciación Acumulada de Vehículos	-6.522,19
1 4 1 99 06	(-) Depreciación Acumulada de Equipos de Oficina	-2.690,71
1 4 1 99 07	(-) Depreciación Acumulada de Equipos, Sistemas y Paquetes Informáticos	-5.979,14
2	PASIVOS	762.102,77
2.1	DEUDA FLOTANTE	198.146,08
2 1 2	Depósitos y Fondos de Terceros	1.306,83
2.1.2.11	Anticipos Recibidos Clientes	1.306,83
2 1 3	Cuentas por Pagar	189.947,66
2.1.3.53	Cuentas por Pagar Proveedores Nacionales	65.199,80
	Documentos por pagar CH posfechados	119.254,19
2.1.3.58	Cuentas por Pagar IESS	5.493,67
2.1.3.59	Cuentas por Pagar Clínica Ambato	
2 1 3 81	Cuentas por Pagar Impuesto al Valor Agregado	6.891,59
2 1 3 81 04	Cuentas por Pagar S.R.L.	6.891,59
2.1.3.81.05	Cuentas por Pagar Utilidades del Ejercicio	
2 2	DEUDA PÚBLICA	563.956,69
2 2 4	OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	
2.2.4.82	PRESTAMOS BANCARIOS	563.956,69
2.2.4.82.01	Banco del Austro	344.149,44
2.2.4.82.02	Sociedad Financiera LEASINGCOPR SA AMBATO	177.876,76
2.2.4.82.04	Diners Club	40.795,41
2.2.4.82.06	Pacificard- Mastercard	1.135,08
2.2.4.82.07	Visa Bancard Bolivariano	
2.2.4.82.09	Visa Banco del Pichincha Interding	
6	PATRIMONIO	358.879,93
6 1	PATRIMONIO ACUMULADO	358.879,93
6 1 1		290.214,68
6.1.1.01	Capital	290.214,68
6 1 8	Resultados de Ejercicios	0,00



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Expresado en Dólares

CUENTAS	DENOMINACIÓN	EJERCICIO 2016
6 1 8 01	Resultados Ejercicios Anteriores	0,00
6 1 8 03	Resultado del Ejercicio Vigente	68.665,25
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.120.982,70

ELABORADO POR


ING. MARIANELA ROBAYO

RUC 1802311710001

CONTADORA

marianelarobayo@hotmail.com



ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Expresado en dólares

CUENTAS	VALORES	PARCIALES
VENTAS NETAS		
(-) COSTOS DE VENTAS		
= UTILIDAD BRUTAS EN VENTAS		
(-) GASTOS OPERACIONALES :		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		194.440,97
SUELDOS Y SALARIOS	62.264,17	
BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS	6.917,34	
APORTE PATRONAL IESS	7.504,93	
DECIMO TERCER SUELDO	5.309,04	
DECIMO CUARTO SUELDO	6.047,70	
FONDO DE RESERVA	5.158,18	
GASTO DEPRECIACION	69.378,25	
VACACIONES	90,45	
VIATICOS Y SUBSISTENCIAS	555,33	
UTILES DE OFICINA	1.350,00	
AGUA	2.384,39	
SERVICIOS BANCARIOS	3.773,44	
OTROS SERVICIOS SEG O GUARDANIA	731,95	
REPARACION Y MANTENIMIENTO	1.923,35	
OTROS IMPUESTOS TASAS Y CONTRIBUCIONES	68,54	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	16.932,06	
GASTOS MANTENIMIENTO EDIFICIOS LOCALES	3.931,85	
GASTOS CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	120,00	
GASTOS DE VENTAS		294.561,37
SUELDOS Y SALARIOS	126.867,06	
BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS	8.573,76	
APORTE PATRONAL IESS	15.421,85	
DECIMO TERCER SUELDO	10.451,88	
DECIMO CUARTO SUELDO	7.143,54	
FONDO DE RESERVA	9.749,34	

VACACIONES		
GASTOS VIATICOS Y MOVILIZACIONES	204,49	
HONORARIOS PROFESIONALES	3.566,06	
ARRIENDOS	6.901,90	
UTILES DE OFICINA	67.380,00	
IMPUESTOS MUNICIPALES	537,35	
REPARACION Y MANTENIMIENTO	112,50	
GASTOS JUDICIALES	4.646,28	
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	290,54	
IMPUESTOS TASAS Y CONTRIBUCIONES	289,55	
SEGURIDAD Y VIGILANCIA	654,52	
ALIMENTOS Y BEBIDAS EMPLEADOS	112,53	
TELECOMUNICACIONES	5.199,70	
FLETES Y TRANSPORTES	6.618,45	
ADECUACIONES Y DECORACIONES	1.147,82	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1.512,63	
ARTICULOS DE LIMPIEZA	2.669,16	
SUMINISTROS Y MATERIALES	78,53	
ENERGIA ELECTRICA	266,56	
AGUA	7.434,58	
VARIOS GASTOS DE VENTA	4.942,47	
= UTILIDAD OPERACIONAL DEL EJERCICIO	1.083,76	
	704,56	
GASTOS FINANCIEROS		
SERVICIOS BANCARIOS		40.773,79
INTERESES EN OPERACIONES BANCOS	365,12	
GASTOS FINANCIEROS	35.960,38	
GASTOS INTERESES IESS	4.448,29	
= UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		

ELABORADO POR

ING. MARIANELA ROBAYO E.
RUC 1802311710001

maranelarobayo@hotmail.com

Anexo 4. Localización de la Empresa



