



Pontificia Universidad  
Católica del Ecuador | Sede  
Ambato

## **ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

**Tema:**

### **PROCESO DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA TEIMSA**

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

**Línea de Investigación:**

Finanzas, Auditoría Y/O Contabilidad Empresarial

**Autora:**

Katherine Andrea Naranjo González

**Director:**

Mg, Mario Alberto Moreno Mejía

**Ambato – Ecuador**

**FEBRERO 2021**

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR**  
**SEDE AMBATO**  
**HOJA DE APROBACIÓN**

**Tema:**

PROCESO DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES  
EN LA EMPRESA TEIMSA

**Línea de Investigación:**

Finanzas, Auditoría Y/O Contabilidad Empresarial

**Autora:**

Katherine Andrea Naranjo González

Marco Jacobo Cisneros Martínez, Ing. Mg.

**CALIFICADOR**

f.



Nelson Danilo Bombón Orellana, Ing. Mg.

**CALIFICADOR**

f.



Mario Alberto Moreno Mejía, Ing. Mg.

**CALIFICADOR**

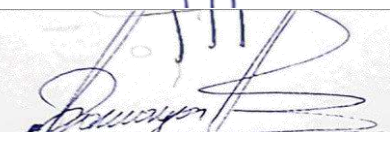
f.



Christian Andrés Barragán Ramirez, Ing. Mg.

**DIRECTOR ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE EPRESAS**

f.



Hugo Rogelio Altamirano Villarroel, Dr.

**SECRETARIO GENERAL PUCESA**

f.



Ambato-Ecuador

Febrero 2021

## DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD

Yo: **KATHERINE ANDREA NARANJO GONZÁLEZ**, con **CC. 1804692166**, autora del trabajo de graduación intitulado: “PROCESO DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA TEIMSA”, previa a la obtención del título profesional de **INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**, en la escuela de **ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**.

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

Ambato, febrero 2021



**Katherine Andrea Naranjo González**

**CC.1804692166**

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero agradecer a Dios por darme la fuerza, inteligencia y perseverancia para continuar cada día en la lucha por cumplir mis sueños, a mi familia por ser parte de todo este difícil camino, a sus enseñanzas y motivaciones diarias, a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato por la formación académica impartida año tras año, y al Mg. Mario Alberto Moreno Mejía por la guía diaria en la realización de este proyecto de investigación.

Katherine Naranjo

## **DEDICATORIA**

Este trabajo de investigación, se lo dedico a las personas más importantes en mi vida que son mi madre Elayne, a mi padre Santiago y a mi hermano Paúl, por el apoyo incondicional brindado todos estos años de esfuerzo y dedicación, que me han llevado a conseguir uno de mis mayores logros profesionales.

Katherine Naranjo

## RESUMEN

TEIMSA es una empresa textil, que se dedica a la elaboración de telas pesadas, semipesados e hilos a base de algodón de alta calidad. La empresa genera anualmente una gran cantidad de ingresos y egresos que necesitan ser analizados previo la toma de decisiones, para de esta manera asegurar una gestión administrativa, contable y financiera óptima.

La toma de decisiones actualmente, se hace en base a la información contable anual, limita la gestión estratégica y el manejo de riesgos empresariales, no se realiza un análisis proactivo a las cuentas más significativas del negocio. Este proyecto considera importante mejorar el proceso de gestión financiera mediante la evaluación del proceso de información financiera, adicional a la aplicación de herramientas prospectivas.

La metodología por utilizarse será descriptiva-explicativa que corresponde a la aplicación de encuestas y análisis documental, con un enfoque mixto que pertenece a una investigación cuantitativa y cualitativa dado que, para desarrollar el tema planteado, se requerirá la recolección e interpretación de datos para probar la idea a defender con base en la medición numérica.

**PALABRAS CLAVES:** estados financieros, análisis financiero, herramientas e indicadores financieros, toma de decisiones.

## **ABSTRACT**

TEIMSA is a textile company that is dedicated to the elaboration of heavy, semi-heavy fabrics and threads based on high quality cotton. The company generates annually a great amount of income and expenses that need to be analyzed previous the decision making, to assure an optimal administrative, countable and financial management.

The decision making process is currently based on the annual accounting information, limiting the strategic management and business risk management since a proactive analysis is not performed to the most significant accounts of the business. This project considers it important to improve the financial management process through the evaluation of the financial information process, in addition to the application of prospective tools.

The methodology to be used will be descriptive-explicative that corresponds to the application of surveys and documented analysis, with a mixed approach that belongs to a quantitative and qualitative research since to develop the proposed topic will require the collection and interpretation of data to test the idea to defend based on the numerical measurement.

**KEY WORDS:** financial statements, financial analysis, financial tools and indicators, decision-making

## ÍNDICE

|  |     |
|--|-----|
| DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD Y RESPONSABILIDAD.....   | iii |
| AGRADECIMIENTO .....   | iv  |
| DEDICATORIA.....   | v   |
| RESUMEN .....  | vi  |
| ABSTRACT.....  | vii |
| INTRODUCCIÓN .....   | 1   |
| CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA .....  | 7   |
| 1.1 Importancia de los estados financieros.....  | 7   |
| 1.2 Estados financieros más importantes.....   | 16  |
| 1.3 La toma de decisiones a través de los estados financieros .....                          | 22  |
| CAPÍTULO II. DIAGNOSTICO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.....                                   | 26  |
| 2.1 Tipo de investigación .....  | 26  |
| 2.2 Método de recolección de datos .....   | 27  |
| 2.3 Análisis e interpretación de datos.....  | 36  |
| CAPÍTULO III. PROCESO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA<br>DE DECISIONES TEIMSA..... | 47  |
| 3.1 Estados de Información Financiera.....   | 47  |
| 3.2 Presupuestos y proyecciones de ventas .....  | 53  |
| 3.3 Indicadores Financieros .....  | 59  |
| 3.4 Información presentada en junta directiva para la toma de decisiones ...                 | 60  |
| CONCLUSIONES .....   | 62  |
| RECOMENDACIONES .....  | 63  |
| BIBLIOGRAFÍA .....   | 64  |
| ANEXOS .....   | 66  |

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

|   |    |
|---|----|
| Ilustración 1. Flujo de Ventas .....          | 36 |
| Ilustración 2. Proceso contable .....         | 38 |
| Ilustración 3. Conciliación Bancaria.....     | 39 |
| Ilustración 4. Gestión Financiera .....       | 40 |
| Ilustración 5. Balance General .....          | 48 |
| Ilustración 6. Estados de Resultados .....    | 49 |
| Ilustración 7. Flujo de Efectivo.....         | 50 |
| Ilustración 8. Cambios en el Patrimonio ..... | 51 |
| Ilustración 9. Notas Explicativas.....        | 52 |

## ÍNDICE DE TABLAS

|   |    |
|---|----|
| Tabla 1. Estados Financieros .....                                  | 18 |
| Tabla 2. Análisis entrevista Jefe Financiero .....                  | 28 |
| Tabla 3. Análisis entrevista Apoderado Especial.....                | 30 |
| Tabla 4. Análisis entrevista Gerente de Ventas y Planificación..... | 32 |
| Tabla 5. Análisis entrevista Jefe De Sistemas.....                  | 34 |
| Tabla 6. Control de facturación .....                               | 37 |
| Tabla 7. Reportes del Sistema .....                                 | 41 |
| Tabla 8. Análisis Vertical .....                                    | 43 |
| Tabla 9. Indicadores financieros.....                               | 45 |
| Tabla 10. Ventas (Metros/Pares).....                                | 53 |
| Tabla 11. Presupuesto anual.....                                    | 53 |
| Tabla 12. Distribución Mensual 2018 .....                           | 54 |
| Tabla 13. Distribución Mensual 2019 .....                           | 55 |
| Tabla 14. Años observados.....                                      | 56 |
| Tabla 15. Estimación lineal.....                                    | 57 |
| Tabla 16. Pronostico de ventas .....                                | 58 |

## INTRODUCCIÓN

Todas las empresas en el mundo ya sean grandes, medianas o pequeñas necesitan de la contabilidad y a la par el manejo del análisis financiero pues las dos son un instrumento clave a la hora de tomar decisiones que fomenten el crecimiento y estabilidad en el mercado, Sandoval (2008) afirma: “La realidad es que todos los buenos directores financieros de las grandes empresas mundiales utilizan la contabilidad y el análisis financiero, para analizar y diagnosticar el presente del negocio y modelar su futuro” (p152).

La contabilidad al ser construida ofrece al final del periodo lo, que se conoce como información financiera la cual al ser presentada a los usuarios correspondientes ayuda a conocer la posición económico-financiera de la organización con la cual, se soluciona problemas existentes al momento y de igual manera prever contratiempos futuros que desestabilicen el buen funcionamiento financiero.

Muchas veces las empresas cuentan con toda la información financiera para ser analizada pero como menciona Huerta (2005) “gran parte de los problemas financieros, que se presentan en las empresas: falta de liquidez, recuperación de cartera, rotación de inventarios, márgenes bajos, etc., no son consecuencia de una mala gestión financiera, sino del desinterés de algunos financieros” (p 182).

Pues bien, muchas de las veces, se cuentan con la información necesaria y son los jefes los que no le toman la debida atención a los mismos para mejorar la calidad de las decisiones tomadas, con esto como lo menciona Huerta, se presentan problemas que fácilmente con el adecuado manejo de los datos construidos internamente, se podría prever o controlar cualquier dificultad presente o por presentarse.

Para comprender un poco mejor la importancia de la información financiera para la toma de decisiones es conveniente analizar las causas principales de fracaso en las pequeñas y medianas empresas más conocidas como Pymes y las grandes empresas pues son fuentes importantes de empleo y desarrollo económico, ambos

ámbitos, se manejan de la mano pues las unas contribuyen con el crecimiento y funcionamiento de las otras.

Son muchas las causas por las cuales las empresas fracasan independientemente del sector en él, que se encuentren, una de ellas es la falta de control de sus ingresos y egresos, inversiones fundamentadas en conversaciones con familiares o gente que poco conoce el giro del negocio cuando en realidad cualquier tipo de cambio en el negocio está respaldado en un análisis de mercado, un estudio financiero que determina la viabilidad de esta.

Otra de las causas es la falta de conocimiento general de la empresa por parte del gerente esto quiere decir que conocen del negocio, sus funciones, estructura y todo lo competente al giro normal del mismo, pero, no se enfocan en conocer más allá que sería sus ingresos, ventas, confiabilidad de sus trabajadores, cobros y cartera incobrable, deudores, proveedores entre otros factores que son fundamentales para mantener un buen control y procurar el crecimiento.

Es de conocimiento general que no todas las empresas están obligadas a llevar contabilidad y es por eso por lo que las, que se encuentran por debajo del rango de exigencia tributaria, no le toman la debida importancia y como consecuencia muchas de las veces manejan las empresas de manera empírica sigue intuiciones más que lineamientos lo cual funciona adecuadamente por poco tiempo pues lo que, no se controla tiende a fallar.

Según Sandoval (2008) “La cuarta causa de fracaso es la falta de capital suficiente, situación que generalmente surge por la ausencia de una planeación adecuada de las necesidades de recursos” (p 159). Es común ver como las empresas, se llenan de activos fijos, inventarios y productos que muchas de las veces ni siquiera generan lo suficiente como para recuperar la inversión, toda innovación está sustentada en análisis financiero que asegure la recuperación.

Una vez analizadas las causas por las cuales fracasan las Pymes y grandes empresas resulta un poco más fácil fundamentar por qué el tomar decisiones apalancadas en estados financieros genera mejores resultados en todos los aspectos ya sean en inversiones, en manejo de inventarios, control de flujos de

efectivo, préstamos y todo lo que efectivamente aporta al crecimiento adecuado del negocio genera competitividad en el mercado y permanencia.

Para Ramírez (2005) “La información financiera seguirá, es el mejor apoyo para la toma de decisiones de los negocios, es necesario recordar que a mejor calidad de la información corresponde mayor probabilidad de éxito en las decisiones” (p 130). No podría describirse de mejor manera la importancia de tomar decisiones basadas en información real construida entorno al giro normal del negocio.

Se ha hablado mucho de la importancia que tienen los estados financieros a la hora de tomar decisiones eficientes y eficaces dentro de las empresas, pero poco, se conoce sobre qué tipo de análisis, se extraerán de la información, que se analiza. Por eso, a continuación, se detallan algunas áreas que abarcarán las resoluciones tomadas por los gerentes.

- Decisiones de inversión para el cual podría necesitarse la adquisición de créditos, para ser considerados aptos para una financiación las instituciones financieras analizan la información reportada por la empresa y conocer así su capacidad de pago pues, no se arriesgarán a que ese dinero no sea devuelto y tenga que proceder de otra manera.
- También, se analizarán propuestas de expansión considera un análisis fundamental de mercado en conjunto a indicadores financieros que establezcan el nivel de ingresos que la inversión generaría a corto, mediano y largo plazo. Es importante escoger la mejor opción pues invertir en algo tiene como fin principal aumentar las ganancias, recupera así lo invertido en un lapso de 2 años o menos de ser posible.
- Análisis del nivel de ventas es otro panorama por mejorar con el análisis financiero pues si en los balances generales, se muestra pérdida es importante que los ingresos aumenten pues por alguna razón la empresa no está ganando lo que sería oportuno y la falta de ingresos atrae a otros problemas que sí, no se solucionan efectivamente la empresa podría quebrar.

- Con la información presentada, se tomarán decisiones de cobranza en caso de existir cartera vencida de mucho tiempo que este afecta a la economía interna, a su vez, se analiza las deudas, que se tengan con los proveedores por falta de liquidez o por otros factores que gerencia analizaría con las personas involucradas.

Si bien es cierto que muchas de las empresas piensan en un crecimiento potencial en cada año que pasa, ya sea con inversiones que aumenten las ventas o reduce gastos en las áreas productivas mejora sus procesos continuamente, todo parte de una buena gestión gerencial que es la persona encargada de proponer soluciones pero son los jefes de área los que hacen que lo, que se propuso sea cumplido, no sirve de nada una buena gestión gerencial si las personas a las que van dirigidas las mejoras no las aplican o no le dan la debida importancia.

Acota con lo mencionado anteriormente Martín y Mancilla (2010) afirman que “Es fundamental establecer políticas y procedimientos de control interno” (p 68). Pues es fundamental para que los cambios, se plasman internamente y a su vez reflejan en la información financiera presentada cada cierto tiempo a gerencia.

Normalmente la presentación de la información, se da de manera mensual, semestral, semestral o anual, se considera oportuno que las mismas sean de manera trimestral pues así, se podrá tener un mejor control y seguimiento de la gestión en las reuniones pasadas, para esto, se lleva un registro de lo propuesto y el nivel de cumplimiento en cada área a la que haya sido dirigida.

Así como muchas empresas internacionales, las empresas ecuatorianas utilizan la información como instrumento para tomar decisiones de crecimiento, financiación, abastecimiento de productos necesarios para completar sus procesos, en sí, se enfoca hacia donde, se destina los ingresos, que se obtienen de las transacciones realizadas interna y externamente.

Los estados financieros muestran los efectos del manejo de los recursos delegados a la administración de la compañía, por lo que, para satisfacer ese objetivo, proveerán información sobre la evolución de los activos, pasivos, capital contable, ingresos, costos y gastos, que se generen en el flujo normal del negocio pues es fundamental para la toma de decisiones.

Las empresas Ambateñas por lo general utilizan herramientas financieras que les ayudan a prever lo que sucederá en la empresa económicamente, se prepara así para las crisis económicas que puedan perjudicar la existencia de esta. Hay varios factores tanto internos como externos que afectan a los negocios un ejemplo claro podría ser la inflación.

Es importante considerar que la economía y la contabilidad evolucionan constantemente. Esto significa que los gerentes de las empresas cada vez necesitan más información en tiempo real para tomar las mejores decisiones para su negocio. Los principales impulsores de la economía son las unidades económicas, por lo que la calidad de las decisiones influye directamente en la vida económica de un país. Es importante contar con información que cumpla con los estándares mínimos de calidad requeridos y que cuente con respaldo.

Una vez analizada la importancia de manejar estados financieros para una mejor gestión, se encuentra que en la empresa TEIMSA la toma de decisiones, se hacen en base a la información contable anual, lo cual limita la gestión estratégica y el manejo de riesgos empresariales, no se realiza un análisis proactivo a las cuentas más significativas del negocio. Además, el desconocimiento de los niveles de gastos generados en el año por las diferentes plantas de producción genera grandes problemas en la empresa.

De allí, se plantea una interrogante de ¿Cómo mejorar la información financiera en la empresa Teimsa? Si, se considera que la toma de decisiones mejora los resultados económico-financieros de la empresa. Después de lo anterior expuesto, se plantea el siguiente:

### **Objetivo General**

- Evaluar el proceso de información financiera para la empresa Teimsa.

### **Objetivos Específicos**

- Sistematizar los referentes teóricos para la evaluación financiera en la empresa Teimsa.
- Diagnosticar la utilización de la información financiera en la empresa.
- Perfeccionar los procesos de la información financiera para la toma de decisiones.

La metodología por utilizarse será descriptiva-explicativa que corresponde a la aplicación de encuestas y análisis documental, con un enfoque mixto que pertenece a una investigación cuantitativa y cualitativa dado que, para desarrollar el tema planteado, se requerirá la recolección e interpretación de datos. Para ello, se realizará lo siguiente:

- Realización y aplicación de encuestas.
- Recolección de datos
- Análisis e interpretación.

De acuerdo con los razonamientos, que se han venido realiza, este proyecto considera importante mejorar el proceso de gestión financiera mediante la evaluación de la información, adicional a la aplicación de herramientas prospectivas. Debido a que las decisiones tomadas en la empresa, se basan en información contable anual, limita el análisis a las cuentas más significativas del negocio y el manejo de riesgos empresariales.

## **CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA**

### **Importancia de los estados financieros**

La economía de un país, se basa en sus ganancias económicas, las cuales no únicamente están fundamentadas en el aspecto de las empresas públicas, sino, también, en la empresa privada. Pero ambas por obligación conocerán su funcionamiento financiero, el cual les permite conocer como avanzan dentro del mercado al cual, se encuentran como participante, de igual manera es de suma importancia conocer que sucede con la realidad de la empresa. Para lo cual es de mucha ayuda los estados financieros.

Dentro del mundo de las empresas, los estados financieros son un factor muy importante que proporciona información oportuna para que las organizaciones puedan tomar decisiones acertadas sobre su economía. Pineda (1997) afirma: “Los Estados Financieros a su vez proponen soluciones adecuadas para corregir los errores y con ello, se desarrolle más sanamente la situación financiera de la empresa” (p 56). Se comprende que, a más de brindar información relevante para el equilibrio de la empresa, también, proporcionarán posibles soluciones para la misma.

Por otro lado, cabe agregar que para Coello (2016): “La información financiera es sumamente rica si, se le da un enfoque competitivo con la ayuda de informes valioso que permitan detectar la actuación de los responsables y diseñar estrategias para el futuro de estas” (p 12). De igual manera los estados financieros permiten que la organización, se convierta en una competencia a futuro.

De acuerdo con lo expuesto anteriormente, los estados financieros son de gran importancia para las empresas, al momento de la toma de decisiones económicas, igualmente serán utilizados con diferentes fines por la organización, como son los tributarios y fiscales, se enfoca al pago de impuestos, más no para ser un instrumento útil de los gerentes o altas autoridades de la empresa. Considera que

los estados financieros servirían siempre como una herramienta en la detección de falencias existentes dentro de la organización, sigue con la creación de estrategias que logren mitigar estas debilidades a tiempo.

Dichos estados financieros con los principales en proporcionar información importante tanto para la empresa como para el estado, todas las organizaciones tienen como obligación prioritaria el pago de los impuestos, los cuales son calculados según el estado financiero que posea dicha institución. Sin embargo, los datos mencionados anteriormente son igual de importantes para todas las instituciones financieras, ayudan a visualizar la posibilidad de ser acreedores de un préstamo, los créditos financieros ayudan para aumentar la liquidez de esta, comúnmente el banco utilizaría la información presentada, para catalogar a la compañía, determina si es apta o no para un crédito.

En cuanto a las consideraciones hechas anteriormente, es importante mencionar, que se conoce con certeza cual es la finalidad y el propósito principal que los estados financieros, se encuentran maneja, pues según (García, 2013) el objetivo principal encontrado en los estados financieros es prioritariamente evaluar el rendimiento de las organizaciones y así conseguir los resultados verdades de las empresas. Acota positivamente con la idea anterior, Bermúdez (1996) menciona: “La necesidad de conocer la situación contable de un ente es común a los dueños, el estado y muchos terceros.

De tal suerte que, aunque no existirá obligación de difundir los estados financieros estos circularían para poder satisfacer dicha necesidad” (p 18). Por tanto, un estado financiero no únicamente es información fructífera para los miembros de un conjunto organizacional, sino, también, para las personas, entidades o comunidades externas a la misma, que buscan un beneficio de esta.

En términos generales, la finalidad o la razón de existir de los estados financieros va mucho más allá que el simple hecho de ser una herramienta que será utilizada por las diferentes instituciones financieras o, también, por el estado para conocer el manejo de la compañía. Los estados financieros tienen una gran importancia al momento de tomar decisiones sobre el crecimiento económico de las empresas, esto significa que si los altos mandos y directivos toman las medidas necesarias a tiempo para amortiguar los posibles problemas que existirán dentro de la estructura financiera, a futuro esto habrá ayudado a que la empresa tenga una ventaja competitiva sobre otras dentro de un mismo mercado, logra superarlas y, es cada vez mejores.

Por otra parte, hay que tener en consideración los distintos objetivos de los estados financieros en su generalidad. Para García (2015) uno de los objetivos principales es el: "Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en lo concerniente al monto de dichos flujos y su oportunidad o fechas en, que se obtendrán". Como, se mencionó anteriormente, la utilidad de los estados financieros no únicamente viene a ser importantes para los altos mandos, sino, también, para los potenciales inversionistas, detectarán si la empresa tiene un futuro estable.

Así, también, las normas internacionales de contabilidad N°1 (2004) afirman que los estados financieros tienen como propósito suministrar información acerca de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil y amplia para varios usuarios a la hora de tomar decisiones. Consigue de esta manera conocer la estabilidad de una organización, y tomar decisiones respecto a esto.

En cuanto con lo expuesto anteriormente, se afirma que los estados financieros proporcionan información de suma importancia y utilidad para todas las personas, que se encuentran estrechamente involucradas con la compañía al momento de tomar una decisión, comúnmente considerados, también, como los responsables de la empresa, y sus relaciones.

Dichas decisiones son razonadas mediante el reporte presentado por los estados financieros, las personas notan con facilidad que es lo que está pasando o lo que ha sucedido en la organización, ya sea bueno o malo para esta, además, si a esta información, se le proporciona un enfoque mucho más detallado, se capta cuál es el o los problemas principales, procede a su eliminación o mitigación.

Dentro de los directivos o gerentes de las organizaciones las decisiones, sobre todo las más importantes, serán fundamentadas por la información de los estados financieros, los cuales servirán de soporte al momento de ingeniar un plan de mejora ante la situación individual de cada empresa. Es necesario conocer que, aunque el estado financiero de la empresa, se encuentre en óptimas condiciones, siempre van a existir opciones de mejora, para lo cual hay que tomar decisiones de crecimiento, las cuales son ideas que incorporan metas a corto y largo plazo para generar un aumento en las ganancias en un periodo de tiempo determinado. Si se maneja la información mencionada de una adecuada forma, la compañía mantendrá su posición competitiva en el mercado por un largo periodo de tiempo.

Actualmente, al mencionar o hablar acerca del entorno empresarial, y los estados financieros internos de las organizaciones, se facilita el conseguir información que sirva como una herramienta de juicio para evaluar la administración y el desempeño de esta tanto dentro como fuera de la empresa. De igual manera esto permite la evaluación del impacto que provocan las decisiones tomadas, llega a ser un beneficio para la misma, por otro lado, generar serios problemas detiene el crecimiento de la empresa. No todos los altos mandos, gerente o supervisores son buenos y no todas las decisiones tomadas por ellos serán acertadas o correctas para el funcionamiento.

Al aprender las diferentes utilidades que los estados financieros brindarán a los negocios, y sobre su manejo, se consigue una importante utilidad permite tener una empresa equilibrada y estable económicamente, aunque actualmente existen varias maneras para manipular la información contable dentro de una organización con el único fin de evadir pagos de impuestos o en general pagos a entidades públicas.

Las ilegalidades existentes en las instituciones son conocidas como artimañas financieras, es las alteraciones de los registros contables, el uso indebido de los ingresos y activos, la omisión de ciertas transacciones, registros sin respaldos, la sustracción de activos, entre otras. Las empresas al realizar estas artimañas consiguen que sus estados financieros no sean confiables, ni tampoco proporcionen información real.

El manejo del mundo de los negocios es cada vez más complicado de comprender, de sobresalir y de mantenerse a flote, por lo cual, para muchos de los empresarios, el hecho de pagar menos impuestos o en sí de no pagarlos es una salida fácil para tener una economía estable, consigue como resultado el presentar información falsa a cambio de un beneficio manipulado para las empresas.

Aunque esto viene a ser un problema que va mucho más allá de lo que parece, puesto que, al falsear información, los datos no llegan a reflejar la realidad de la organización en lo más mínimo. Esto conlleva a que las decisiones, que se tomen por parte de los directivos no podrán proponer soluciones a los problemas reales, que se los ignora o desconoce por la falsa información, causa que la empresa tenga problemas mucho más grandes a futuro tanto en su economía como la parte legal.

En la historia financiera del mercado, se encuentran varios casos de empresas que al realizar este tipo de artimañas han llegado a tener problemas legales realmente graves por el mal manejo o manipulación de la información contable. Se comprueba que en su gran mayoría por no decir todas las organizaciones que han realizado este tipo de acciones han terminado en la quiebra, en problemas legales de los cuales, no se vieron salida, o, también, con una reputación totalmente negativa por parte del mercado, pierde sus clientes y por ende perjudica su economía.

Una de ellas es el caso Gowex, dirigido por el conocido Sr. Jenaro García, quien en el año 2014 confeso que por cuatro años había presentado información contable falsa sobre su compañía. En donde las irregularidades más importantes encontradas, se presentaban ingresos mucho mayores a las que la empresa obtenía realmente, el departamento contable emitía información sin validez, utilización de testafierros y venta de acciones ilícitas. Llega a un manejo tan irreal de la empresa, que su estabilidad decaía cada vez más.

Se ve como el manejo incorrecto de los estados financieros perjudica mucho a la empresa, no únicamente da información irreal a las entidades públicas, sino a su mismo entorno, consigue que a largo plazo la propia organización pierda su realidad actual, y de esta manera no comprenda con facilidad que acciones hacer para seguir a flote.

Otro de los casos conocidos dentro del mundo contable es el de Petrobras, uno de los fraudes con más impacto y relevancia a nivel nacional, considerado como el Enron de Brasil. En este caso existieron sobornos en contratos públicos, en los cuales, se veían como participantes alrededor de dieciséis empresas, crenado una gran polémica en el mercado. Fue el conflicto más emblemático de la compañía puesto que existió mucha corrupción, considera así que los altos mandos, que se encontraban a cargo repartían todos los sobornos en porcentajes equitativos para cada uno de ellos.

Como, se observó en este caso, para que una empresa decaiga, no únicamente lleva de manera fraudulenta sus estados financieros, sino, también, manejar sobornos en el entorno público, al ser así la empresa no solo está realiza un acto ilegal, sino que está muestra a las personas externas, es decir, a sus clientes que roba. Al demostrar esto la empresa, se crea una reputación distorsionada por el pensamiento colectivo, crea un rechazo hacia la misma.

Otro de los casos de fraudes financieros más reconocidos, fue el de la empresa Parmalat, la cual mediante el desvió de los fondos, el impago de sus obligaciones

con el estado, la financiación desproporcionada provocada por la deuda entre los distintos negocios chuecos o torcidos, generaron que la empresa tenga que ser obligada a cerrar todas sus 62 plantas de producción. Todo esto conlleva a que un aproximado de 135 mil inversores y de 15 mil personas pierdan su trabajo, sus negociaciones y su estabilidad financiera.

Al analizar los casos mencionados anteriormente, el acto de presentar información financiera falsa o maquillada, siempre provocara un simple resultado, igual en todas las ocasiones tanto para sus cómplices como para las personas que ni siquiera tenían un conocimiento de lo que sucedía. En el caso de los cómplices que ayudan a ocultar información importante, ante las entidades correspondientes, de lo que en realidad está sucediendo dentro de la organización verán inmiscuidos en delitos legales.

Falsificar ingresos y egresos resulta muy sencillo de realizar para los gerentes o dueños de las diferentes empresas, pero como todo lo que es ilegal, a largo plazo resultan en graves problemas financieros tanto para la empresa como para sus colaboradores, lo lleva al despido intempestivo, y hasta problemas legales a las personas que no sabían lo que están haciendo. Y todo esto ocasionado por el hecho de falsificar información de los estados financieros para las entidades públicas y así librarse de sus obligaciones.

Después de haber comprendido varias de las razones por las cuales las empresas y organizaciones quiebran actualmente, o quebraron hace años atrás, al momento de generar información falsa que no sea beneficioso para la misma o para las personas que están involucradas en su entorno, provoca que la toma de decisiones importantes, se vea distorsionada tanto a corto como a largo plazo, se trabaja con una falsa realidad. Es de suma relevancia analizar las medidas que consiguen beneficios en las empresas al momento de armar las estrategias fundamentadas en los estados contables, los cuales vienen a estar encargados de presentar advertencias, tanto favorables como desfavorables, depende el estado en el que la organización, se encuentre en la actualidad.

A lo largo del tiempo, de los años y las décadas; todas las organizaciones o en general los negocios, se han ido adapta a los cambios de su entorno tanto político, social y al ambiente empresarialmente competitivo, llega así a ser mucho más flexibles y poder dominar en diferentes áreas. Para poder continuar en el mercado, toda institución conoce cómo manejar los cambios del exterior a su favor, evita cambiar su interior, de tal manera que la innovación sea un eje, que se pueda convertir en su fuente potencial de eficiencia, eficacia y competitividad, promueve el éxito de esta ante sus rivales del mismo mercado y competencia.

Es necesario hacer un énfasis en mencionar que las decisiones, que se lleguen a tomar internamente sean analizadas por expertos en el tema, de esto depende la subsistencia de la compañía dentro de su propio mercado, y no decaer por poca flexibilidad. Si la empresa conoce cómo recorrer el mercado y no fallar en el intento, tendrá el mundo de la económica a sus pies.

En cuanto a las personas, gerentes, dueños o demás en quienes recae la responsabilidad de la toma de decisiones dentro de las instituciones, tienen un peso enorme sobre sus hombros, ellos en conjunto con su determinación y experiencia decidirán qué será lo mejor para que la empresa perdure durante varios años en el mercado.

Se conoce que el mercado global siempre, se encuentra en un constante cambio y evolución, por lo cual las respectivas personas no tomarán decisiones iguales o similares para ayudar tanto a la organización como a su permanencia en el mercado, debido a que ningún año, se parece al anterior, ni al siguiente. Se entiende que las estrategias cambiarán no siempre, se utiliza la misma, no siempre va a funcionar igual.

Normalmente, dentro de toda organización, las personas, que se encuentran encargadas de tomar todas las decisiones para el bienestar de la empresa vienen a ser los gerentes. Pero al pensar en esto, existe una pregunta que surge con frecuencia y es, ¿qué utilizan los gerentes para fundamentar sus decisiones?

Responde con simplicidad, utilizan evidencias que puedan demostrar la estabilidad de la empresa, pero normalmente las personas administrativas o pertenecientes a esta área, utilizarían como una herramienta indudable los estados financieros realizados cada cierto tiempo prudente por las empresas. Mediante los cuales, se realiza un análisis conciso y profundo sobre el desempeño de la empresa, de sus empleados y de sus negocios. Se expresa que dichos estados financieros presentar como una radiografía de cómo, se encuentra el negocio en ese preciso momento.

Los estados de las entidades comprenden todos los datos financieros, de balance, económicos y contables de las diferentes actividades, que se llevan a cabo diariamente. Estos estados vienen a ser de gran utilidad al momento de tomar decisiones como, se ha venido menciona, permiten generar una proyección aproximada y certera del futuro de la empresa.

Todo esto comprendería a que el balance general es aquel que permite analizar los activos, las inversiones y las obligaciones a nivel financiero que posee una empresa dentro de un periodo determinado de tiempo. Por otro lado, los estados de resultados representan los gastos generales, los costos de producción, los ingresos, las ventas y las utilidades generadas por la institución o negocio.

Al terminar de obtener todos los datos de la situación financiera en la cual está envuelta la empresa, se realiza una presentación a los accionistas, dueños, inversionistas o en general acreedores directos de las ganancias. Pues es allí donde, se demuestra cómo fue utilizado o invertido el dinero que ellos, se encuentran aporta. De esta manera, se espera conseguir el poder evaluar el desempeño general de la organización, puesto que las dignidades utilizan dichos resultados de la operación que detalla las ventas, los gastos y las pérdidas de haber existido, dentro de un mismo periodo de tiempo.

Ahora bien, el flujo del efectivo, se considera muy importante para analizar, debido a que, en ellos, se demuestra cómo, se realizarán los intercambio o inversiones de dinero entre los distintos actores externos, ya sea a través de ingresos por ventas

o por financiamiento. Es aquí donde más, se mostrarán evidencias para la justificación del gasto del dinero, y comprender si el haberlo utilizado de alguna manera permite generar futuras ganancias, considera que los accionistas, o las personas involucradas seguirán aportando a la empresa.

Las variaciones en el capital contable al reflejar un aumento en el patrimonio neto, demuestra que el buen desempeño de la empresa tiene un incremento favorable, lo cual es importante para todas las personas que invierten en la organización. Por otro lado, la suma de los estados financieros comunica la solvencia, las oportunidades de crecimiento que la empresa llega a tener y emprender. Para lo cual es necesario el saber realizar un análisis de los estados ya antes mencionados así, se detectarán las fallas y las oportunidades de mejora del desempeño de la empresa.

Así pues, los estados financieros proporcionan la información necesaria para poder evitar problemas de liquidez dentro de los negocios, poder recuperar la cartera invertida por los vendedores, generar una alta rotación en los inventarios, y mantener altos márgenes de utilidad y ganancias para la organización. Si se maneja todo esto de una manera adecuada la empresa podrá mantener mucho tiempo a flote sin ningún tipo de percance.

## **1.2 Estados financieros más importantes**

Dentro de todo tipo de negocio, los estados financieros son un pilar importante, una base en la cual, se construyen todas las decisiones, proyecciones y conocimientos a futuro de la empresa, por lo cual es necesario conocer cuales estados financieros son los más importantes o son clave para que las empresas puedan surgir y sobresalir en el mercado competitivo.

Los estados financieros, también, conocidos como estados contables son informes que utilizan las compañías para dar a conocer la situación económica y financiera, además, de que, en ellas, se presentan los cambios, que se ha sufrido dentro del

funcionamiento y desarrollo de esta en un periodo determinado de tiempo. Como ya, se ha mencionado anteriormente, esta información es de suma utilidad para los gerentes o administradores de la compañía pues de allí, se procede a tomar decisiones que beneficien a la compañía. Dichos informes son elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera más conocidas como NIIF.

Los estados financieros, al igual que otros aspectos legales de las organizaciones, cumplirán con normativas claras, detalladas y de conocimiento obligatorio. Como, por ejemplo, de acuerdo con la Normas Internacionales de Contabilidad nº 1, el objetivo de los Estados Financieros es la de NIC (2006): “Suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas” (p 2). Se comprende que los estados financieros son una herramienta que demuestra la realidad actual del mercado y de la participación de la empresa dentro de este.

Acota con la idea anterior, Ramírez (2010) menciona que: “La calidad de la información, que se utilice para la administración, afectará en forma directa la calidad de las decisiones y consecuentemente, se verá reflejado en el desempeño de la empresa” (p 9). Entiende que la información detallada en el estado financiero, se realista y verídica para que pueda ayudar a la empresa, caso contrario la misma no podrá mejorar, ni salir al mercado exterior.

Los estados financieros presentarán información confiable que realmente refleje la situación por la que está pasando la organización puesto que, de allí, se sacarán las conclusiones para poder tomar decisiones que mejoren el crecimiento de la organización. Si, se utiliza información poco confiable podría perjudicar a la empresa al momento de aplicar cualquier estrategia de crecimiento. Una vez analizado lo anterior, a continuación, se detallan los estados financieros más importantes de saber manejar dentro de una organización, los cuales en verdad ayudarán a su permanencia dentro del mercado.

*Tabla 1 Estados Financieros*

| <b>Estados Financieros</b>         | <b>Objetivo</b>   | <b>Composición</b>   |
|------------------------------------|---|--|
| Balance General                    | Reflejar la información económica de la empresa.  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Activo</li> <li>• Pasivo</li> <li>• Patrimonio</li> </ul>   |
| Estados de Resultados              | Reporte financiero que demuestra los ingresos y egresos obtenidos.  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos</li> <li>• Costos</li> <li>• Gastos</li> </ul>   |
| Estados de Utilidades Retenidas    | Favorecer la estabilidad laboral y económica.   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos</li> <li>• Gastos</li> </ul>   |
| Estado de Flujo de Efectivo        | Presenta los movimientos o variaciones del dinero.  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos</li> <li>• Inversiones</li> <li>• Financiamientos</li> </ul>   |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | Muestra las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el Patrimonio en un periodo determinado. | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital</li> <li>• Superávit</li> <li>• Reservas</li> <li>• Utilidades</li> </ul>                                       |
| Notas Explicativas                 | Brinda la información necesaria para que los usuarios comprendan los estados financieros de mejor manera.         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Información general</li> <li>• Base de presentación</li> <li>• Futuros cambios</li> <li>• Gestión de riesgos</li> </ul> |

*Fuente: elaboración propia*

Se recuerda para cuales son los estados principales que trabajare ejemplo el Balance General, que es un documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un periodo determinado de tiempo. Se divide en dos partes, Activo y Pasivo. El Activo muestra elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el Pasivo detalla su origen financiero. La ley exige que este documento sea imagen fiel del estado patrimonial de la empresa. Es importante mencionar, que

este estado es uno de los más corroborados por las entidades públicas, verifican su cumplimiento, su veracidad y sobre todo la realidad que maneja con la empresa.

El activo suele subdividirse en inmovilizados y activo circulante. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo caja, los derechos de cobranza y las mercaderías. En el pasivo, se distinguen entre recursos propios, pasivo a largo plazo y pasivo circulante. Los primeros son los capitales de la sociedad; el pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo, el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo.

En otras palabras, una empresa está compuesta tanto por activo como por pasivo, se trabaja con la propiedad interna como con la externa, con la física tangible como la intangible, y, por último, con las pertenencias móviles como las inmóviles.

Con referencia a lo anterior el balance general presenta la situación financiera de una empresa dado que detalla el valor de cada uno de los bienes y haberes, además, de las deudas y obligaciones, este estado refleja, también, el capital con, que se cuanta. Por lo tanto, el balance general muestra la igualdad existente entre los Activos y la sumatoria de los Pasivos con el Capital contable.

Continúa con en análisis de los estados más importante, se cuenta con el Estado de Resultados, es un instrumento contable que muestra el resultado de las operaciones, es decir, la utilidad, pérdidas o excedentes de una organización en un periodo determinado de tiempo. Este documento toma en cuenta los ingresos y gastos efectuados en un periodo, dicho análisis da como resultado la utilidad neta de la empresa. Acota con lo anterior.

Es un estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los ingresos representados por costos de venta, costos de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades en un periodo determinado. (León, 2009, p.8)

Después de lo anterior expuesto, el estado de resultados es uno de los estados financieros básicos para las empresas con fines lucrativos. Es importante, muestra la información correspondiente a los resultados de las transacciones en un periodo contable, por eso los ingresos, gastos la utilidad o pérdida neta, permiten evaluar los resultados obtenidos. Cabe mencionar que este estado reúne características de confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad para que sea útil a la hora de tomar decisiones.

El Estado de Utilidades Retenidas, describe los cambios existentes en los ingresos retenidos durante el periodo contable analizado, este estado combina el inicio y el final de las ganancias obtenidas durante el tiempo analizado. Para la realización de este estado se utilizan los ingresos netos de los estados financieros mencionados anteriormente. Resulta oportuno considerar la idea planteada por Duque (2018) dice que es “documento financiero que incluye información sobre las utilidades retenidas de una empresa, junto con los ingresos netos, que se destinaron a los accionistas en forma de dividendos” (p 1).

De lo anterior planteado, se deduce que este estado de utilidades retenidas analiza y combina los estados financieros mencionados anteriormente que son el Balance General y el Estado de resultados, con la finalidad de analizar los ingresos, ganancias o pérdidas existentes en el periodo analizado. Este estudio es de utilidad para los gerentes de las organizaciones puesto que, de allí, se dividen las ganancias correspondientes para cada uno de los accionistas participante dentro de la organización. Las ganancias retenidas son los ingresos no pagados como dividendos a los accionistas con el fin de ser reinvertidos en el negocio o para pagar deudas. Con frecuencia las organizaciones utilizan ese dinero con el fin de invertir en áreas en donde la compañía pueda crear oportunidades de crecimiento.

De la misma forma, se realiza el Estado de Flujo de Efectivo, este documento que informa sobre el movimiento o variaciones del dinero, muestra el efectivo, que se ha generado y aprovechado en las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa. Este estado proporciona información sobre la cantidad de dinero, que se ha invertido en movimientos cotidianos de la organización, además, se revela el financiamiento obtenido de pagos bancarios, compras de acciones y pagos a accionistas.

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios evalúan la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en, que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. (NIC 7, 2006, p. 6)

Como, se ha mencionado anteriormente, este estado refleja los movimientos, que se ha hecho con el dinero ganado durante el periodo analizado, este refleja las inversiones, que se han realizado, los pagos bancarios, en caso de existir prestamos, mejoras o inversiones realizadas para mejorar el movimiento de la empresa, ya sea este para beneficiar el crecimiento de este o para mejorar su competitividad en el mercado. También, será útil para prever futuros flujos de efectivo y así estar preparados para todo en próximos eventos.

Por otra parte, el Estado de Cambios en el Patrimonio muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales durante un periodo determinado. La información por presentar muestra los saldos de las partidas patrimoniales al inicio del periodo, los ajustes de ejercicios anteriores, variaciones en las partidas antes de la utilidad del ejercicio, asignaciones efectuadas en el periodo y por ultimo los saldos de las partidas al final del periodo.

Por último, pero no menos importante, se realizan las Notas Aclaratorias son la justificación a los estados financieros que el ente económico informa en forma completa todo aquello que sea necesario para comprender y evaluar correctamente la situación financiera, los cambios que hubiere experimentado, los cambios en el patrimonio, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos futuros de efectivo.

Su objetivo es brindar los elementos necesarios para que aquellos usuarios que los lean, puedan comprenderlos claramente, y puedan obtener mayor utilidad de ellos. De poco sirve tener a la vista un estado financiero sin tener los documentos o la información mínima necesaria para lograr entender cómo, se realizaron esos estados, cuáles fueron las políticas contables, que se utilizaron, etc.

### **1.3 La toma de decisiones a través de los estados financieros**

La información financiera actualizada para tomar decisiones legales, de inversión o financiamiento es de suma importancia en el actual mundo globalizado tanto para el Estado como para las personas, accionistas, socios o dueños de negocios; dicha información, se encuentra registrada en las cuentas del mayor; sin embargo, estas por sí solas no permiten un entendimiento sencillo para los no entendidos lo que se complica más con el constante movimiento generado por las operaciones de la empresa y que determina alteraciones en los saldos. Debido a esto la ciencia contable ha creado una serie de reportes que reflejan en forma clara y veraz los saldos de las cuentas de balance y de gestión; estos reportes son los denominados Estados Financieros.

Según lo estipulado en la NIC 1: Presentación de Estados Financieros “Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación y rendimiento financiero de la entidad”. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de dicha situación, del rendimiento de importancia radical para el accionista y de los flujos de efectivo de la empresa; generan

información útil a una amplia variedad de usuarios y servir de base para decisiones de inversión.

Los estados financieros, también, muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos, que se les han confiado. Podemos obtener estos resultados de equilibrio si los Estados Financieros reflejan la situación del activo, pasivo, patrimonio neto, gastos e ingresos en los, que se incluyen las pérdidas y ganancias, y flujos de efectivo de la empresa. Esta información, junto con la contenida en las notas o explicaciones adicionales, ayudará a los usuarios a predecir los flujos futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de estos.

El Balance General es un estado financiero principal e histórico que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado preparado de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones SIC aplica el Plan General de Contabilidad y en el marco de la doctrina contable. Consta de tres partes, activo, pasivo y patrimonio. El activo muestra los bienes y derechos de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero, es decir, las obligaciones de la empresa con terceros y sus trabajadores al corto, mediano y largo plazo; por otro parte el patrimonio refleja el capital social de la entidad, su origen y composición.

Como señalé en líneas precedentes uno del conjunto de cuentas conformantes del Balance General es el Activo, sus cuentas serán presentadas en orden decreciente de liquidez. El término liquidez decreciente significa que las cuentas más líquidas, es decir, que rápidamente convertirían en efectivo, se encuentran en la parte superior del Balance; esto es importante puesto que permite identificar de un solo vistazo la disponibilidad de la empresa en un momento dado. Como contrapartida del Activo, el Pasivo, se ordena según la exigibilidad de pago decreciente, es decir, las cuentas que pagarán en menor tiempo estarán en la parte superior del pasivo corriente.

El activo suele subdividirse en fijo o no corriente y activo circulante o corriente. El primero incluye los bienes muebles e inmuebles que constituyen la estructura física de la empresa, y el segundo la tesorería (caja y bancos), los derechos de cobro (clientes) y las mercaderías. En el pasivo, se distingue entre, pasivo a largo plazo o no corriente y pasivo circulante o corriente. El pasivo a largo plazo lo constituyen las deudas a largo plazo (préstamos, operaciones de leasing y obligaciones), y el pasivo circulante son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial con proveedores, deudas a corto plazo), por su parte el patrimonio lo constituye los recursos propios que son los fondos de la sociedad (capital social y reservas).

Las características esenciales y fundamentales que tendrá todo Balance General son las siguientes: Confiabilidad, está relacionado con el reflejo de los saldos reales de las cuentas tanto del activo como del pasivo, es decir, la veracidad de la información, que se presenta. Por su parte la Formalidad tiene que ver con la presentación, observarán los formatos y características de presentación establecidos por las normas vigentes.

Otra característica de suma importancia es la Legalidad, que se relaciona con la presentación y elaboración de la información de acuerdo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Interpretaciones SIC, normas tributarias y disposiciones laborales, contractuales y estatutarias vigentes dentro de la estructura dictada por un Plan General de Contabilidad. La Utilidad es la característica que presenta el Balance General, de adecuar su información al propósito y necesidades de los usuarios finales, entre los, que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, personas en general y el gobierno.

Asimismo, la relevancia y la fiabilidad son dos cualidades primarias que hacen de la información del Balance General un instrumento útil para la toma de decisiones, la oportunidad es un aspecto importante, asimismo, el valor productivo y de la retroalimentación, la comparabilidad y la relación coste-beneficio.

Como punto final debo señalar que tenemos presente que el Balance General es formulado, además, de los convencionalismos y normas establecidas, aplica criterios profesionales y personales. La estructura conceptual del *FASB (Financial Accounting Standards Board)* cree que las medidas proporcionadas por la contabilidad y los informes financieros son esencialmente cuestión de criterio y opinión personal; de ahí justamente la variedad de criterios profesionales en cuanto a los métodos para determinar el costo de los inventarios, depreciación, arrendamientos a largo plazo, impuestos diferidos, planes de jubilación, etc., asimismo, los criterios varían de acuerdo al tipo de empresa, giro del negocio, ubicación geográfica, situación tributaria, etc. pero sin apartarse de los principios y normas fundamentales de la Contabilidad.

## **CAPÍTULO II. DIAGNOSTICO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

### **2.1 Tipo de investigación**

La presente investigación es descriptiva-explicativa lo que abarca un enfoque mixto, es un análisis cuantitativo y cualitativo. Para realizar esta investigación es de suma importancia ejecutar una recolección de datos que posteriormente serán analizados. La investigación es cuantitativa debido a que es estructurada en el proceso de recopilación de información de distintas fuentes que aportarán con herramientas informáticas, estadísticas y matemáticas para dar un enfoque de análisis adecuado lo que permite llegar a un resultado concluyente al momento de cuantificar los resultados del problema y sus respectivas implicaciones como principal objetivo, entenderlo y poder generalizarlo beneficia así a una población mayor.

Adicionalmente, la investigación será llevada con un punto de vista cualitativo que, a pesar de poseer menos precisión al momento de realizarla, está depende de la habilidad del observador, de esta manera, se indagará a profundidad las distintas conductas u observaciones que puedan ser responsables de causar problemas a futuro. La principal diferencia encontrada en estos dos tipos de investigaciones es específicamente en la toma de datos, las herramientas de recopilación de información típica en una investigación cuantitativa, es la entrevista por lo cual esta será la elección tomada para obtener los datos correspondientes.

La entrevista, se encuentra dirigida a los altos mandos de la empresa, se encuentran más involucrados con la parte financiera, además, son quienes tienen el conocimiento sobre la rentabilidad de la empresa, esta información ayuda al gerente general a tomar las decisiones importantes, aporta a la permanencia de la organización en el mercado competitivo. Las personas involucradas mencionadas anteriormente, son el Apoderado Especial, Gerente de Ventas y Planificación, Jefe Financiero y Jefe de Sistemas.

Con quienes, se comprende la realización de entrevistas, se prevé que permitan obtener datos requeridos y de utilidad. A continuación, se detallan las funciones que desempeña cada mando involucrado:

- Apoderado Especial: Optimizar y controlar los procesos financieros, de costeo y presupuestación en la organización, colaborar en la administración del recurso financiero y del flujo de caja.
- Gerente de Ventas y Planificación: Elaborar y revisar procesos de venta, identificar nuevos clientes, colocar el producto en el mercado, manejar el sistema de ventas y marketing en la organización, administrar el sistema de gestión de calidad, optimizar la logística de la empresa y la coordinación para la planificación de la producción.
- Jefe Financiero: Realizar el control y manejo del área contable de la empresa.
- Jefe de Sistemas: Alinear al Departamento de Sistemas a las estrategias de la empresa.

Una vez detalladas las funciones que desarrollan los entrevistados, es importante conocer el organigrama estructural de la empresa para que sea más claro el nivel jerárquico de cada persona, además, de conocer que áreas son las que controlan para poder llevar un lineamiento adecuado de toda la empresa. Es importante manejar jerarquías para que los trabajadores entiendan cuál es su posición, que decisiones tomarían, quien los escucha y así las ideas puedan llegar hasta lo más altos mandos.

## **2.2 Método de recolección de datos**

Las entrevistas son dirigidas al personal seleccionado de la empresa Teimsa como método de recolección de información oportuna, se ha mencionado anteriormente los datos captados y obtenidos serán utilizados para fundamentar la investigación y así plantear una propuesta que sirva de mejora para el proceso que actualmente, se está maneja dentro de la misma. A continuación, se detallan las respuestas obtenidas ante las entrevistas realizadas:

*Tabla 2 Análisis entrevista Jefe Financiero*

| PREGUNTA   | RESPUESTA  |
|--|--|
| 1. ¿Con qué periodicidad o frecuencia el área contable financiera presenta estados financieros?          | Se realizan de manera mensual, pues es necesario conocer la evolución económico-financiera de la empresa.  |
| · Mensual  |  |
| · Trimestral   |  |
| · Semestral  |  |
| · Anual  |  |
| · En cualquier momento   | Lógicamente los estados financieros serán razonables, por eso es necesario emitir balances mensuales.  |
| 2. ¿La información contable (balance y estado de resultados) es razonable a la hora de tomar decisiones? |  |
| 3. ¿A qué nivel de la organización, se utiliza la información contable para la toma de decisiones?       | La información es utilizada a nivel de gerencia.   |
| · Departamentos  |  |
| · Junta directiva  |  |
| · Gerencia   |  |
| · Socios y/o accionistas   | Se toman decisiones contables y muchas veces extracontables de financiamiento, inversiones en bancos, compras, inversiones de activos fijos y proveedores. |
| 4. ¿Qué tipo de decisiones, se asumen principalmente con base en la información contable disponible?     |  |
| · Financiamiento (préstamos)   |  |
| · Inversiones (bancos / cooperativas)  |  |
| · Nuevos socios (acciones)   |  |
| · Compras (estacionalidad)   |  |

|   |  |
|---|--|
| · Inversiones (activos fijos)   |  |
| · Proveedores (materia prima)   |  |
| 5. ¿Qué otro tipo de información complementaria, se requiere para tomar decisiones?   |  |
| · Datos del mercado   | Es necesario conocer datos del mercado, depende el tipo de decisión, más si es para proyecto de inversión.   |
| · Inflación   |  |
| · Políticas económicas  |  |
| · Desempeño histórico   |  |
| · Proyectos de inversión / innovación   |  |
| 6. Para adoptar estrategias de crecimiento y el análisis de las decisiones ¿Se aplican herramientas de análisis financiero? |  |
| · Análisis vertical   | Se aplican todas las herramientas de análisis financiero, el más importante es el flujo de fondos, es decisiva a la hora de analizar y tomar una decisión. |
| · Análisis horizontal   |  |
| · Indicadores financieros   |  |
| · Flujo de fondos   |  |

*Fuente: elaboración propia*

Análisis: la información contable en la empresa es totalmente razonable pues, se la realiza mensualmente para tener un mejor control de los ingresos y egresos, que se manejan, aunque los estados financieros son realizados de manera mensual gerencia los analiza anualmente con el fin de tener varios meses con los cuales comparar la información y así determinar el flujo, que se ha mantenido internamente.

Como lo menciona el jefe financiero, los juicios, que se toman son de inversiones tanto en bancos como de activos fijos, financiación y proveedores aunque, se analizan datos del mercado que ayudan a tomar mejores decisiones, considero importante de igual manera conocer el desempeño histórico de la empresa con el

fin de conocer que productos han tenido mayor movimiento durante cierto periodo y de allí partir para conocer si es necesario buscar nuevos mercados con nuevos productos o mantenerse con los históricamente comercializados.

*Tabla 3 Análisis entrevista Apoderado Especial*

| PREGUNTA   | RESPUESTA   |
|--|---|
| 1. ¿Con qué periodicidad o frecuencia el área contable financiera presenta estados financieros?          | Los estados, se realizan mensualmente, para un mejor control de los manejos realizados.   |
| · Mensual  |   |
| · Trimestral   |   |
| · Semestral  |   |
| · Anual  |   |
| · En cualquier momento   | Siempre pues, se tiene un control sobre lo presentado a gerencia para la toma de decisiones.  |
| 2. ¿La información contable (balance y estado de resultados) es razonable a la hora de tomar decisiones? |   |
| 3. ¿A qué nivel de la organización, se utiliza la información contable para la toma de decisiones?       | A nivel gerencial con el fin de mejorar las áreas manejadas internamente.   |
| · Departamentos  |   |
| · Junta directiva  |   |
| · Gerencia   |   |
| · Socios y/o accionistas   | Normalmente gerencia toma decisiones de financiamiento, inversiones tanto en bancos como de compras en activos y por ende de proveedores pues |
| 4. ¿Qué tipo de decisiones, se asumen principalmente con base en la información contable disponible?     |   |
| · Financiamiento (préstamos)   |   |
| · Inversiones (bancos / cooperativas)  |   |

|   |  |
|---|--|
| · Nuevos socios (acciones)  | es importante conocer las mejores ofertas en el mercado.   |
| · Compras (estacionalidad)  |  |
| · Inversiones (activos fijos)   |  |
| · Proveedores (materia prima)   |  |
| 5. ¿Qué otro tipo de información complementaria, se requiere para tomar decisiones?   | Gerencia maneja datos del mercado con el fin de conocer diversificación y precios que puedan ayudar a ser competitivos.  |
| · Datos del mercado   |  |
| · Inflación   |  |
| · Políticas económicas  |  |
| · Desempeño histórico   |  |
| · Proyectos de inversión / innovación   |  |
| 6. Para adoptar estrategias de crecimiento y el análisis de las decisiones ¿Se aplican herramientas de análisis financiero? | Se presentan todas las herramientas mencionadas, pero, se presta más atención a la de flujo de fondos pues así, se controla tanto la salida como la entrada de dinero. |
| · Análisis vertical   |  |
| · Análisis horizontal   |  |
| · Indicadores financieros   |  |
| · Flujo de fondos   |  |

*Fuente: elaboración propia*

Análisis: las decisiones tomadas internamente las toma gerencia, sin embargo, necesita de la información proporcionada por el jefe financiero que son los estados financieros, de ellos, se analizan futuras inversiones, financiaciones, entre otros, así mismo, se utiliza datos del mercado para poder compararse y saber si, se está maneja costos que estén dentro de lo normal o a su vez, se extiende así del margen competitivo lo cual hace que los clientes busquen mejores ofertas y oportunidades.

Para, que se puedan tomar buenas decisiones de crecimiento, se analizan los flujos del dinero, pues es fundamental conocer si el dinero que sale es mayor que el que

ingresa. Si, se descontrola esa parte genera una inestabilidad económica. Un análisis comparativo año a año de lo presentado ayuda a que el enfoque de las decisiones sea más certero a la hora de ser aplicada internamente.

Tabla 4 Análisis entrevista Gerente de Ventas y Planificación

| PREGUNTA   | RESPUESTA   |
|--|---|
| 1. ¿Con qué periodicidad o frecuencia el área contable financiera presenta estados financieros?          | Se presentan de manera mensual, pero, no se analizan con gerencia.  |
| · Mensual  |   |
| · Trimestral   |   |
| · Semestral  |   |
| · Anual  |   |
| · En cualquier momento   | Se pretende que sean fieles a la empresa con el fin de que las decisiones, que se tomen realmente solucionen problemas y no solo queden como ideas. |
| 2. ¿La información contable (balance y estado de resultados) es razonable a la hora de tomar decisiones? | Se pretende que sean fieles a la empresa con el fin de que las decisiones, que se tomen realmente solucionen problemas y no solo queden como ideas. |
| 3. ¿A qué nivel de la organización, se utiliza la información contable para la toma de decisiones?       | Se pretende que las decisiones, que se tomen sean dirigidas a las áreas de la empresa, con el fin de tener mejoras constantes.                      |
| · Departamentos  |   |
| · Junta directiva  |   |
| · Gerencia   |   |
| · Socios y/o accionistas   | Se toman decisiones que ayuden a la permanencia del negocio en el mercado, se busca la diversificación de productos,                                |
| 4. ¿Qué tipo de decisiones, se asumen principalmente con base en la información contable disponible?     |   |
| · Financiamiento (préstamos)   |   |

|   |   |
|---|---|
| · Inversiones (bancos / cooperativas)   | realiza inversiones en nuevas plantas, se busca estabilidad tanto en proveedores como clientes.   |
| · Nuevos socios (acciones)  |   |
| · Compras (estacionalidad)  |   |
| · Inversiones (activos fijos)   |   |
| · Proveedores (materia prima)   |   |
| 5. ¿Qué otro tipo de información complementaria, se requiere para tomar decisiones?   | Es sumamente importante conocer el mercado al cual la empresa, se enfrenta, saber que nuevas tendencias de manejan, materiales con lo, que se realizan los productos, entre otros factores. |
| · Datos del mercado   |   |
| · Inflación   |   |
| · Políticas económicas  |   |
| · Desempeño histórico   |   |
| · Proyectos de inversión / innovación   |   |
| 6. Para adoptar estrategias de crecimiento y el análisis de las decisiones ¿Se aplican herramientas de análisis financiero? | Es importante, que se apliquen herramientas que ayuden a identificar de mejor manera que es lo, que se pretende lograr y hacia donde llegarán las decisiones tomadas.                       |
| · Análisis vertical   |   |
| · Análisis horizontal   |   |
| · Indicadores financieros   |   |
| · Flujo de fondos   |   |

*Fuente: elaboración propia*

Análisis: como gerente de ventas tiene un enfoque diferente de cómo, se presenta la información, y para qué es importante ser utilizada pues ve los datos presentados desde el punto de vista comercial, es decir, que con eso él, se da cuenta de si es necesario buscar mejores clientes, mejorar lo métodos de cobranza, diversificación de mercado al cual, se está llega en ese momento. Al ser el gerente de ventas es la mano derecha del gerente general a la hora de tomar decisiones comerciales.

Las decisiones que gerencia toman en conjunto son dirigidas hacia el mercado que abarcan, hacia los productos que maneja la competencia y convenios, que se manejarán a futuro. Pues si los datos demuestran que los ingresos han bajado en comparación a años pasados significa que los clientes están busca mejores productos y abre su mercado hacia otros horizontes.

*Tabla 5 Análisis entrevista Jefe De Sistemas*

| PREGUNTA   | RESPUESTA  |
|--|--|
| 1. ¿Con qué periodicidad o frecuencia el área contable financiera presenta estados financieros?<br>· Mensual<br>· Trimestral<br>· Semestral<br>· Anual<br>· En cualquier momento     | Se los realiza de manera mensual con el fin de tener un mejor control de la información que el sistema arroja. |
| 2. ¿La información contable (balance y estado de resultados) es razonable a la hora de tomar decisiones?   | Totalmente pues la información ingresada en el sistema es verificada todo el tiempo.                           |
| 3. ¿A qué nivel de la organización, se utiliza la información contable para la toma de decisiones?<br>· Departamentos<br>· Junta directiva<br>· Gerencia<br>· Socios y/o accionistas | Se utiliza a nivel de gerencia para tomar decisiones y aplicarlas a los diferentes departamentos.              |
| 4. ¿Qué tipo de decisiones, se asumen principalmente con base en la información contable disponible?   | Se toman todo tipo de decisiones enfocada al   |

|   |   |
|---|---|
| · Financiamiento (préstamos)  | mejoramiento de la empresa.   |
| · Inversiones (bancos / cooperativas)   |   |
| · Nuevos socios (acciones)  |   |
| · Compras (estacionalidad)  |   |
| · Inversiones (activos fijos)   |   |
| · Proveedores (materia prima)   |   |
| 5. ¿Qué otro tipo de información complementaria, se requiere para tomar decisiones?   | Es importante manejar el desempeño histórico y los datos del mercado. |
| · Datos del mercado   |   |
| · Inflación   |   |
| · Políticas económicas  |   |
| · Desempeño histórico   |   |
| · Proyectos de inversión / innovación   |   |
| 6. Para adoptar estrategias de crecimiento y el análisis de las decisiones ¿Se aplican herramientas de análisis financiero? | Se aplica todas las herramientas mencionadas.                         |
| · Análisis vertical   |   |
| · Análisis horizontal   |   |
| · Indicadores financieros   |   |
| · Flujo de fondos   |   |

*Fuente: elaboración propia*

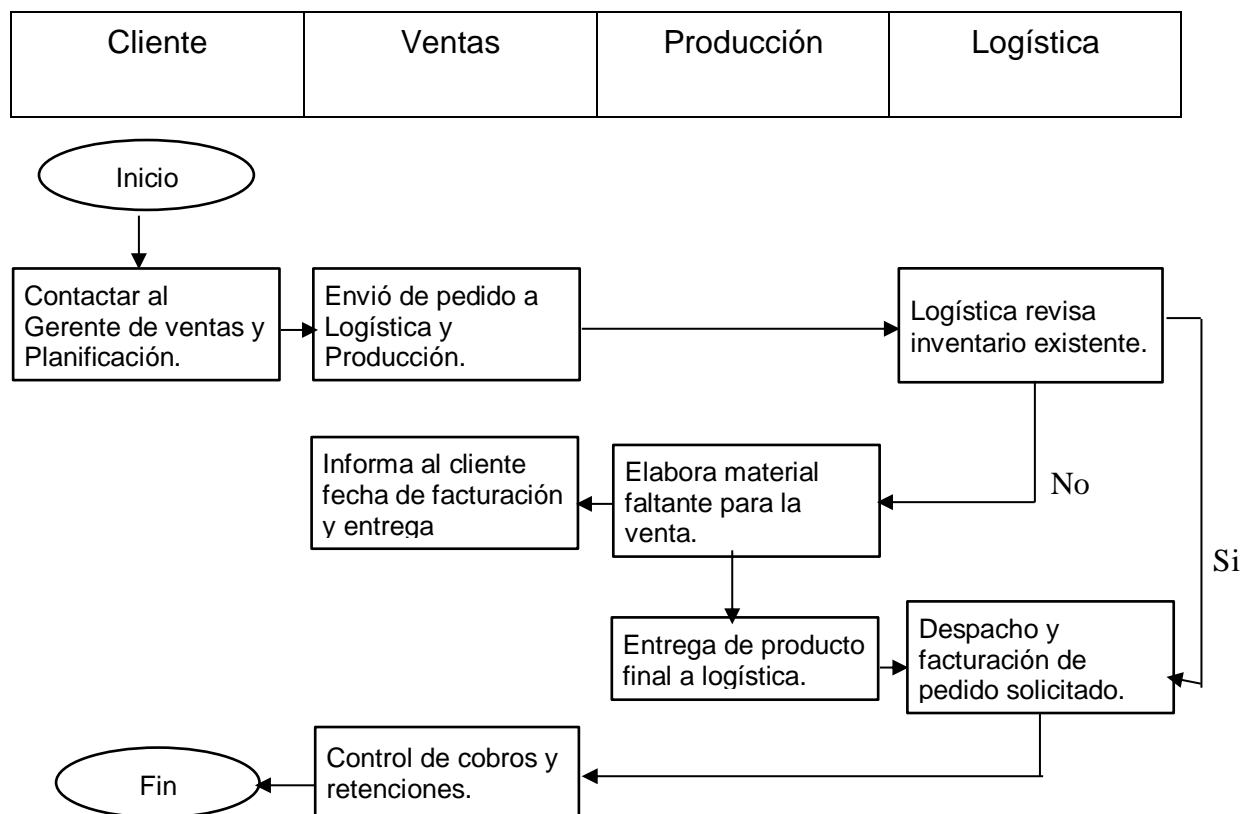
Análisis: al manejarse un sistema contable dentro de la empresa, el área de sistemas y contabilidad, se manejan en conjunto. toda la información de ingresos, egresos y reportes, se los exporta del sistema. El jefe de sistemas siempre, se encuentra en las reuniones con gerencia por si, se requiere de algún dato externo a los obtenidos hasta el momento.

Las respuestas en general coinciden con las otras encuestas realizadas, pero lo que se demora importante es que el considera importante manejar datos no solo del mercado, también, es importante conocer el desempeño histórico de la empresa, saber si las ganancias fueron mayores en años pasados y por qué aumento o bajo en el año cursante. De allí tomarán decisiones importantes que mejoren las ventas, las cobranzas y manejar posible cartera incobrable que está afecta el crecimiento de la empresa.

### 2.3 Análisis e interpretación de datos

Toda empresa tiene un procedimiento claro de cómo proceder ante cualquier situación como las ventas, producción, despachos, etc. El protocolo que Teimsa maneja al momento de producir materiales, despachar productos y de presentar la información financiera al Gerente, se detallan, a continuación:

*Ilustración 1 Flujo de Ventas*



*Fuente: elaboración propia*

El proceso de ventas que maneja TEIMSA es muy sencillo pues como, se observa en la ilustración 1 las áreas de la empresa están bien identificadas hace que el flujo sea confiable, como en toda empresa la requisición que necesite un cliente ingresa por ventas que es el área encargada de manejar precios, condiciones de pago, cotizaciones, estándares de productos entre otros factores que son importantes a la hora de llegar a un acuerdo con la persona que está requiere de un producto.

Una vez que el pedido formal ingresa a producción y logística, ventas informa al cliente fecha de entrega depende de si lo solicitado, se tenga en bodega o no, de tenerlos, se despachan inmediatamente, pero a su vez en caso de no tenerlos producción inmediatamente planifica la elaboración de esta procura cumplirlo en el menor tiempo posible para que logística pueda elaborar la factura y entregársela al cliente previo pago.

Teimsa maneja un sistema contable con el cual hace más ágil y sencillo el proceso de facturación en la empresa y de allí, también, se extraerán ciertas consultas con las cuales, se lleva un control del nivel de ventas en metros y enlazarlos con el monto que representa cada factura realizada previo despacho de los productos manejados internamente.

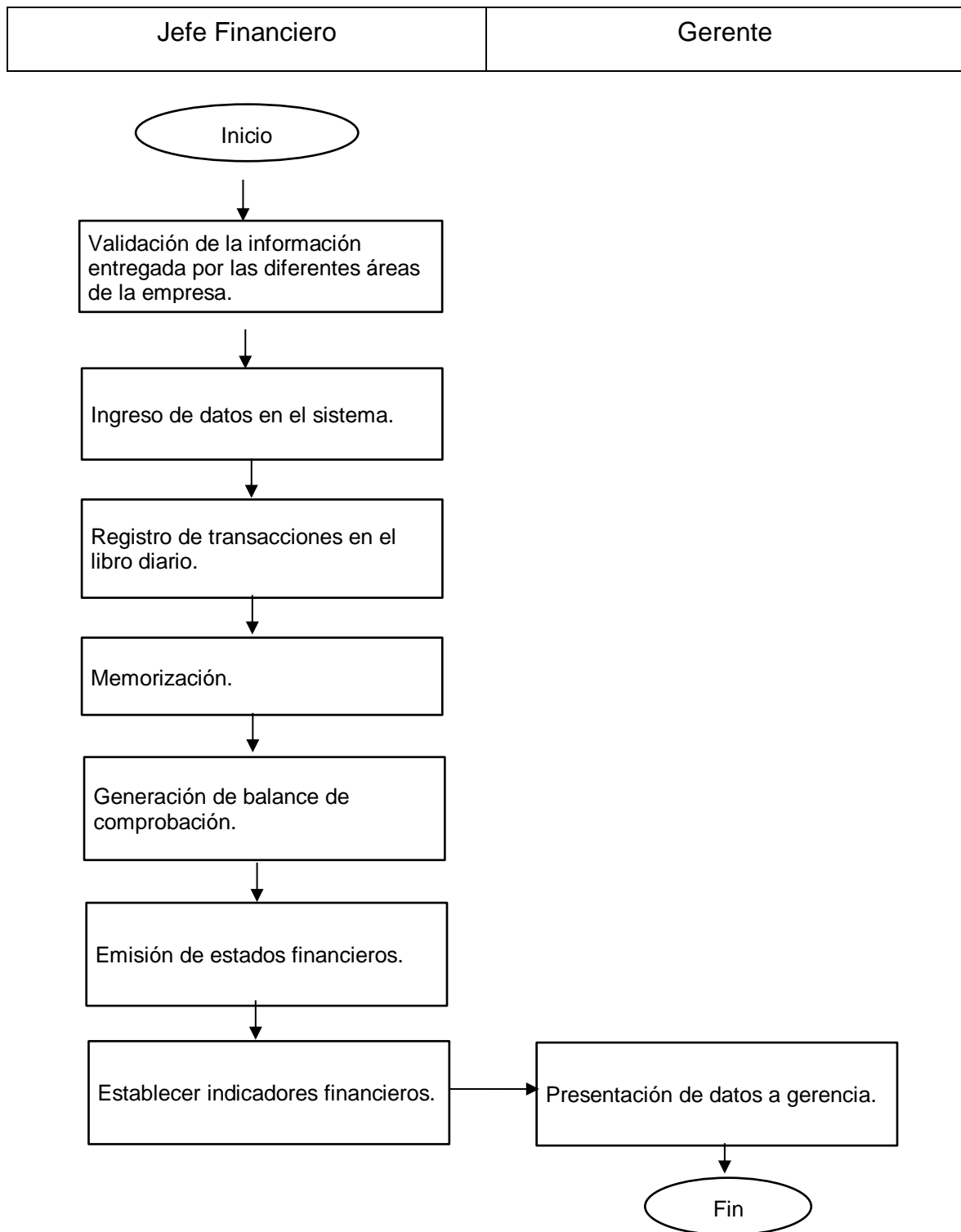
Como, se muestran en los anexos 6, 7 y 8 respectivamente en el área de logística, se controla la cantidad de tela, que se vende de manera mensual con el fin de controlar el nivel de stock, que se tendrían para poder satisfacer las necesidades de los clientes fijos en un tiempo que va de uno a dos días. La tabla 6 es una comparación de los datos, que se presentan en las tablas que manejan internamente, con esa información, se analiza el crecimiento paulatino que han tenido las ventas de mes a mes y de año a año.

*Tabla 6 Control de facturación*

| Año         | 2015           | 2016          | 2017          |
|-------------|----------------|---------------|---------------|
| Dinero (\$) | 10,447,062.78  | 11,209,948.73 | 10,991,663.46 |
| Unidad (M)  | 168,194,576.57 | 35,975,455.66 | 32,219,100.16 |

*Fuente: Elaboración propia*

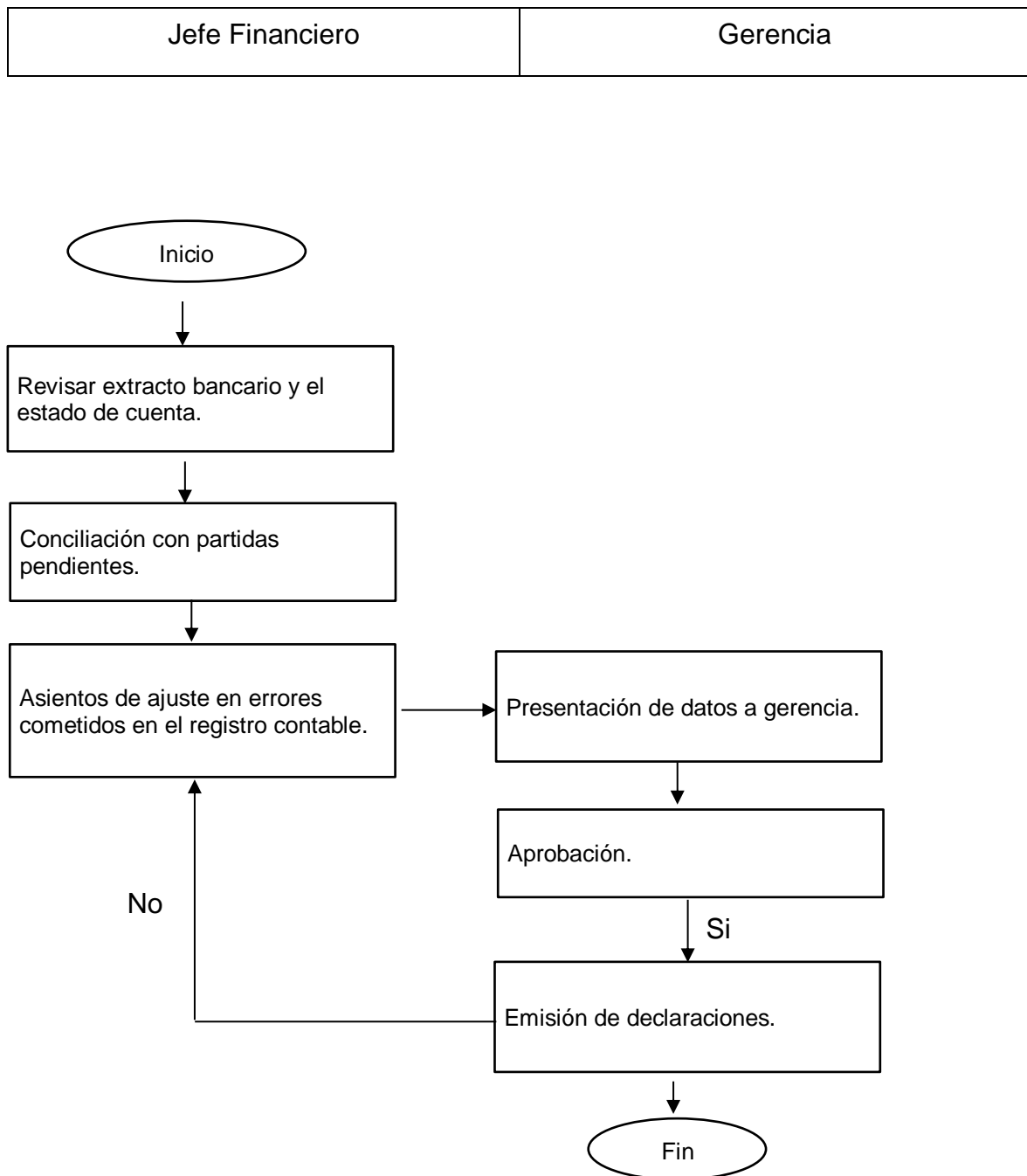
*Ilustración 2 Proceso contable*



*Fuente: Elaboración propia*

Nota: actualmente, se presentan indicadores de, liquidez corriente, endeudamiento patrimonial, endeudamiento del activo y apalancamiento.

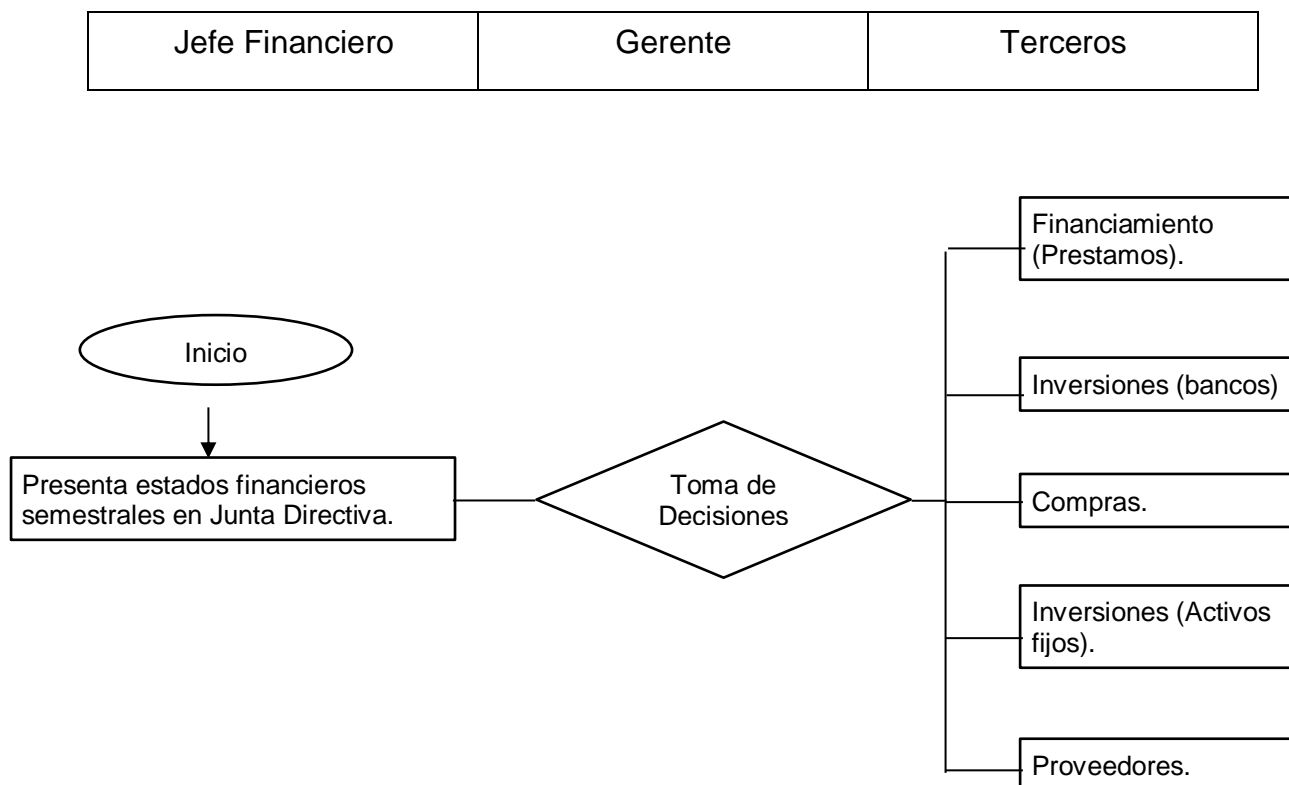
*Ilustración 3 Conciliación Bancaria*



*Fuente: Elaboración propia*

Nota: la conciliación bancaria, se la realiza mensualmente para mejor control de los registros contables realizados durante el periodo cursado.

Ilustración 4 Gestión Financiera



*Fuente: Elaboración propia*

Actualmente Teimsa en reuniones con gerencia solo presentan los balances generales y de allí, se toman varias decisiones enfocadas a las diferentes áreas de la empresa como, se observa en la ilustración 4. Al solo analizar los datos de una sola fuente las resoluciones finales, se verán muy limitadas pues, no se toman en cuenta problemas que puedan resaltar con otra información más enfocada.

La falta de información impide prever situaciones como la falta de liquidez, que viene afecta por falta de pagos, o al manejarse plazos de pago muy largos que dejen sin efectivo a la empresa por varios meses. Para poder prevenir esto sería útil manejar indicadores financieros los cuales ayudaría a controlar la iliquidez de manera oportuna.

- Reportes del sistema ADempiere

Es un sistema abierto que permite una integración total de datos entre los procesos de producción, ventas, compras, contabilidad y análisis de resultados. Además, posee un generador de reportes que son utilizados con el fin de filtrar la información a ser presentada en juntas con gerencia, a continuación, se detallan los reportes que utiliza el área contable para tener un mejor enfoque de los movimientos internos.

*Tabla 7 Reportes del Sistema*

| Reportes                       |  |
|--------------------------------|--|
| Balance General                | Refleja la situación de la empresa, es de suma utilidad a la hora de tomar decisiones pues refleja si la empresa hasta ese momento va genera ganancias o a su vez si está pierde y es necesario tomar medidas correctivas.                       |
| Estado de Pérdidas y Ganancias | Informe financiero que muestra la rentabilidad de la empresa ya sea ganancias o pérdidas, que se obtuvieron o, se espera obtener.  |
| Compras                        | Presenta la cantidad de pedidos, que se tiene hasta el momento con el fin de poder programar el nivel de producción que, al momento, se manejara con el fin de controlar el stock interno.   |
| Antigüedad de Cartera          | Expone la información de los clientes, plazos de pago, deudas mantenida, pagos realizados, etc. Mediante este reporte, se mantiene un control en la recuperación de cartera y a su vez plazos incobrables que afectan al efectivo de la empresa. |
| Antigüedad de Proveedores      | Proporciona información de los contactos que proporcionan mercancía a la empresa, plazos de pagos, cuentas por pagar entre otros factores que son de utilidad para tener una buena relación entre ambas partes.                                  |

*Fuente: Elaboración Propia*

Nota: esta información la utiliza el área contable, pero no es presentada a gerencia en ningún momento.

- Información Financiera

Como referente comparativo de los datos, que se obtiene en Teimsa en los últimos 3 años, se ha recopilado el Balance General del 2015, 2016 y 2017, de los cuales, se ha realizado un análisis vertical el cual permite analizar los ingresos y egresos, que se han manejado, tiene en cuenta la estructura de inversiones de la empresa, la situación del mercado financiero y las políticas de la empresa.

Cómo, se observa en la tabla número 8 donde, se realiza un análisis vertical de 3 años cursados donde la información del 2015 fue el mejor año en cuestión ganancias, en los otros dos años ha disminuido, en el año 2016 la empresa ha ganado \$239.36 mil dólares menos, y del 2015 al 2017 han perdido \$1068.22 mil dólares. Dado esta baja de ganancias, es necesario analizar las cuentas que podrían estar afecta a la misma

Por ejemplo, la empresa tiene muchas deudas por pagar por lo que necesita generar más ganancias para poder solventar las misma, en los años 2016 y 2017 aunque ha disminuido el valor a pagar, los ingresos no son altos por lo cual podría estar afecta y crea endeudamiento. Las decisiones, que se tuvieron que haber tomado en ese momento pudieron ser de estudio de mercado para ver si, se expande el nivel de ventas en el sector.

Otra decisión, que se debió considerar en su momento es la posible diversificación de productos toma en cuenta que es lo, que se está mueve más en el mercado competitivo, Teimsa especializada en lonas tiene como mercado principal áreas de calzado, toma en cuenta que, desde hace varios años, se está maneja el sintético más que las telas por tema de costos, se debió pensar en implementar dicho material para ganar mercado.

Tabla 8 Análisis Vertical

| <b>ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL</b> |                     |               |                     |               |                     |               |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| <b>MILES DE DÓLARES</b>                  |                     |               |                     |               |                     |               |
|  | <b>Año 2015</b>     | <b>%</b>      | <b>Año 2016</b>     | <b>%</b>      | <b>Año 2017</b>     | <b>%</b>      |
| <b>ACTIVOS</b>                           | <b>\$ 14,938.58</b> |               | <b>\$ 14,699.22</b> |               | <b>\$ 13,870.36</b> |               |
| <b>Activo corriente</b>                  |                     |               |                     |               |                     |               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo      | \$ 1,278.81         | 8.56%         | \$ 762.28           | 5.19%         | \$ 652.23           | 4.70%         |
| Exigible                                 | \$ 2,550.16         | 17.07%        | \$ 1,923.20         | 13.08%        | \$ 2,197.79         | 15.85%        |
| Realizable                               | \$ 2,255.18         | 15.10%        | \$ 3,388.20         | 23.05%        | \$ 2,767.51         | 19.95%        |
| Producción en proceso                    | \$ 650.32           | 4.35%         | \$ -                | 0.00%         | \$ -                | 0.00%         |
| Importaciones en tránsito                | \$ 77.38            | 0.52%         | \$ -                | 0.00%         | \$ -                | 0.00%         |
| Pagos Anticipados                        | \$ 247.44           | 1.66%         | \$ 240.10           | 1.63%         | \$ 228.14           | 1.64%         |
|  |                     |               |                     |               |                     |               |
| <b>Total, activo corriente</b>           | <b>\$ 7,059.29</b>  | <b>47.26%</b> | <b>\$ 6,313.78</b>  | <b>42.95%</b> | <b>\$ 5,845.66</b>  | <b>42.14%</b> |
|  |                     |               |                     |               |                     |               |
| <b>Propiedad, planta y equipo</b>        |                     |               |                     |               |                     |               |
| No depreciable                           | \$ 1,257.60         | 8.42%         | \$ 1,116.54         | 7.60%         | \$ 1,069.29         | 7.71%         |
| Depreciable                              | \$ 6,249.45         | 41.83%        | \$ 6,815.66         | 46.37%        | \$ 6,502.16         | 46.88%        |
|  |                     |               |                     |               |                     |               |
| <b>Total, propiedad planta y equipo</b>  | <b>\$ 7,507.05</b>  | <b>50.25%</b> | <b>\$ 7,932.20</b>  | <b>53.96%</b> | <b>\$ 7,571.45</b>  | <b>54.59%</b> |

|  |                     |               |                     |               |                     |               |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|  |                     |               |                     |               |                     |               |
| <b>PASIVOS</b>                             | <b>\$ 7,033.63</b>  | <b>47.08%</b> | <b>\$ 6,778.26</b>  | <b>46.11%</b> | <b>\$ 5,877.76</b>  | <b>42.38%</b> |
| <b>Pasivo corriente</b>                    |                     |               |                     |               |                     |               |
| Obligaciones patronales                    | \$ 283.86           | 1.90%         | \$ 280.75           | 1.88%         | \$ 276.35           | 1.85%         |
| Impuestos tasas y contribuciones           | \$ 212.54           | 1.42%         | \$ 212.39           | 1.42%         | \$ 193.81           | 1.30%         |
| Cuentas por pagar                          | \$ 2,725.99         | 18.25%        | \$ 1,913.95         | 12.81%        | \$ 1,056.87         | 7.07%         |
| Obligaciones con instituciones financieras | \$ 372.44           | 2.49%         | \$ 1,659.29         | 11.11%        | \$ 346.52           | 2.32%         |
| Obligaciones por pagar CP                  | \$ 200.00           | 1.34%         | \$ 200.00           | 1.34%         | \$ 100.00           | 0.67%         |
|  |                     |               |                     |               |                     |               |
| <b>Total, pasivo corriente</b>             | <b>\$ 3,794.83</b>  | <b>25.40%</b> | <b>\$ 4,266.38</b>  | <b>28.56%</b> | <b>\$ 1,973.55</b>  | <b>24.69%</b> |
|  |                     |               |                     |               |                     |               |
| <b>Pasivo a Largo Plazo</b>                |                     |               |                     |               |                     |               |
| Préstamos bancarios                        | \$ 1,544.75         | 10.34%        | \$ 1,143.60         | 7.66%         | \$ 2,764.95         | 18.51%        |
| Créditos diferidos                         | \$ 82.25            | 0.55%         | \$ 93.23            | 0.62%         | \$ 107.75           | 0.72%         |
| Provisión jubilación                       | \$ 911.80           | 6.10%         | \$ 975.04           | 6.53%         | \$ 1,031.51         | 6.91%         |
| Obligaciones por pagar                     | \$ 700.00           | 4.69%         | \$ 300.00           | 2.01%         | \$ -                | 0.00%         |
|  |                     |               |                     |               |                     |               |
| <b>Total, Pasivo a Largo Plazo</b>         | <b>\$ 3,238.80</b>  | <b>21.68%</b> | <b>\$ 2,511.88</b>  | <b>16.81%</b> | <b>\$ 3,904.21</b>  | <b>26.14%</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                          | <b>\$ 7,904.95</b>  | <b>52.92%</b> | <b>\$ 7,920.96</b>  | <b>53.89%</b> | <b>\$ 7,992.60</b>  | <b>57.62%</b> |
| Capital social                             | \$ 7,904.95         | 52.92%        | \$ 7,920.96         | 53.89%        | \$ 7,992.60         | 57.62%        |
| <b>TOTAL, PASIVO + PATRIMONIO</b>          | <b>\$ 14,938.58</b> | <b>100%</b>   | <b>\$ 14,699.22</b> | <b>100%</b>   | <b>\$ 13,870.36</b> | <b>100%</b>   |

*Fuente: elaboración propia*

- Indicadores Financieros

Como, se ha venido analiza, de los estados financieros, se obtienen o aplican indicadores financieros como de liquidez, endeudamiento y apalancamiento como, se muestra en la siguiente tabla. Se analizan indicadores con datos de 3 años cursados como son 2015, 2016 y 2017 con el fin de comparar los valores obtenidos. Cabe mencionar que estos indicadores son presentados a gerencia esporádicamente, solo en casos que él lo solicite.

*Tabla 9 Indicadores financieros*

| <b>Indicadores</b><br><b>Años</b> | <b>Formulas</b>   | <b>2015</b>                        | <b>2016</b>                        | <b>2017</b>                        |
|-----------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Liquidez Corriente                | $\frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}}$ | $LC = \frac{7,059.29}{3,794.83}$   | $LC = \frac{6,313.78}{4,266.38}$   | $LC = \frac{5,845.66}{1,973.55}$   |
|                                   |   | 1.86                               | 1.48                               | 2.96                               |
| Endeudamiento Patrimonial         | $\frac{\text{PasivoTotal}}{\text{Patrimonio}}$          | $EP = \frac{7,033.63}{7,904.95}$   | $EP = \frac{6,778.26}{7,920.96}$   | $EP = \frac{5,877.76}{7,992.60}$   |
|                                   |   | 0.89                               | 0.86                               | 0.74                               |
| Endeudamiento del Activo          | $\frac{\text{PasivoTotal}}{\text{ActivoTotal}}$         | $EA = \frac{7,033.63}{14,938.58}$  | $EA = \frac{6,778.26}{14,699.22}$  | $EA = \frac{5,877.76}{13,870.36}$  |
|                                   |   | 47.08%                             | 46.11%                             | 42.38%                             |
| Apalancamiento                    | $\frac{\text{ActivoTotal}}{\text{Patrimonio}}$          | $APA = \frac{14,938.58}{7,904.95}$ | $APA = \frac{14,699.22}{7,920.96}$ | $APA = \frac{13,870.36}{7,992.60}$ |
|                                   |   | 1.89                               | 1.86                               | 1.74                               |

*Fuente: elaboración propia*

- Conclusiones:

**Liquidez Corriente:** en base a los resultados obtenidos en la tabla 9, demuestra que la empresa en los años 2015 y 2016 tiene una liquidez oportuna por lo cual es capaz de afrontar sus obligaciones a corto plazo, pero en el año 2017 tiene un valor de 2.96 lo que significa que la empresa tiene un exceso de activos que no están, es utilizados a todo su potencial, por lo tanto, no se está obtiene la rentabilidad esperada.

**Endeudamiento Patrimonial:** los valores manifestados en los años analizados son muy elevados debido a que, por ejemplo, en el 2015 por cada dólar que la empresa posea 0.89 corresponden a financiaciones externas, para el año 2017, se ve una disminución de la financiación externa pues de cada dólar que la empresa posee 0.74 corresponde a préstamos. Hubo una disminución de 0.15 centavos en 2 años.

**Endeudamiento del Activo:** la empresa maneja porcentajes inferiores al 50% lo cual es una buena señal pues demuestra, que se maneja un buen nivel de recursos propios. Año a año va disminuye el porcentaje por ende los activos van aumenta en la compañía. Lo recomendable es, que se mantengan valores inferiores al 60%, de superar esos porcentajes la empresa caería en financiación de terceros que es lo, que se pretende evitar.

**Apalancamiento:** la empresa maneja valores financiados en su mayoría con capital si sus valores fueran más elevados representaría una deuda, es importante conocer que el apalancamiento es un arma de doble filo, si no es manejado correctamente y sobre una planeación bien realizada conduce a resultados nefastos, sin embargo, bien manejado traerá utilidades extraordinarias para los accionistas.

## **CAPÍTULO III. PROCESO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES TEIMSA**

### **3.1 Estados de Información Financiera**

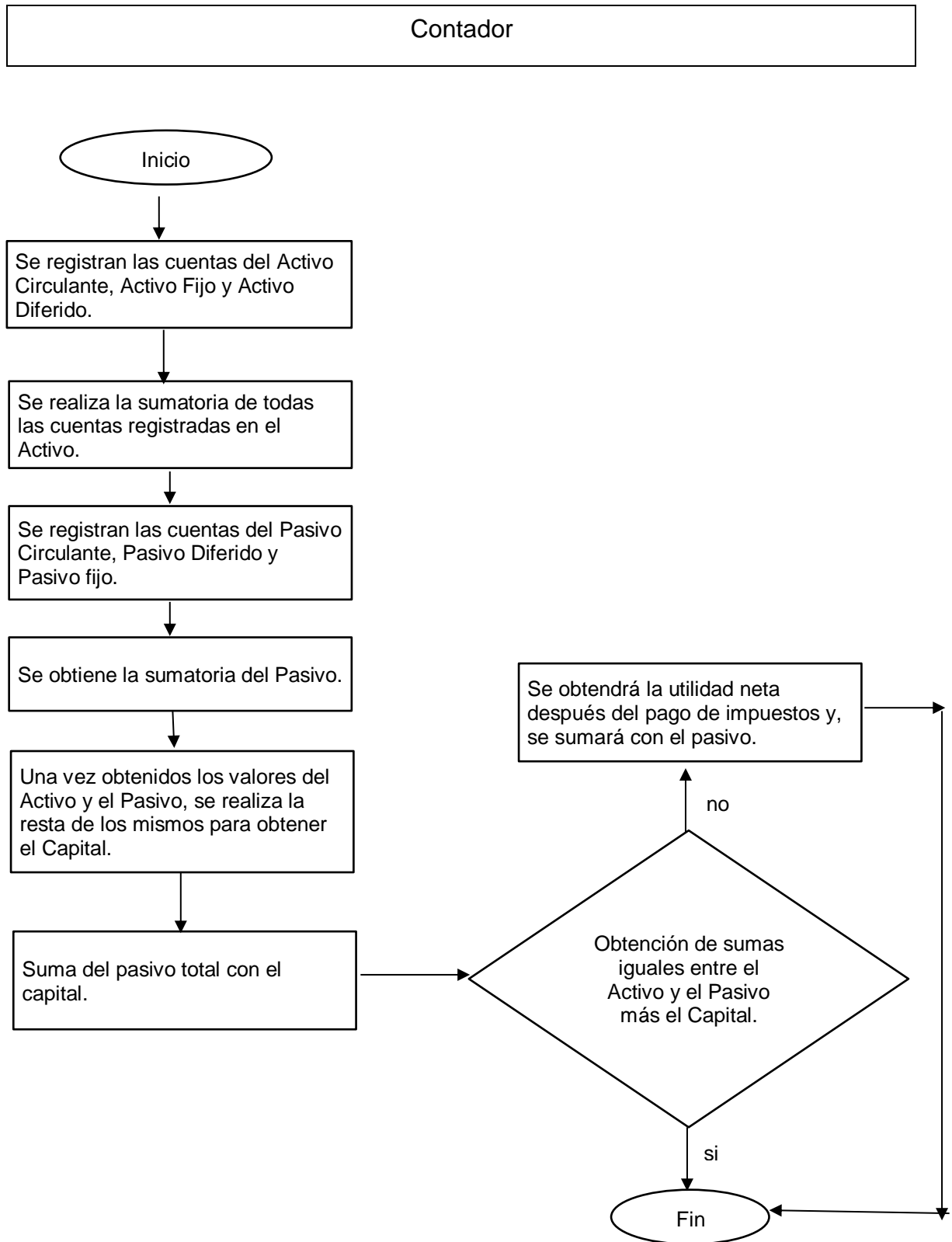
Los estados financieros son parte fundamental a la hora de analizar el negocio de ellos, se evalúa las perspectivas y riesgos de la compañía con el fin de tomar decisiones de negocios tales como la evaluación del capital y deuda, evaluación del riesgo del crédito, predicciones de utilidades e incontables criterios más. El análisis del negocio ayuda a tomar decisiones informadas, contribuye a estructurarlos mediante la evaluación del ambiente de negocios, estrategias, desempeño y posición financiera.

Debido a que los estados financieros tienen una gran importancia a la hora de tomar decisiones, se considera importante que Teimsa tenga un proceso adecuado a la hora de recibir la información de las áreas pertenecientes a la misma para que el recopilado de las mismas den una información confiable que refleje la situación real de la empresa.

Al final de un periodo el contador es el encargado de revisar la información proporcionada por el sistema y comprobar que los registros realizados sean correctos para poder con el proceso contable que sería la realización del balance general, el estado de resultados, flujo de efectivos, cambios en el patrimonio y las notas explicativas.

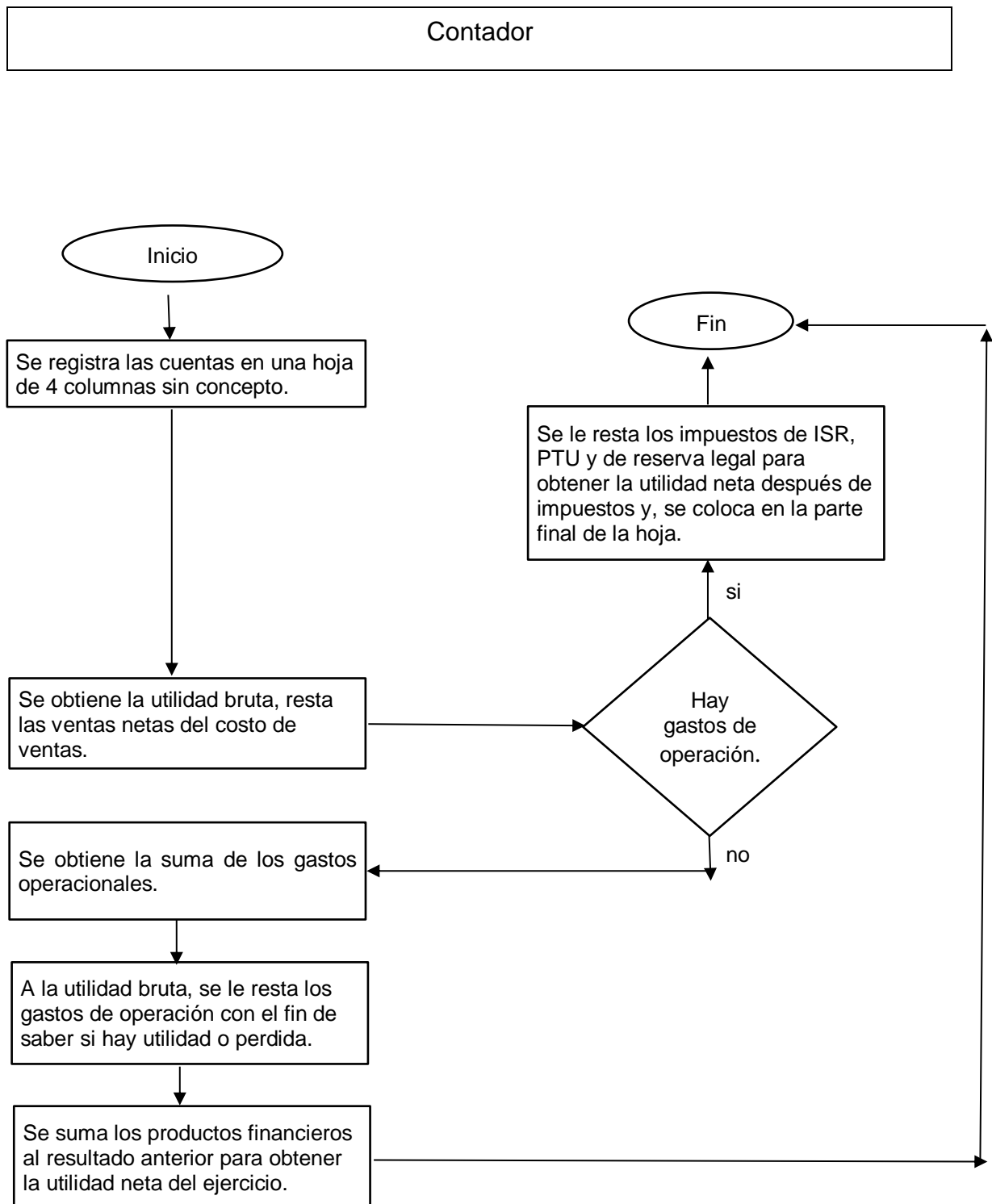
A continuación, mediante flujogramas, se detalla el proceso contable por medio del cual, se obtienen los estados financieros más importantes que son los antes mencionados. de cumplirse el proceso como, se muestra en las ilustraciones precedentes, las decisiones que gerencia tomasen en base a la información presentada será más oportuna mitiga así problemas que podrían presentarse a corto y largo plazo.

*Ilustración 5 Balance General*

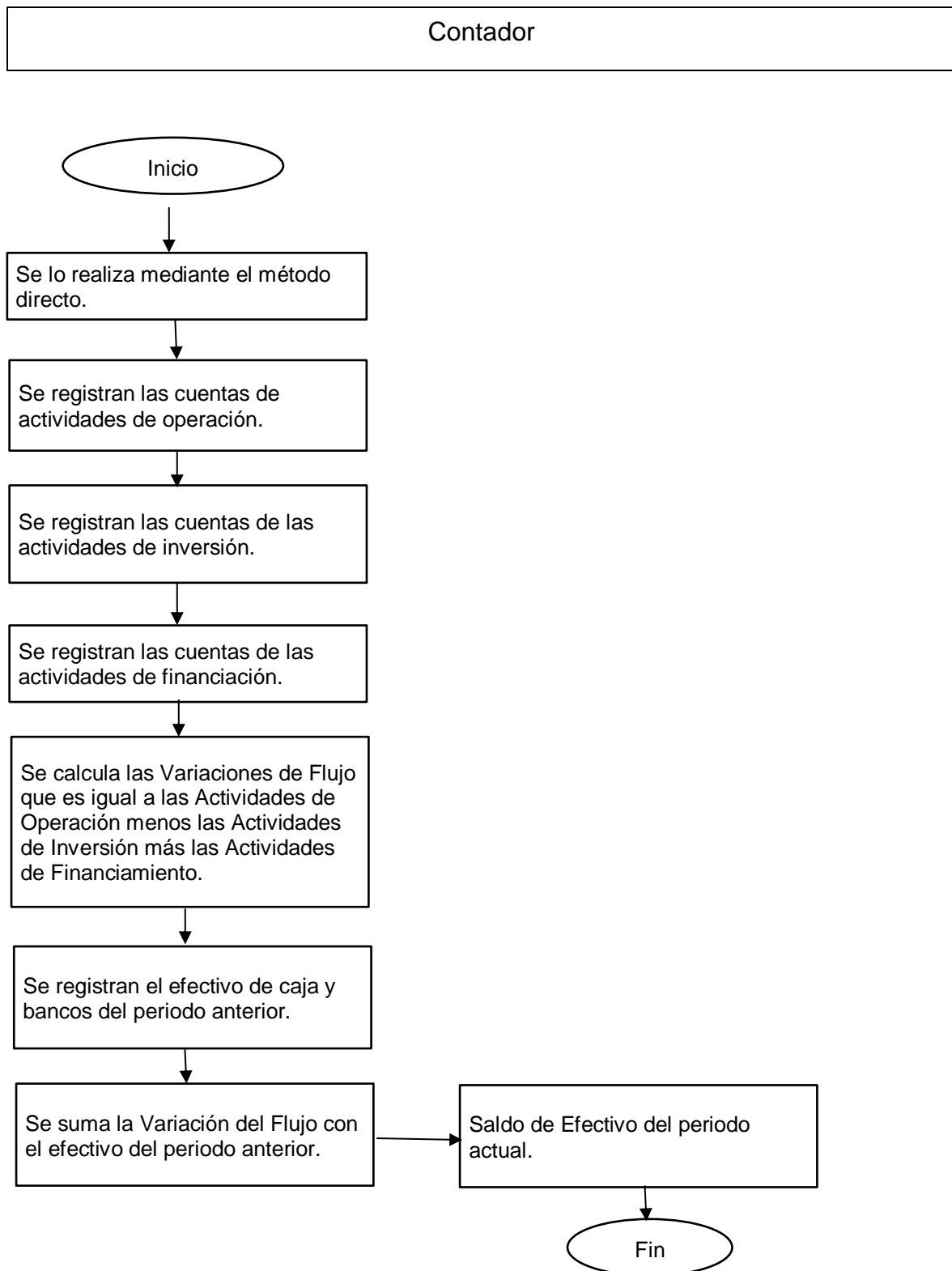


*Fuente: elaboración propia*

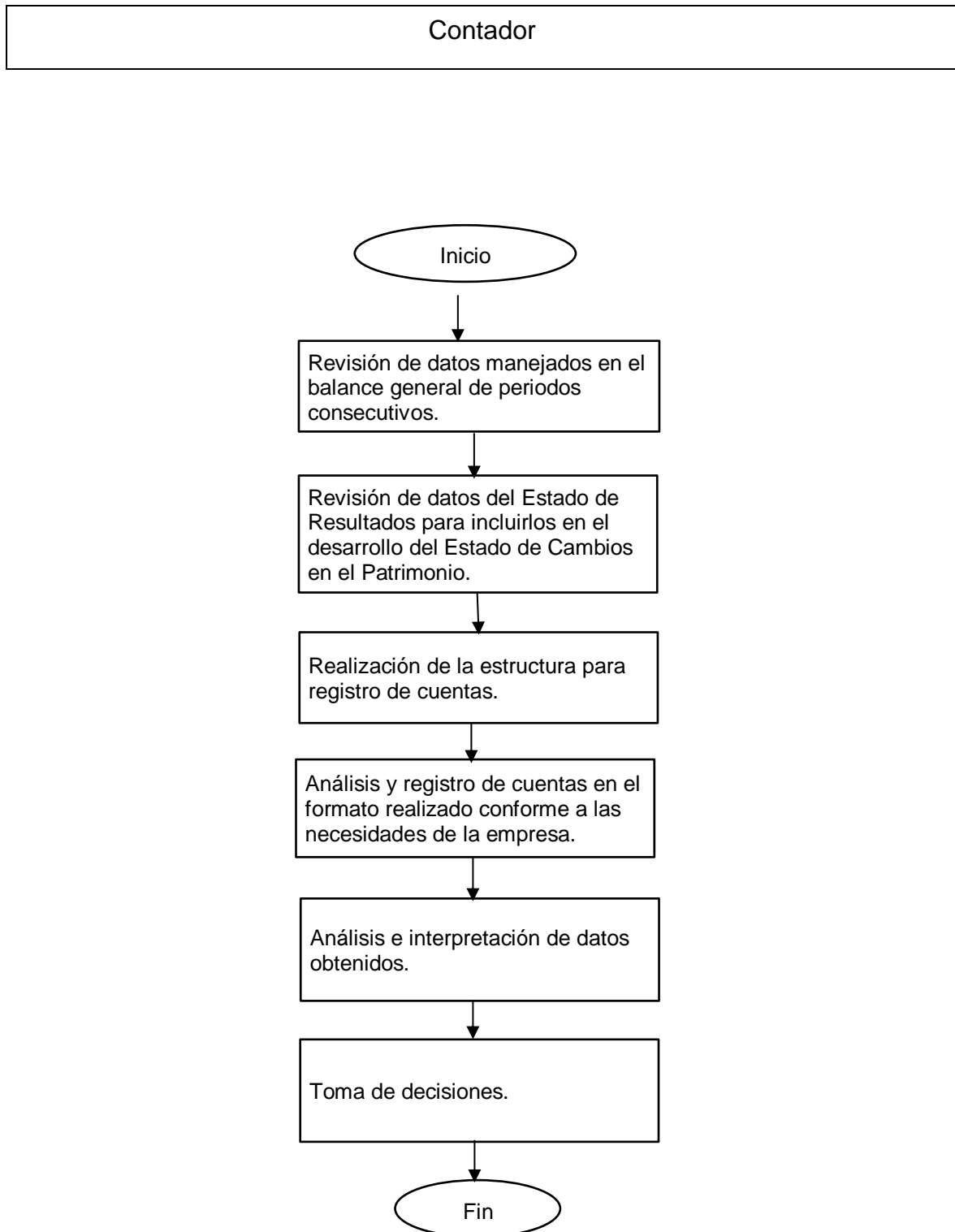
Ilustración 6 Estados de Resultados



*Fuente: elaboración propia*

*Ilustración 7 Flujo de Efectivo*

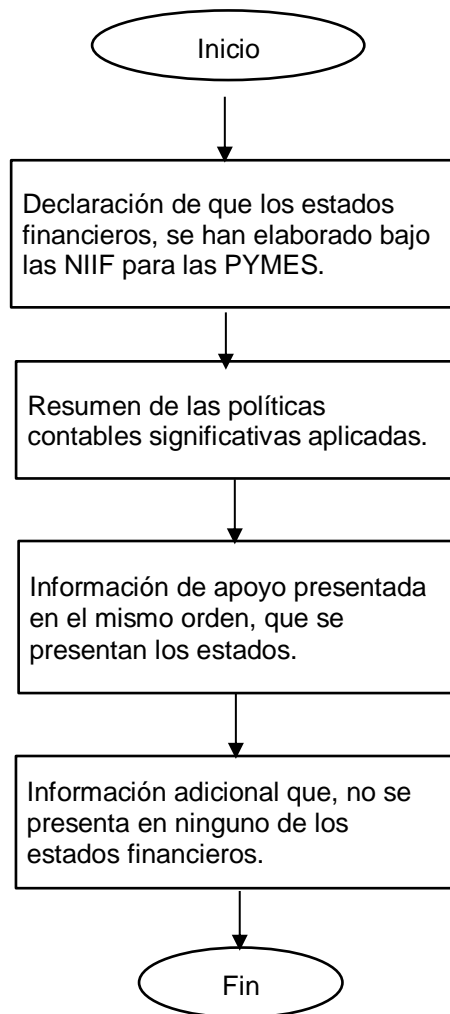
*Fuente: elaboración propia*

*Ilustración 8 Cambios en el Patrimonio*

*Fuente: elaboración propia*

*Ilustración 9 Notas Explicativas*

Contador



*Fuente: elaboración propia*

### 3.2 Presupuestos y proyecciones de ventas

*Tabla 10 Ventas (Metros/Pares)*

| Canal de ventas        | 2015              | 2016              | 2017              | 2018              |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Telas                  | 68,375,966        | 64,819,864        | 68,506,879        | 67365150          |
| Suelas                 | 1,191,199         | 3,151,972         | 2,603,157         | 3727401           |
| <b>Total, Unidades</b> | <b>69,567,165</b> | <b>67,971,836</b> | <b>71,110,037</b> | <b>71,092,551</b> |

*Fuente: elaboración propia*

*Tabla 11 Presupuesto anual*

| Canal de ventas         | 2015                    | 2016                    | 2017                    | 2018                    |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Telas                   | \$ 10,218,566.14        | \$ 10,673,290.80        | \$ 10,547,513.88        | \$ 10,814,771.28        |
| Suelas                  | \$ 218,800.68           | \$ 513,325.11           | \$ 444,149.58           | \$ 593,867.78           |
| <b>Total, de Ventas</b> | <b>\$ 10,437,366.82</b> | <b>\$ 11,186,615.91</b> | <b>\$ 10,991,663.46</b> | <b>\$ 11,408,639.05</b> |

*Fuente: elaboración propia*

TEIMSA, se especializa en las ventas de telas y suelas es por eso por lo, que se considera importante analizar qué productos son los que más, se venden anualmente con eso, se toma decisiones importantes. Como, se observa en la tabla 10 las ventas en metros supera por mucho a la venta por pares lo que quiere decir que la facturación en gran parte corresponde a las ventas de las telas y en un menor porcentaje a las suelas.

De allí, se toma decisiones como buscar o diversificar el mercado de suelas para que sea un aporte importante en la facturación de la empresa. Analiza la tabla 11 los mejores años en ventas de telas fueron 2015 y 2017 pues, se facturó más de \$10.000.000 millones de dólares caso contrario los mejores años en suelas fueron 2016 y 2018 con más de \$3.000 pares vendidos lo que en facturación corresponde a \$5000 mil dólares.

*Tabla 12 Distribución Mensual 2018*

| <b>Presupuesto Mensual</b> | <b>TELAS</b>             | <b>SUELAS</b>          | <b>Total, Ppto</b>       |
|----------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| Enero                      | \$ 10,015,559.68         | \$ 552,653.35          | \$ 10,568,213.03         |
| Febrero                    | \$ 11,751,330.47         | \$ 639,951.92          | \$ 12,391,282.38         |
| Marzo                      | \$ 11,593,434.81         | \$ 635,379.13          | \$ 12,228,813.94         |
| Abril                      | \$ 10,460,046.78         | \$ 586,147.50          | \$ 11,046,194.27         |
| Mayo                       | \$ 9,319,088.41          | \$ 507,935.11          | \$ 9,827,023.52          |
| Junio                      | \$ 12,226,098.93         | \$ 680,691.25          | \$ 12,906,790.17         |
| Julio                      | \$ 7,415,688.66          | \$ 412,678.72          | \$ 7,828,367.38          |
| Agosto                     | \$ 12,037,921.91         | \$ 647,494.04          | \$ 12,685,415.94         |
| Septiembre                 | \$ 16,167,001.58         | \$ 891,633.08          | \$ 17,058,634.66         |
| Octubre                    | \$ 10,322,699.18         | \$ 567,143.73          | \$ 10,889,842.91         |
| Noviembre                  | \$ 9,634,879.73          | \$ 527,473.36          | \$ 10,162,353.09         |
| Diciembre                  | \$ 9,634,879.73          | \$ 2,129.47            | \$ 9,637,009.20          |
| <b>Presupuesto</b>         | <b>\$ 130,578,629.85</b> | <b>\$ 6,651,310.64</b> | <b>\$ 137,229,940.50</b> |

*Fuente: elaboración propia*

Mensualmente, se requiere en promedio \$10.500 millones de dólares en ventas para poder cubrir los gastos de fabricación internos como, se observa en la tabla 12 la elaboración de las telas, que se venden requiere de un presupuesto de 10 millones de dólares que son los que cubren todos los materiales, que se requieren en su proceso, por otro lado, la planta de inyección requiere de la mitad de dinero, es decir, 500 mil dólares para la fabricación de estas.

Anualmente la empresa requiere de \$136.000 millones de dólares para poder cubrir los gastos que requiere la fabricación de telas y suelas de no obtener esos ingresos anuales y presentar pérdidas, la empresa tomarían decisiones como reducción de gastos o a su vez ayuda externa para poder mantener todo en lo que la facturación o las ventas, se recuperan.

*Tabla 13 Distribución Mensual 2019*

| <b>Ventas Mensuales</b> | <b>TELAS</b>           | <b>SUELAS</b>        | <b>TOTAL, VENTAS</b>   |
|-------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Enero                   | \$ 792,379.02          | \$ 14,821.00         | \$ 807,200.02          |
| Febrero                 | \$ 657,730.51          | \$ 28,645.00         | \$ 686,375.51          |
| Marzo                   | \$ 439,176.84          | \$ 22,735.36         | \$ 461,912.20          |
| Abril                   | \$ 20,515.47           | \$ 5,909.64          | \$ 26,425.11           |
| Mayo                    | \$ 232,653.26          | \$ 4,112.05          | \$ 236,765.31          |
| Junio                   | \$ 443,451.87          | \$ 9,710.11          | \$ 453,161.98          |
| Julio                   | \$ 448,877.69          | \$ 11,670.87         | \$ 460,548.56          |
| Agosto                  | \$ 371,101.19          | \$ 18,231.00         | \$ 389,332.19          |
| Septiembre              | \$ 426,184.63          | \$ 15,632.13         | \$ 441,816.76          |
| Octubre                 | \$ 448,515.00          | \$ 16,231.00         | \$ 464,746.00          |
| Noviembre               | \$ 328,963.00          | \$ 18,112.05         | \$ 347,075.05          |
| Diciembre               | \$ 458,962.00          | \$ 20,221.00         | \$ 479,183.00          |
| <b>Ventas</b>           | <b>\$ 5,068,510.48</b> | <b>\$ 186,031.21</b> | <b>\$ 5,254,541.69</b> |

*Fuente: elaboración propia*

La tabla 15 refleja la facturación obtenida mes a mes tanto en telas como en suelas, es claro que las ventas del 2018 al 2019 bajaron considerablemente esto correspondería a varios factores como la competencia, la diversificación de productos que sustituyen a los comercializados en TEIMSA, entre otros factores. Como, se observa en todo el año 2019, se facturó 5 mil dólares los cuales no cubren ni la mitad de los gastos internos que la empresa tiene.

Como, se analizó anteriormente la empresa necesita mínimo 10 millones de dólares para poder cubrir sus costos de fabricación y al haber facturado apenas 5 mil dólares el año pasado es claro que la empresa está reflejando pérdidas en sus balances. La toma de decisiones oportunas hubiese mitigado estas pérdidas que la empresa está reflejando pues, se pudieron buscar nuevos compradores o mercados por satisfacer.

Se considera oportuno que gerencia no solo analice los balances o estados sino, también, que analice presupuesto como, se está propone en este proyecto con el fin de que sepa cómo aumentar sus ventas, ver que planta genera más ingresos y cuál no, además, de otros puntos, que se cubre con solo analizar más a fondo por qué sus balances reflejan valores negativos. A continuación, y como complemento a los presupuestos analizados, se realizan proyecciones de ventas que serán utilizados para mejorar los ingresos.

*Tabla 14 Años observados*

|                 |                     |                   | VENTAS        |              |
|-----------------|---------------------|-------------------|---------------|--------------|
| Año             | Nº de año observado | Año de estimación | Telas         | Suelas       |
|                 |                     | X                 | Y             | Y            |
| 2015            | 1                   | -1.50             | 10,218,566    | 218,801      |
| 2016            | 2                   | -0.50             | 10,673,291    | 513,325      |
| 2017            | 3                   | 0.50              | 10,547,514    | 444,150      |
| 2018            | 4                   | 1.50              | 10,547,514    | 186,031      |
| <b>TOTAL</b>    | 10                  | 0.00              | 41,986,884.70 | 1,362,306.58 |
| <b>Promedio</b> | 2.5                 |                   |               |              |

*Fuente: elaboración propi*

*Tabla 15 Estimación lineal*

|  |               |            |
|--|---------------|------------|
| <b>Notas:</b>  |               |            |
| Para calcular $b$ utilizamos la función ESTIMACION.LINEAL    |               |            |
| Respuesta  | 86,106.63     | -16,748.39 |
| Para calcular $a$ utilizamos la función INTERSECCION.EJE     |               |            |
| Respuesta  | 10,496,721.18 | 340,576.65 |
| Para calcular la proyección utilizamos la función PRONOSTICO |               |            |

*Fuente: elaboración propia*

En promedio del 2015 al 2018, la empresa tuvo un crecimiento de \$86,106.63 mil dólares en telas y en suelas marco perdida de \$16,748.39 mil dólares en sus vetas hacia los diferentes mercados y clientes. Las telas tienen un crecimiento positivo, pero en cuestión suelas es el área que menos representa en la empresa pues requiere mucho personal para su producción, pero sus ventas son muy bajas.

La empresa vende en promedio \$10,496,721.18 millones de dólares en telas y \$340,576.65 mil dólares en suelas, para alcanzar su punto de equilibrio, en cada área de producción. El área de acabados encargado de la producción de telas necesita un promedio mayor de ventas para poder tener una estabilidad en las ganancias. El área de producción de suelas tiene un punto de equilibrio más bajo debido a su nivel de ventas analizado.

Tabla 16 Pronostico de ventas

| Año  | Nº de año observado | Valor de X | Valor de "a" | Valor de "b" | Pronóstico |         |            |
|------|---------------------|------------|--------------|--------------|------------|---------|------------|
|      |                     |            |              |              | Telas      | Suelas  | Total      |
| 2019 | 8                   | 5.50       | 5,418,648.91 | 34,679.12    | 10,970,308 | 248,460 | 11,218,768 |
| 2020 | 9                   | 6.50       | 5,418,648.91 | 34,679.12    | 11,056,414 | 231,712 | 11,288,126 |
| 2021 | 10                  | 7.50       | 5,418,648.91 | 34,679.12    | 11,142,521 | 214,964 | 11,357,485 |
| 2022 | 11                  | 8.50       | 5,418,648.91 | 34,679.12    | 11,228,628 | 198,215 | 11,426,843 |
| 2023 | 12                  | 9.50       | 5,418,648.91 | 34,679.12    | 11,314,734 | 181,467 | 11,496,201 |

*Fuente: elaboración propia*

El pronóstico de ventas de los años analizados refleja un crecimiento de \$69.358 mil dólares por año esto significa un aumento en las ganancias positivamente rápido para la estabilidad de la empresa. Compara dos de los 5 años analizados, es decir, el 2019 y el 2023 el pronóstico refleja un crecimiento de \$277.433 mil dólares en el periodo mencionado, es esto positivo para la empresa.

Entre las 2 áreas analizadas, acabados área encargada de la fabricación de telas tiene un crecimiento de \$86.107 mil dólares por año caso contrario inyección presenta un decrecimiento de \$16.748 mil dólares lo que significa que esa área no está vende lo suficiente perjudica a la empresa. Con este dato gerencia general considerarían cerrar la planta de inyección para reducir gastos, personal e inversiones que no están, es recuperadas a corto ni largo plazo.

De no considerar oportuna desistir de la producción de suelas, la junta directiva junto a gerencia de la empresa presentaría estrategias de ventas que mejoren los ingresos mensuales, o a su vez considerar mejorar el proceso productivo interno para no requerir de tanto personal interno, ni maquinaria para que así el proceso pueda sustentarse aporta a los ingresos.

### 3.3 Indicadores Financieros

Los indicadores financieros presentan información importante que complementa lo presentado en el balance general, con ellos, se toma decisiones más puntuales en las, que se tomen en cuenta otros factores de la empresa. Teimsa al ser una empresa textil en la cual, se maneja inventarios de materiales, ventas en su mayoría a plazos de pago, se considera importante tomar en cuenta indicadores como:

- Rotación de cartera

Con este indicador, se analiza la capacidad de la empresa en cobranzas, se maneja en cantidad de veces, que se recupera la cartera al año. De esto, se preverán la acumulación de facturas impagas por un cliente lo cual genera una deuda grande que resultaría difícil pagar y normalmente cuando eso sucede la cobranza, se complica genera molestias en ambas partes.

Es por eso por lo que mantener un control oportuno de las facturas pendientes de cobro es fundamental a la hora de mantener una buena relación cliente-empresa. Así, se asegura la fiabilidad de ambas partes. Al revisarse trimestralmente este indicador, se procura que la cartera incobrable existente, se reduzca en un porcentaje alto pues para la segunda reunión del año con gerencia los puntos analizados en la primera reunión habrían solucionado favorablemente.

- Tasa interna de retorno

La información que proporciona es fundamental para tomar decisiones de inversión en proyectos que ayuden al crecimiento, es normal que las empresas busquen expansión o diversificación de productos, pero como todo, está respaldado bajo un análisis financiero que exponga las posibilidades de un buen retorno de la inversión a corto plazo, con esto, se prevé inversiones de capital que aseguren el buen funcionamiento del proyecto.

- Rentabilidad financiera

Teimsa es una empresa que está conformada por varios accionistas los cuales, se reúnen con gerencia una vez al año con el fin de conocer los resultados finales, que se ha obtenido, es importante este indicador para poder presentar el crecimiento, que se ha tenido conforme a las inversiones realizadas y el crecimiento en ventas.

### **3.4 Información presentada en junta directiva para la toma de decisiones**

Una vez analizados los procesos, que se cumplen dentro de la empresa, la información, que se presenta como agentes importantes de estudio y como parte fundamental de esta investigación, se plantean mejoras en los mismos con el fin de perfeccionar la eficacia y eficiencia de las decisiones tomadas por gerencia en las juntas directivas realizadas internamente de manera semestral.

Una de las mejoras, que se considera importantes es que las reuniones con gerencia sean realizadas de manera trimestral con el fin de que las decisiones, que se tomen sean de mejora continua, medidas que solucionen problemas a corto y largo plazo, para un mejor control de la información presentada es importante, que se reúnan con gerencia los jefes principales que al momento son el jefe financiero, Apoderado especial, Gerente de ventas y planificación.

Como, se demostró anteriormente los jefes de las diferentes áreas en especial contabilidad y el Apoderado especial manejan mucha información contable de suma importancia a la hora de tomar decisiones que no son presentadas a gerencia entre la información encontrada a ser analizada de importancia, se cuenta con el balance general del cual es importante analizar cuentas como:

- Cuentas por pagar: de esta cuenta, se tomarán decisiones de crédito que beneficien la rotación de los ingresos para saldar las deudas.
- Obligaciones con instituciones financieras: su importancia rige al momento de decidir si es importante tramitar un nuevo préstamo con el fin de realizar inversiones en nuevas plantas que generen mayores ingresos.

- Cuentas por cobrar: de esta cuenta, se toman decisiones importantes de cobranza en caso de tener cartera vencida por un largo periodo.

Con el fin de que las decisiones tomadas internamente estén apalancadas en un análisis más profundo de la información financiera que la empresa obtiene mediante un proceso, se propone que en las reuniones trimestrales a realizarse con gerencia en primera instancia el contador exponga:

- Balance general.
- Indicadores financieros.
  - Liquidez corriente.
  - Endeudamiento patrimonial.
  - Endeudamiento del activo.
  - Apalancamiento.
  - Rotación de cartera.
  - Tasa interna de retorno.
  - Rentabilidad financiera.
- Presupuestos y proyecciones de ventas

Con esta información la empresa tiene las bases necesarias para tomar mejores decisiones de inversión y ventas, todo lo proporcionado será utilizado para prevenir problemas tanto internos como externos. Problemas externos, que se analizarían sería el aumento o decrecimiento de las ventas de nuestros compradores pues de sus ventas dependen las de la empresa, además, de presentarse esos problemas externos afectarían internamente y directo a los ingresos tiene así que tomarse decisiones de ajuste que permitan el funcionamiento de la empresa sin necesidad de generar tantos gastos.

Con lo anterior mencionado, gerencia y las personas comprometidas en la junta tiene mayor cantidad de información a analizar antes de tomar decisiones las cuales sean aplicadas dentro del tiempo, que se estipule en las mismas, además, con la frecuencia más corta con la, que se realizan las reuniones, se pretende, que se lleve un control de la viabilidad que han tenido las resoluciones obtenidas con anterioridad.

## CONCLUSIONES

- La sistematización de los referentes teóricos para la evaluación financiera en la empresa Teimsa muestra inconvenientes a la hora de tomar decisiones puesto que, en las reuniones, que se realizan de manera anual, se presenta solo el balance general con lo cual limita la calidad y cantidad de resoluciones con las cuales, se pretende una mejora a los problemas encontrados.
- El diagnóstico de la utilización de la información financiera en la empresa, el seguimiento de las decisiones tomadas con anterioridad, se vuelve incontrolable al existir un lapso muy largo entre reuniones con la junta directiva, no se considera importante el saber si lo dialogado fue ejecutado o no.
- El diagnóstico de la utilización de la información financiera en la empresa refleja que los ingresos no son altos por lo cual afecta y crea endeudamiento. Las decisiones, que se tuvieron que haber tomado en ese momento pudieron ser de estudio de mercado para ver si, se expande el nivel de ventas en el sector.
- El perfeccionamiento de los procesos de la información financiera para la toma de decisiones comprende que, al no presentarse los indicadores financieros a gerencia, no se analizan ciertos factores que podrían ayudar a prevenir problemas en caso de caída de ingresos, problemas de liquidez, entre otros, que se podrían prevenir al contar con esta información con la cual se anticipa problemas.
- El perfeccionamiento de los procesos de la información financiera para la toma de decisiones que se debió considerar en su momento es la posible diversificación de productos, tomar en cuenta que es lo, que se mueve más en el mercado competitivo. Teimsa especializada en lonas tiene como mercado principal el área de calzado, el cual es fácilmente reemplazado por el sintético, por ende, se debió pensar en implementar dicho material para ganar mercado.

## RECOMENDACIONES

- Para mejorar el proceso en la toma de decisiones, se recomienda, que se presente más información financiera en las juntas directivas para que con esto, se tengan diferentes enfoques de la situación de la empresa y, se puedan mitigar problemas desde puntos distintos de vista de cómo, se está maneja Teimsa interna y externamente.
- La comunicación interna es una mejora fundamental como, se ha observado durante la investigación, la empresa cuenta con diferentes áreas y cada una de ellas tiene su jefe los cuales con los encargados de proporcionar la información a los altos mandos que son los que construyen el informe final, que se presenta a gerencia en las juntas.
- Presentación de indicadores financieros para mejora en la eficiencia y eficacia en la toma de decisiones internas, con esto el gerente prevé y mitigar problemas económicos presentes y futuros que puedan desestabilizar la empresa. Si, no se lleva un control de esto, se tiene problemas que necesiten soluciones urgentes que impliquen la afectación del manejo normal de la empresa.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alarcón, H. B. (2013). Normas Internacionales de Contabilidad. *Panorama*.
- Aguirre, A. M. (s.f.). *Herramientas Empresariales*. Obtenido de <http://herramientas.camaramedellin.com.co/Inicio/Buenaspracticasesempresariales/BibliotecaContabilidadyFinanzas/Estadosfinancierosparalatomadecisiones.aspx>
- Arturo Haro de Rosario, J. F. (2017). *Gestión Financiera: Decisiones financieras a corto plazo*. España: Editorial Universidad de Almería.
- Beattie, A. (s.f.). *Financial History: The Evolution of Accounting*.
- Carvalho, J. (2009). *Estados financieros: normas para su preparación y presentación*. Bogotá: Ecoes Ediciones.
- Coello, C. E. (2016). *La información financiera y administrativa*. México: IMCP, 2016.
- Contabilidad, N. I. (25 de 11 de 2010). *NCS Software*. Obtenido de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/nic.htm>
- García, C. B. (2013). ¿Para qué sirven los estados financieros? *El Economista*.
- García, A. (1995). Análisis e interpretación de la información financiera Re expresada. México: CECSA
- Huerta Bleck, Jorge. 2005. Boletín IMCP. Escuela de Contaduría de la Universidad Panamericana).
- León, M. M. (2009). *Estados Financieros*. El Cid Editor.
- Mantilla, S. A. (2016). *Estándares/Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS/NIIF)*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Pineda, R. M. (1997). *El Análisis de los Estados Financieros*. México: ECASA.

- Ramírez, J. Q. (2010). *NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA: Estudio práctico del marco conceptual del proceso contable*. México: Ediciones Fiscales ISEF.
- Ramírez Padilla, David Noel. 2005. *Contabilidad Administrativa*. McGraw Hill. Séptima Edición.
- Reyes, I. C. (s.f.). *La Importancia del Análisis de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones*. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Rendón, V. M. (2010). Control en la administración para una información financiera confiable. *Dialnet*, 75.
- Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*. (Sandoval, 2008)
- Rodríguez Morales, Leopoldo. 2000. Análisis e interpretación de la información Financiera. Diplomado en toma de decisiones Financieras Administrativas y Fiscales
- Sandoval, L. L. (2008). *Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma decisiones en las PYMES*. Obtenido de [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%20152-186.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%20152-186.pdf)
- Villalpando, R. F. (2014). *Análisis de estados financieros*. México: Digital UNID.

## ANEXOS

### Anexo 1: Entrevista



#### ENTREVISTA

Dirigida al área administrativa de la empresa TEIMSA sobre la toma de decisiones en base a los estados financieros

**Objetivo:** Diagnosticar la utilización de la información financiera en la empresa.

1. ¿Con qué periodicidad o frecuencia el área contable financiera presenta estados financieros?
  - Mensual
  - Trimestral
  - Semestral
  - Anual
  - En cualquier momento

Comentar: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

2. ¿La información contable (balance y estado de resultados) es razonable a la hora de tomar decisiones?

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

3. ¿A qué nivel de la organización, se utiliza la información contable para la toma de decisiones?

- Departamentos
- Junta directiva
- Gerencia
- Socios y/o accionistas

Comentar: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

4. ¿Qué tipo de decisiones, se asumen principalmente con base en la información contable disponible?

- Financiamiento (préstamos)
- Inversiones (bancos / cooperativas)
- Nuevos socios (acciones)
- Compras (estacionalidad)
- Inversiones (activos fijos)
- Proveedores (materia prima)

Comentar: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

5. ¿Qué otro tipo de información complementaria, se requiere para tomar decisiones?

- Datos del mercado
- Inflación
- Políticas económicas
- Desempeño histórico
- Proyectos de inversión / innovación

Comentar: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

6. Para adoptar estrategias de crecimiento y el análisis de las decisiones ¿Se aplican herramientas de análisis financiero?

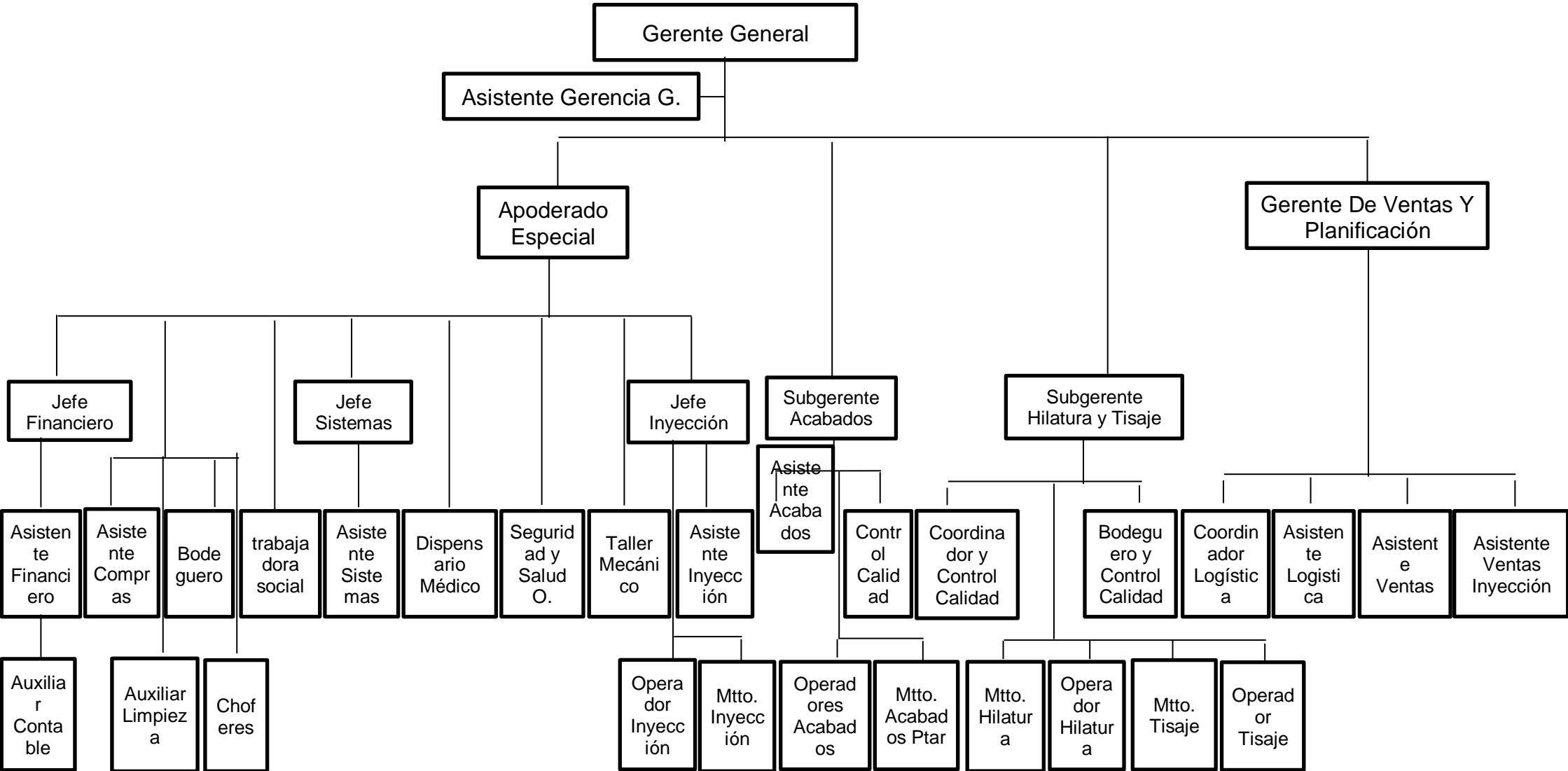
- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Indicadores financieros
- Flujo de fondos

Comentar: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Gracias por su Colaboración

Katherine Naranjo

Anexo 2: Estructura organizacional



## Anexo 3: Estado de situación financiera 2015

## TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. "TEIMSA"

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30/06/2015

| <b>ACTIVO</b>                                 | <b>14,938,584.38</b> | <b>Patrimonio</b>   | <b>7,904,954.53</b> |
|---|----------------------|---|---------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                     | <b>7,059,293.71</b>  | Capital social  | 3,652,000.00        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | 1,278,814.54         | Reservas  | 1,465,759.93        |
| Exigible                                      | 2,550,155.76         | Reservas por revaluación de<br>Propiedad planta y equipo      | 1,146,946.90        |
| Realizable                                    | 2,255,183.86         | Resultados acumulados por<br>adopción por primera vez de NIIF | -4,856.66           |
| Producción en Proceso                         | 650,315.71           | Utilidades no distribuidas                                    | 1,165,304.27        |
| Importaciones en tránsito                     | 77,384.60            | Utilidades del ejercicio                                      | 479,800.09          |
| Pagos anticipados                             | 247,439.24           | Utilidades ejercicios anteriores                              |                     |
| Propiedad planta y equipo                     | 7,507,047.81         |   |                     |
| No depreciable                                | 1,257,602.80         | Patricio Cuesta V.  | Carlos<br>Mazaquiza |
| Depreciable                                   | 6,249,445.01         | <b>GERENTE GENERAL</b>  | <b>CONTADOR</b>     |
| <b>Otros activos no corrientes</b>            | <b>372,242.86</b>    | <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                                   |                     |
|   |                      | 01/Enero/2015 al 30/Junio/2015                                |                     |
| <b>Pasivo</b>                                 | <b>7,033,629.84</b>  | <b>Ingresos operacionales</b>                                 | <b>5,916,644.18</b> |
|   |                      | <b>Ventas netas</b>   | <b>5,356,288.92</b> |
| <b>Pasivo Corriente</b>                       | <b>3,794,833.15</b>  | <b>Costos y gastos</b>  | <b>4,705,645.39</b> |
| Obligaciones Patronales                       | 283,860.27           | Coste de ventas   | 144,113.97          |
| Impuestos tasas y contribuciones              | 212,540.58           | Gastos administrativos  | 506,529.56          |
| Cuentas por pagar                             | 2,725,991.61         | <b>Utilidad operacional</b>                                   | <b>560,355.26</b>   |
| Obligaciones con instituciones<br>financieras | 372,440.69           | <b>Más: Ingresos no operacionales</b>                         | <b>37,308.77</b>    |
| Obligaciones por pagar                        | 200,000.00           | <b>Menos: Gastos operacionales</b>                            | <b>117,863.94</b>   |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                   | <b>3,238,796.69</b>  | <b>Utilidad antes de</b>                                      |                     |
| Préstamos bancarios                           | 1,544,745.68         | <b>participaciones e impuestos a la</b>                       | <b>479,800.09</b>   |
| Créditos diferidos                            | 82,246.61            | <b>renta</b>  |                     |
| Provisión jubilación                          | 911,804.40           | Patricio Cuesta V.  | Carlos<br>Mazaquiza |
| Obligaciones por pagar                        | 700,000.00           | <b>GERENTE GENERAL</b>  | <b>CONTADOR</b>     |

## Anexo 4: Estado de situación financiera 2016

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. "TEIMSA"**  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30/06/2016

| <b>ACTIVO</b>                              | <b>14,699,224.91</b> | <b>Patrimonio</b>   | <b>7,920,963.79</b> |
|--|----------------------|---|---------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                  | <b>6,313,777.53</b>  | Capital social  | 3,652,000.00        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 762,275.25           | Reservas  | 1,784,285.39        |
| Exigible                                   | 1,923,201.46         | Reservas por revaluación de Propiedad planta y equipo           | 1,146,946.90        |
| Realizable                                 | 3,388,199.62         | Resultados acumulados por adopción por primera vez de NIIF      | -4,856.66           |
| Producción en Proceso                      | -                    | Utilidades no distribuidas                                      | 1,165,304.27        |
| Importaciones en tránsito                  | -                    | Utilidades del ejercicio  | 177,283.89          |
| Pagos anticipados                          | 240,101.20           | Utilidades ejercicios anteriores                                | -                   |
| Propiedad planta y equipo                  | 7,932,204.52         |   |                     |
| No depreciable                             | 1,116,541.06         | Patricio Cuesta V.  | Carlos Mazaquiza    |
| Depreciable                                | 6,815,663.46         | <b>GERENTE GENERAL</b>  | <b>CONTADOR</b>     |
| <b>Otros activos no corrientes</b>         | <b>453,242.86</b>    | <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                                     |                     |
|  |                      | 01/Enero/2015 al 30/Junio/2016                                  |                     |
| <b>Pasivo</b>                              | <b>6,778,261.12</b>  | <b>Ingresos operacionales</b>                                   | <b>5,301,229.01</b> |
|  |                      | <b>Ventas netas</b>   | <b>5,017,140.19</b> |
| <b>Pasivo Corriente</b>                    | <b>4,266,384.35</b>  | <b>Costos y gastos</b>  | <b>4,286,770.03</b> |
| Cuentas por pagar                          | 1,913,950.23         | Coste de ventas   | 138,794.84          |
| Obligaciones con instituciones financieras | 1,659,293.04         | Gastos administrativos  | 591,575.32          |
| Impuestos tasas y contribuciones           | 212,393.44           | <b>Utilidad operacional</b>                                     | <b>284,088.82</b>   |
| Obligaciones patronales                    | 280,747.64           | <b>Más: Ingresos no operacionales</b>                           | <b>19,990.25</b>    |
| Obligaciones por pagar                     | 200,000.00           | <b>Menos: Gastos operacionales</b>                              | <b>126,795.18</b>   |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                | <b>2,511,876.77</b>  | <b>Utilidad antes de participaciones e impuestos a la renta</b> | <b>177,283.89</b>   |
| Préstamos bancarios                        | 1,143,599.50         |   |                     |
| Créditos diferidos                         | 93,233.27            |   |                     |
| Provisión jubilación                       | 975,044.00           | Patricio Cuesta V.  | Carlos Mazaquiza    |
| Obligaciones por pagar                     | 300,000.00           | <b>GERENTE GENERAL</b>  | <b>CONTADOR</b>     |

## Anexo 5: Estado de situación financiera 2017

**TEXTILES INDUSTRIALES AMBATEÑOS S.A. "TEIMSA"**  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30/06/2017

| <b>ACTIVO</b>                              | <b>13,870,355.66</b> | <b>Patrimonio</b>   | <b>7,992,596.24</b> |
|--|----------------------|---|---------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                  | <b>5,845,660.61</b>  | Capital social  | 3,652,000.00        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | 652,232.62           | Reservas  | 2,063,277.05        |
| Exigible                                   | 2,197,785.17         | Reservas por revaluación de Propiedad planta y equipo           | 1,146,946.90        |
| Realizable                                 | 2,767,506.73         | Resultados actuales   | -46,795.46          |
| Producción en Proceso                      | -                    | Resultados acumulados por adopción por primera vez de NIIF      | -4,856.66           |
| Importaciones en tránsito                  | -                    | Utilidades no distribuidas                                      | 1,124,741.78        |
| Pagos anticipados                          | 228,136.09           | Utilidades del ejercicio  | 57,282.63           |
| Propiedad planta y equipo                  | 7,571,452.19         | Utilidades ejercicios anteriores                                | -                   |
| No depreciable                             | 1,069,291.16         | Patricio Cuesta V.  | Carlos Mazaquiza    |
| Depreciable                                | 6,502,161.03         | <b>GERENTE GENERAL</b>  | <b>CONTADOR</b>     |
| <b>Otros activos no corrientes</b>         | <b>453,242.86</b>    | <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                                     |                     |
|  |                      | 01/Enero/2015 al 30/Junio/2017                                  |                     |
| <b>Pasivo</b>                              | <b>5,877,759.42</b>  | <b>Ingresos operacionales</b>                                   | <b>4,696,980.69</b> |
|  |                      | <b>Ventas netas</b>   | <b>4,551,019.28</b> |
| <b>Pasivo Corriente</b>                    | <b>1,973,546.86</b>  | <b>Costos y gastos</b>  | <b>3,885,721.88</b> |
| Cuentas por pagar                          | 1,056,869.60         | Coste de ventas   | 161,418.96          |
| Obligaciones con instituciones financieras | 346,515.03           | Gastos administrativos  | 503,878.44          |
| Impuestos tasas y contribuciones           | 193,811.55           | <b>Utilidad operacional</b>                                     | <b>145,961.41</b>   |
| Obligaciones patronales                    | 276,350.68           | <b>Más: Ingresos no operacionales</b>                           | <b>38,499.65</b>    |
| Obligaciones por pagar                     | 100,000.00           | <b>Menos: Gastos operacionales</b>                              | <b>127,178.43</b>   |
| <b>Pasivo a largo plazo</b>                | <b>3,904,212.56</b>  | <b>Utilidad antes de participaciones e impuestos a la renta</b> | <b>57,282.63</b>    |
| Préstamos bancarios                        | 2,764,951.70         |   |                     |
| Créditos diferidos                         | 107,745.66           |   |                     |
| Provisión jubilación                       | 1,031,514.20         | Patricio Cuesta V.  | Carlos Mazaquiza    |
| Obligaciones por pagar                     | 0.00                 | <b>GERENTE GENERAL</b>  | <b>CONTADOR</b>     |

### Anexo 6: Control Facturación 2015

| <b>Fecha</b>   | <b>Producto_<br/>Servicio</b> | <b>Unidad</b> | <b>Can.<br/>Facturada</b> | <b>Subtotal.<br/>U.S.D</b> |
|----------------|-------------------------------|---------------|---------------------------|----------------------------|
| Enero          |                               |               | 16216074.85               | \$ 929,385.62              |
| Febrero        |                               |               | 12792270.2                | \$ 910,996.37              |
| Marzo          |                               |               | 14838926.79               | \$ 1,072,609.96            |
| Abril          |                               |               | 13040339.67               | \$ 853,717.40              |
| Mayo           |                               |               | 12889615.56               | \$ 714,408.49              |
| Junio          |                               |               | 13189252.49               | \$ 920,380.01              |
| Julio          |                               |               | 13092136.54               | \$ 713,058.54              |
| Agosto         |                               |               | 13862581.93               | \$ 931,458.25              |
| Septiembre     |                               |               | 14018743.14               | \$ 903,944.36              |
| Octubre        |                               |               | 14249592.27               | \$ 1,025,049.67            |
| Noviembre      |                               |               | 14656544.23               | \$ 727,470.67              |
| Diciembre      |                               |               | 15348498.89               | \$ 744,583.44              |
| Total, general |                               |               | 168,194,576.57            | \$ 10,447,062.78           |

**Anexo 7: Control Facturación 2016**

| <b>Fecha</b>   | <b>Producto_<br/>Servicio</b> | <b>Unidad</b> | <b>Can.<br/>Facturada</b> | <b>Subtotal.<br/>U.S.D</b> |
|----------------|-------------------------------|---------------|---------------------------|----------------------------|
| Enero          |                               |               | 3014927.1                 | \$ 812,311.30              |
| Febrero        |                               |               | 3130431.5                 | \$ 825,508.94              |
| Marzo          |                               |               | 4473751.51                | \$ 938,608.34              |
| Abril          |                               |               | 2963209.1                 | \$ 670,849.00              |
| Mayo           |                               |               | 2420576                   | \$ 711,944.23              |
| Junio          |                               |               | 3299162.732               | \$ 990,106.06              |
| Julio          |                               |               | 2305485.1                 | \$ 848,780.20              |
| Agosto         |                               |               | 3035164.85                | \$ 961,918.14              |
| Septiembre     |                               |               | 3200600.67                | \$ 1,080,827.23            |
| Octubre        |                               |               | 3043223.1                 | \$ 1,227,166.90            |
| Noviembre      |                               |               | 2773683.8                 | \$ 1,044,471.03            |
| Diciembre      |                               |               | 2315240.2                 | \$ 1,097,457.36            |
| Total, general |                               |               | 35,975,455.66             | \$ 11,209,948.73           |

**Anexo 8: Control Facturación 2017**

| <b>Fecha</b>   | <b>Producto_<br/>Servicio</b> | <b>Unidad</b> | <b>Can.<br/>Facturada</b> | <b>Subtotal.<br/>U.S.D</b> |
|----------------|-------------------------------|---------------|---------------------------|----------------------------|
| Enero          |                               |               | 2888651.92                | \$ 929,384.95              |
| Febrero        |                               |               | 2387783.07                | \$ 864,924.49              |
| Marzo          |                               |               | 2516178.01                | \$ 932,003.95              |
| Abril          |                               |               | 2003503.6                 | \$ 997,132.08              |
| Mayo           |                               |               | 2532073.4                 | \$ 984,189.61              |
| Junio          |                               |               | 2327350.85                | \$ 841,731.01              |
| Julio          |                               |               | 2314932.25                | \$ 964,780.30              |
| Agosto         |                               |               | 2819596.844               | \$ 670,393.41              |
| Septiembre     |                               |               | 2807735.8                 | \$ 730,928.91              |
| Octubre        |                               |               | 2837210.31                | \$ 1,097,415.33            |
| Noviembre      |                               |               | 3414692.36                | \$ 1,047,995.72            |
| Diciembre      |                               |               | 3369391.75                | \$ 930,783.70              |
| Total, general |                               |               | 32,219,100.16             | \$ 10,991,663.46           |

## Anexo 9: Facturación porcentual 2015

| Producto<br>Año | Suelas      |      |         | Telas          |      |         | Suelas/telas   |      |         |
|-----------------|-------------|------|---------|----------------|------|---------|----------------|------|---------|
|                 | 2015        |      |         |                |      |         |                |      |         |
|                 | Facturación | %    | D%      | Facturación    | %    | D%      | Facturación    | %    | D%      |
| Enero           | \$9,695.96  | 168% | 1.6758% | \$919,689.66   | 97%  | 0.9729% | \$929,385.62   | 98%  | 0.9802% |
| Febrero         | \$16,248.01 | 36%  | 0.3555% | \$894,748.36   | 119% | 1.1923% | \$910,996.37   | 118% | 1.1774% |
| Marzo           | \$5,775.81  | 198% | 1.9844% | \$1,066,834.15 | 79%  | 0.7895% | \$1,072,609.96 | 80%  | 0.7959% |
| Abril           | \$11,461.36 | 156% | 1.5555% | \$842,256.04   | 83%  | 0.8270% | \$853,717.40   | 84%  | 0.8368% |
| Mayo            | \$17,827.82 | 103% | 1.0313% | \$696,580.67   | 129% | 1.2949% | \$714,408.49   | 129% | 1.2883% |
| Junio           | \$18,385.66 | 62%  | 0.6250% | \$901,994.35   | 78%  | 0.7778% | \$920,380.01   | 77%  | 0.7747% |
| Julio           | \$11,490.98 | 209% | 2.0884% | \$701,567.56   | 129% | 1.2935% | \$713,058.54   | 131% | 1.3063% |
| Agosto          | \$23,997.50 | 91%  | 0.9134% | \$907,460.75   | 97%  | 0.9720% | \$931,458.25   | 97%  | 0.9705% |
| Septiembre      | \$21,920.36 | 135% | 1.3497% | \$882,024.00   | 113% | 1.1286% | \$903,944.36   | 113% | 1.1340% |
| Octubre         | \$29,584.83 | 123% | 1.2307% | \$995,464.84   | 69%  | 0.6942% | \$1,025,049.67 | 71%  | 0.7097% |
| Noviembre       | \$36,409.65 | 71%  | 0.7058% | \$691,061.02   | 104% | 1.0403% | \$727,470.67   | 102% | 1.0235% |
| Diciembre       | \$25,698.70 | 91%  | 0.9079% | \$718,884.74   | 110% | 1.0975% | \$744,583.44   | 109% | 1.0910% |

## Anexo 10: Facturación porcentual 2016

| Producto   | Suelas      |      |         | Telas          |      |         | S-t            |      |        |
|------------|-------------|------|---------|----------------|------|---------|----------------|------|--------|
|            | 2016        |      |         |                |      |         |                |      |        |
| Año        | Facturación | %    | D%      | Facturación    | %    | D%      | Facturación    | %    | D%     |
| Enero      | \$23,332.82 | 162% | 1.6204% | \$788,978.48   | 100% | 0.9984% | \$812,311.30   | 102% | 1.016% |
| Febrero    | \$37,808.24 | 80%  | 0.8004% | \$787,700.70   | 115% | 1.1532% | \$825,508.94   | 114% | 1.137% |
| Marzo      | \$30,263.01 | 99%  | 0.9944% | \$908,345.33   | 71%  | 0.7054% | \$938,608.34   | 71%  | 0.715% |
| Abril      | \$30,094.01 | 161% | 1.6052% | \$640,754.99   | 104% | 1.0357% | \$670,849.00   | 106% | 1.061% |
| Mayo       | \$48,307.27 | 120% | 1.1982% | \$663,636.96   | 140% | 1.4047% | \$711,944.23   | 139% | 1.391% |
| Junio      | \$57,882.97 | 81%  | 0.8077% | \$932,223.09   | 86%  | 0.8603% | \$990,106.06   | 86%  | 0.857% |
| Julio      | \$46,751.21 | 117% | 1.1689% | \$802,028.99   | 113% | 1.1312% | \$848,780.20   | 113% | 1.133% |
| Agosto     | \$54,645.75 | 100% | 1.0011% | \$907,272.39   | 113% | 1.1310% | \$961,918.14   | 112% | 1.124% |
| Septiembre | \$54,706.44 | 107% | 1.0669% | \$1,026,120.79 | 114% | 1.1390% | \$1,080,827.23 | 114% | 1.135% |
| Octubre    | \$58,368.22 | 84%  | 0.8362% | \$1,168,798.68 | 85%  | 0.8519% | \$1,227,166.90 | 85%  | 0.851% |
| Noviembre  | \$48,807.94 | 94%  | 0.9361% | \$995,663.09   | 106% | 1.0563% | \$1,044,471.03 | 105% | 1.051% |
| Diciembre  | \$45,690.05 | 60%  | 0.6039% | \$1,051,767.31 | 86%  | 0.8574% | \$1,097,457.36 | 85%  | 0.847% |

## Anexo 11: Facturación porcentual 2017

| Producto   | Suelas      |      |         | Telas          |      |         | S-t            |      |         |
|------------|-------------|------|---------|----------------|------|---------|----------------|------|---------|
|            | 2017        |      |         |                |      |         |                |      |         |
| Año        | Facturación | %    | D%      | Facturación    | %    | D%      | Facturación    | %    | D%      |
| Enero      | \$27,593.25 | 108% | 1.0778% | \$901,791.70   | 93%  | 0.9261% | \$929,384.95   | 93%  | 0.9306% |
| Febrero    | \$29,740.92 | 82%  | 0.8238% | \$835,183.57   | 109% | 1.0866% | \$864,924.49   | 108% | 1.0776% |
| Marzo      | \$24,500.27 | 99%  | 0.9904% | \$907,503.68   | 107% | 1.0720% | \$932,003.95   | 107% | 1.0699% |
| Abril      | \$24,265.28 | 178% | 1.7827% | \$972,866.80   | 97%  | 0.9672% | \$997,132.08   | 99%  | 0.9870% |
| Mayo       | \$43,258.17 | 72%  | 0.7155% | \$940,931.44   | 86%  | 0.8617% | \$984,189.61   | 86%  | 0.8553% |
| Junio      | \$30,951.59 | 156% | 1.5569% | \$810,779.42   | 113% | 1.1305% | \$841,731.01   | 115% | 1.1462% |
| Julio      | \$48,189.76 | 87%  | 0.8687% | \$916,590.54   | 69%  | 0.6857% | \$964,780.30   | 69%  | 0.6949% |
| Agosto     | \$41,861.26 | 75%  | 0.7473% | \$628,532.15   | 111% | 1.1131% | \$670,393.41   | 109% | 1.0903% |
| Septiembre | \$31,284.57 | 165% | 1.6466% | \$699,644.34   | 149% | 1.4949% | \$730,928.91   | 150% | 1.5014% |
| Octubre    | \$51,512.32 | 96%  | 0.9640% | \$1,045,903.01 | 95%  | 0.9545% | \$1,097,415.33 | 95%  | 0.9550% |
| Noviembre  | \$49,659.33 | 83%  | 0.8323% | \$998,336.39   | 89%  | 0.8909% | \$1,047,995.72 | 89%  | 0.8882% |
| Diciembre  | \$41,332.86 | 36%  | 0.3586% | \$889,450.84   | 89%  | 0.8909% | \$930,783.70   | 87%  | 0.8672% |

## Anexo 12: Facturación porcentual 2018

|            | SUELA       |      |         | TELAS        |       |          | S-T          |      |         |
|------------|-------------|------|---------|--------------|-------|----------|--------------|------|---------|
|            | 2018        |      |         |              |       |          |              |      |         |
|            | FACTURACIÓN | %    | D%      | FACTURACIÓN  | %     | D%       | FACTURACIÓN  | %    | D%      |
| Enero      | \$14,821.00 | 193% | 1.9327% | \$792,379.02 | 83%   | 0.8301%  | \$807,200.02 | 85%  | 0.8503% |
| Febrero    | \$28,645.00 | 79%  | 0.7937% | \$657,730.51 | 67%   | 0.6677%  | \$686,375.51 | 67%  | 0.6730% |
| Marzo      | \$22,735.36 | 26%  | 0.2599% | \$439,176.84 | 5%    | 0.0467%  | \$461,912.20 | 6%   | 0.0572% |
| Abril      | \$5,909.64  | 70%  | 0.6958% | \$20,515.47  | 1134% | 11.3404% | \$26,425.11  | 896% | 8.9599% |
| Mayo       | \$4,112.05  | 236% | 2.3614% | \$232,653.26 | 191%  | 1.9061%  | \$236,765.31 | 191% | 1.9140% |
| Junio      | \$9,710.11  | 120% | 1.2019% | \$443,451.87 | 101%  | 1.0122%  | \$453,161.98 | 102% | 1.0163% |
| Julio      | \$11,670.87 | 156% | 1.5621% | \$448,877.69 | 83%   | 0.8267%  | \$460,548.56 | 85%  | 0.8454% |
| Agosto     | \$18,231.00 | 86%  | 0.8574% | \$371,101.19 | 115%  | 1.1484%  | \$389,332.19 | 113% | 1.1348% |
| Septiembre | \$15,632.13 | 104% | 1.0383% | \$426,184.63 | 105%  | 1.0524%  | \$441,816.76 | 105% | 1.0519% |
| Octubre    | \$16,231.00 | 112% | 1.1159% | \$448,515.00 | 73%   | 0.7334%  | \$464,746.00 | 75%  | 0.7468% |
| Noviembre  | \$18,112.05 | 112% | 1.1164% | \$328,963.00 | 140%  | 1.3952%  | \$347,075.05 | 138% | 1.3806% |
| Diciembre  | \$20,221.00 | 0%   | 0.0000% | \$458,962.00 | 0%    | 0.0000%  | \$479,183.00 | 0%   | 0.0000% |