UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO A INVERTIR EN ABARROTES JEANCARLOS DEL CANTÓN MACARÁ, PROVINCIA DE LOJA PERÍODO 2011"

Tesis previa a optar el Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor.

AUTORA

Rosa Juliana Simancas Chamba

DIRECTORA

Dra. Beatriz Imelda Ordóñez González Mg. Sc

LOJA – ECUADOR

2013

Dra. Beatriz Imelda Ordóñez González, Mg. Sc.

DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA; Y DIRECTORA DE TESIS

CERTIFICO:

Que la investigación denominada **"DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO A INVERTIR EN ABARROTES JEANCARLOS DEL CANTÓN MACARÁ, PROVINCIA DE LOJA PERIODO 2011",** elaborada por la aspirante Rosa Juliana Simancas Chamba, previo a optar el grado de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público-Auditor, ha sido dirigida y revisada, por tanto autorizo su presentación ante el respectivo Tribunal de Grado.

Loja, 27 de Mayo de 2013

Dra. Beatriz Imelda Ordóñez González, Mg. Sc.

DIRECTORA DE TESIS

AUTORIA

Yo, Rosa Juliana Simancas Chamba declaro ser autora de la presente tesis y eximimos expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de la tesis en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Autora: Rosa Juliana Simancas Chamba

Firma:_____

Cedula: 1103865984

Fecha: 02 de Julio del 2013

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL Y TOTAL Y PUBLICACIÓN ELECTRÓNICA DEL TEXTO COMPLETO

Yo Rosa Juliana Simancas Chamba declaro ser autora de la tesis titulada: **"Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo a invertir en Abarrotes Jeancarlos del Cantón Macará, Provincia de Loja Periodo 2011",** como requisito para optar al grado de: Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Auditor CPA; autorizo al sistema bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional:

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 28 días del mes de Junio del dos mil trece, firma el autor.

Firma: .....

Autor: Rosa Juliana Simancas Chamba

Cédula: 1103865984

Dirección: Los Molinos calle: Gonzanamá entre 18 de Noviembre y Sucre

Correo electrónico: rosyjuli@hotmail.com

Teléfono: 072695536 **Celular:** 0988832580

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director de Tesis: Dra. Beatriz Imelda Ordóñez González Mg. Sc.

Tribunal de Grado: Dr. Jorge E. Matute Espinoza Mg. Sc.

Dra. María Emma Añazco Mg. Sc.

Dra. Elvia maricela Zhapa Mg.

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedico primeramente a Dios por ser quien me guía día a día, a mi Madre quien con su sacrificio inmenso me apoyó en toda la trayectoria de mi carrera y supo brindarme con sus consejos valor para seguir adelante.

A mis hermanos quienes estuvieron conmigo en las buenas y malas y con sus palabras me dieron ánimo para no decaer.

A todos mis amigos que de una u otra forma estuvieron apoyándome.

A mi familia y a todos quienes estuvieron siempre conmigo para poder culminar satisfactoriamente con mi carrera.

Y se lo dedico con inmensa gratitud a mi mejor amiga por haberme apoyado incondicionalmente y a todos quienes hicieron posible el desarrollo del presente trabajo.

Rosa Juliana

AGRADECIMIENTO

Deseo expresar mi más profundo agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, por permitir culminar mis estudios académicos, al Área Jurídica Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, a su personal Docente, y de manera muy especial a la Dra. Beatriz Imelda Ordoñez González Mg. Sc quien fue mi guía y apoyo en el desarrollo del trabajo de investigación.

Y mi gratitud a los propietarios de ABARROTES JEANCARLOS, por haberme permitido realizar mi trabajo investigativo brindándome toda la información requerida para el desenvolvimiento del mismo, gracias por su apoyo ya que sin él no hubiera sido posible desarrollarlo.

La Autora

1. TÍTULO

“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO A INVERTIR EN ABARROTES JEANCARLOS DEL CANTÓN MACARÁ, PROVINCIA DE LOJA PERIODO 2011”

2. RESUMEN

La microempresa Abarrotes Jean Carlos del Cantón Macará, Provincia de Loja, ubicada en el mercado municipal, fue creada en el año de 1988 por iniciativa de su propietaria, cuya actividad principal es la compra y venta de productos de primera necesidad, en concordancia con las leyes, reglamentos y ordenanzas municipales que dicta el Ilustre Municipio de Macará.

Su objetivo es ofrecer servicios de calidad en atención y productos a los más bajos precios, pero que sin duda por la competencia actual en el mercado comercial y el uso de sistemas tecnológicos han contribuido a que la lucha para conservar su clientela sea un reto continuo y persistente

El trabajo de tesis estuvo orientado a realizar el Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo para lo cual primeramente se optó por realizar la recopilación de datos e información financiera a través de una entrevista con la propietaria del negocio, así como una breve observación en el manejo, control de la mercadería y atención a sus clientes; se realizó el análisis financiero vertical, se aplicó indicadores de liquidez, de actividad, de endeudamiento y de rentabilidad, con su respectiva interpretación, las mismas que en resumen se plasman en el

Informe final.

Los resultados reflejan que la empresa obtuvo pérdida económica durante el periodo 2011, por lo que se puede concluir que Abarrotes Jean Carlos no tiene una adecuada administración financiera y de capital de trabajo debido al desconocimiento de la importancia de la aplicación de un diagnóstico financiero, el mismo que permitirá a sus propietarios la oportuna toma de decisiones para mejorar su rentabilidad.

Es por ello, que se recomienda a la propietaria del negocio, poner en consideración el presente trabajo de investigación para realizar de forma continua el Diagnóstico Financiero y llevar a cabo las alternativas propuestas para una adecuada Administración del capital de trabajo.

Finalmente, después de un exhaustivo análisis se planteó las respectivas conclusiones y recomendaciones de todo el trabajo investigativo.

ABSTRACT

The micro company Crams Jean Carlos of the Canton it will Rot, County of Loja, located in the municipal market, it was created in the year of 1988 by its landlady's initiative whose main activity is the purchase and sale of products of first necessity, in agreement with the laws, regulations and municipal ordinances that it dictates the Illustrious Municipality of he/she will Rot.

Their objective is to offer services of quality in attention and products to the lowest prices, but that without a doubt for the current competition in the commercial market and the use of technological systems have contributed to that the fight to conserve its clientele is a continuous and persistent challenge

The thesis work was oriented to carry out the Financial Diagnosis and Administration of the working Capital for that which firstly was opted to carry out the collection of data and financial information through an interview with the landlady of the business, as well as a brief observation in the handling, control of the merchandise and attention to its clients; he/she was carried out the vertical financial analysis, it was applied indicators of liquidity, of activity, of indebtedness and of profitability, with

their respective interpretation, the same ones that in summary are captured in the final Report.

The results reflect that the company obtained economic loss during the period 2011, for what you can conclude that you Cram Jean Carlos he/she doesn't have an appropriate financial administration and of working capital due to the ignorance of the importance of the application of a financial diagnosis, the same one that will allow their proprietors the opportune one taking of decisions to improve its profitability.

It is in and of itself that is recommended the landlady of the business, to put in consideration the present investigation work to carry out in a continuous way the Financial Diagnosis and to carry out the alternatives proposals for an appropriate Administration of the working capital.

Finally, after an exhaustive analysis thought about the respective summations and recommendations of the whole investigative work.

3. INTRODUCCIÓN

La aplicación permanente del Diagnóstico Financiero y una adecuada administración del capital de trabajo son el pilar fundamental para el crecimiento sostenible de las empresas comerciales del presente y del futuro, así como para la consolidación y logro de sus metas y objetivos a corto y largo plazo.

Con la elaboración del trabajo denominado "**DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO A INVERTIR EN ABARROTES JEANCARLOS DEL CANTÓN MACARA, PROVINCIA DE LOJA, PERIODO 2011",** se ha logrado cumplir con los objetivos propuestos y dar un aporte significativo para la empresa, ya que al aplicar indicadores financieros, analizar e interpretar sus resultados y reflejarlos en el informe de diagnóstico financiero, permitirá contribuir a la acertada y oportuna toma de decisiones, así como en las inversiones y manejo del capital del negocio a través de las alternativas para la administración del capital de trabajo propuesta en la investigación.

El presente trabajo de investigación se encuentra estructurado de la siguiente manera: **Titulo,** que describe el tema desarrollado en el presente trabajo investigativo, **Resumen,** en el cual se hace referencia a una síntesis de todo el desarrollo del trabajo, **Introducción,** en donde se

realiza la presentación formal del trabajo realizado; seguidamente se encuentra la **Revisión de Literatura,** en donde se ubica los referentes teóricos relacionados con el tema de estudio; luego se hace mención los **Materiales y Métodos,** que se utilizaron en el desarrollo del proceso del Diagnostico Financiero y Administración del Capital de Trabajo.

Consta además de **Resultados** que comprenden el trabajo de campo, el mismo que guarda un orden con los objetivos y parte del contexto institucional del negocio, luego el diagnóstico realizado con base en la entrevista, aplicación de los indicadores para realizar el Diagnóstico Financiero y finalmente se plasma en un informe que será emitido al propietario. La **Discusión** donde se analizó la relación de los principales resultados con los objetivos planteados.

Finalmente se deja planteadas las **Conclusiones y Recomendaciones** a las cuales se llegó al culminar con la investigación, además se hace referencia a la **Bibliografía** utilizada para formulación de los contenidos teóricos expuestos en el presente trabajo; y se presentan los **Anexos** en donde se incluye información relevante utilizada en el desarrollo del presente trabajo investigativo.

4. REVISIÓN DE LITERATURA

4.1 EMPRESA

Concepto

“Adam Smith**,** manifiesta que “empresa es la organización que permite la "internacionalización" de las formas de producción: por un lado permite que los factores de producción (capital, trabajo, recursos) se encuentren y por el otro permite la división del trabajo. Aun cuando para Smith la forma "natural" y eficiente de tal organización era aquella motivada por el interés privado”[1]

“Henry Fayol, entiende por empresa,” al sistema abierto, dinámico, completo y complejo organizado para la generación de su valor y su distribución, combinando tres factores de producción: el capital el trabajo y las materias primas; para obtener un producto, que puede ser bienes o servicios. Esta intentara vender dicho producto en el mercado para recuperar el dinero invertido para su producción, con lo cual, la finalidad de una empresa es el beneficio”[2]

---

[1] http://es.wikipedia.org/wiki/empresa
[2] http://www.monografias.com/trabajos75/clasificacion_estructura_tipodeempresa

4.2 DIAGNÓSTICO FINANCIERO

Concepto

“El diagnóstico financiero es un estudio que tiene por objeto identificar y evaluar la condición financiera de la empresa, sobre la base de la información financiera y de mercado proporcionada por la empresa u obtenida de fuentes públicas.

Los resultados y conclusiones del diagnóstico financiero van acompañado de nuestra opinión sobre el futuro de la empresa y sirve como sustento para el proceso de toma de decisiones por parte de su directorio en cuanto a definir una estrategia corporativa o de financiamiento

El Diagnóstico financiero es un instrumento básico que nos permite una correcta canalización del ahorro hacia la inversión, determina además las debilidades con relación a la situación futura deseada que involucra lograr eficiencia operacional, crecimiento, innovación, mejora continua. etc. Aquí se encontrará las fallas existentes a distintos niveles de la empresa para poder llegar al planteamiento de una gama de alternativas de solución con base en un plan de acción que sea acorde con el análisis realizado. .”[3]

[3] www.bci.Cl/ f/ESP/diagnostico financiero_ act . Hml.

Se puede definir al diagnóstico como un proceso analítico que permite conocer la situación real de la organización en un momento dado para descubrir problemas y áreas de oportunidad, con el fin de corregir los primeros y aprovechar las segundas.

Importancia

"La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión. Es importante porque permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa."[4]

Etapas

- **Etapa Preliminar**

"Antes de comenzar cualquier diagnostico debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con éste, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que se es frente a la información (acreedor, administrador, etc.)

[4] GITMAN, Lawrence: Fundamentos de la Administración Financiera, Tomo I; Editorial MES. Pág. 78

Antes de comenzar un análisis debe establecerse muy claramente el objetivo que se persigue con éste, mediante el análisis periódico de la información financiera.

- **Etapa del Análisis Formal**

En esta segunda etapa, que se denomina del análisis formal, la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros estadísticos, gráficos e índices; es, pues, la parte mecánica del análisis.

- **Etapa del Análisis Real**

Se trata de identificar los posibles problemas y sus causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementa."[5]

Estados Financieros

"Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa

[5] GARCÍA S, Oscar León. Administración financiera. Fundamentos y Aplicaciones. 3era Edición. Colombia 1994. Pág. 36

Objetivo

El objetivo de los estados financieros de propósito general es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas. Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia.

Componentes

Los Estados Financieros deben ser expresados en dólares ecuatorianos que tienen los siguientes componentes:

- ✓ **Balance General**

El balance general es el estado financiero de una empresa en un momento determinado. Para poder reflejar dicho estado, el balance muestra contablemente los activos (lo que organización posee), los pasivos (sus deudas) y la diferencia entre estos (el patrimonio neto).

El balance general, por lo tanto, es una especie de fotografía que retrata la situación contable de la empresa en una cierta fecha. Gracias a este documento, el empresario accede a información vital sobre su negocio, como la disponibilidad de dinero y el estado de sus deudas.

- ✓ **Estado de Resultados**

Es un informe financiero que muestra el importe de la utilidad ganada o perdida incurrida durante un determinado periodo. Este incluye en primer lugar el total de ingresos provenientes de las actividades principales del ente y el costo incurrido para lograrlos.

El estado de resultado o estado de pérdidas y ganancias es el estado que suministra la información de las causas que generaron el resultado atribuible al periodo sea bien este un resultado de utilidad o pérdida. Las partidas que lo conforman, suelen clasificarse en resultados ordinarios y extraordinarios

- ✓ **Un estado que presente todos los cambios del patrimonio**

El estado de cambios en el patrimonio es aquel que indicará los orígenes de los aumentos y las causas de las disminuciones en el patrimonio, así como los saldos iniciales y finales.

Su objetivo es dar una visión completa de la situación inicial del patrimonio neto de la empresa, y de los componentes que la integran, de las variaciones experimentadas para cada uno de ellos a lo largo del ejercicio que se estudia y cuál es la situación a la que se llega al final del periodo considerado.

Los componentes de las situaciones iniciales y finales del patrimonio neto de la empresa se pueden concretar como situaciones derivadas de las relaciones con los propietarios de la entidad y de los resultados obtenidos hasta la fecha sobre la que se informa.

- ✓ **Estado de flujos de Efectivo**

El Estado de flujos de efectivo suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de estos flujos de efectivo.

Se trata de un estado financiero que tiene por objeto dar información dinámica sobre magnitudes estáticas, que pone su acento en el efectivo de la empresa. También se incluyen aquellos importes que, sin ser específicamente componentes de efectivo se les puede asimilar, dada su

facilidad de transformarlos en efectivo y la casi inexistencia de riesgo de que la recuperación no represente la obtención del importe total.

- ✓ **Políticas contables y notas explicativas.**

  - ➢ **Políticas Contables**

Las políticas contables de una empresa se refieren a los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptados por la misma para los efectos de la preparación y presentación de sus estados financieros. Al respecto cabe tener en cuenta como políticas contables fundamentales las siguientes:

1. Uniformidad en la presentación*:* Debe haber uniformidad en la aplicación de las políticas contables definidas para la preparación y presentación de los estados financieros de un ejercicio a otro, y cualquier variación al respecto se hace constar en notas aclaratorias en el texto de los estados financieros mismos

2. Importancia relativa y agrupación*:* Los estados financieros deben contener la descripción de las transacciones de la empresa atendiendo a la importancia de las mismas con fundamento en la

definición de sus políticas contables, y se agrupan atendiendo a su naturaleza y cuantía.

3. Compensación: Excepción hecha de un derecho legal de compensación, no debe presentarse compensación entre las partidas de activo y pasivo.

La importancia de los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables, radica en la relevancia y la fiabilidad de los estados financieros de una empresa, la comparación con los de ejercicios anteriores, y los que presentan otras organizaciones.

- **Notas Explicativas a los Estados Financieros**

Las notas "contienen información adicional a la presentada en el balance, cuenta de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo". Su contenido comprende tres tipos de información:

- Ampliación de la información que ya se da en alguno de los demás estados financieros, ya sea detallando ciertas magnitudes, o añadiendo ciertos datos que no tienen cabida en los estados principales. En este caso, en el estado principal correspondiente a

cada partida sobre la que se informe, se hará constar una referencia cruzada a la información correspondiente contenida en las notas.

- Información adicional que no se presente en los otros estados financieros, que es requerida por la normativa internacional, así como también toda aquella que, a pesar de no requerirse resulta relevante para la comprensión de la situación económica de la empresa.

- Descripciones narrativas que facilitan una mejor comprensión de la realidad económica de la empresa, como es el caso de la actividad principal, datos identificativos de la propia empresa, de sus propietarios principales o de las empresas participadas que tienen un peso significativo en el patrimonio real de la empresa."[6]

Indicadores financieros

"Un índice o Indicador Financiero es una relación entre cifras extractadas bien sea de los estados financieros principales o de cualquier otro informe Interno o estado financiero complementario o de propósito especial, en el cual el analista o usuario busca formarse una idea acerca del

[6] GOXENS / M. A. Enciclopedia práctica de la contabilidad. 2008. Pág.285-288

comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión especifica de la empresa.

Capital de Trabajo

Representa la inversión neta en recursos circulantes, producto de las decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo.

$$\mathbf{CT} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Índice de Liquidez

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año.

De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

Liquidez Corriente

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la

composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

$$\mathbf{LC=} \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Ácida

Se conoce también como prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios."[7]

$$\mathbf{PA=} \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Índices de Actividad

Este Índice evalúa la habilidad con el cual la empresa utiliza los recursos de que dispone. Las más conocidas son las siguientes:

[7] es. Scribd.Com/doc /3572625/indicadores- financieros.

Rotación de Inventarios

"Este Indicador, hipotéticamente también nos indica el número de veces en que, en promedio, el inventario ha sido repuesto.

Tanto en los días de inventario, como en la rotación de los mismos, la partida de Ventas puede ser sustituida por costo de Ventas.

$$\mathbf{RI} = \frac{\text{Costo de Ventas en el Periodo}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Días de Inventario

Evalúa cuantos días podría operar la empresa sin reponer sus inventarios, manteniendo el mismo nivel de Ventas.

$$\mathbf{DI} = \frac{\text{Inventario Promedio x 365}}{\text{Costo de Ventas en el Periodo}}$$

Rotación Cuentas por Pagar

Este índice nos indica el número de veces en que, han sido renovadas las cuentas por pagar.

$$\mathbf{RCP} = \frac{\text{Cuentas Anuales a Credito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

Días Promedio Cuentas Por Pagar

Mide el número de días, que en promedio, la empresa está tomando de sus proveedores, para saldar sus compras.

$$\mathbf{DPCP} = \frac{360}{\text{Rotacion Cuentas por Pagar}}$$

Índices de Endeudamiento

Este Indicador mide el grado o la forma en que los activos de la empresa han sido financiados, considerando tanto la contribución de terceros (endeudamiento) como la de los propietarios (Patrimonio). Tenemos las siguientes en este tipo:

Razón de Endeudamiento

Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbra a presentar en forma de porcentajes."[8]

$$\mathbf{RE} = \frac{\text{Pasivo Total con Terceros X 100}}{\text{Activo Total}}$$

[8] JIMÉNEZ CARDOSO, Sergio M. Análisis Financiero. Pág. 26-29

Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativa, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Análisis Financiero

"El análisis financiero es una técnica o herramienta que, mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia."[9]

"El análisis financiero ayuda a comprender el funcionamiento del negocio y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes.

[9] http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoAnalisisFinanciero

Los directivos pueden acceder a información sobre el efecto esperado de las decisiones estratégicas."[10]

"Es el examen de la racionalidad de las decisiones básicas de la empresa, la elección de los medios financieros adecuados y su utilización en las inversiones que permita alcanzar los objetivos fijados para la empresa.

Por lo tanto, el análisis financiero incluye tareas de búsqueda de información, descomposición e integración de datos y toma de decisiones para comprender el funcionamiento del negocio y maximizar la rentabilidad del mismo. "[11]

Áreas del Análisis Financiero

Tres son las áreas fundamentales del análisis financiero:

- ✓ Rentabilidad, cuyo estudio tiene como fin estimar la capacidad de la empresa para generar resultados en el futuro.

- ✓ Solvencia, que pretende evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus compromisos en el largo plazo.

[10] http://definicion.de/analisis-financiero/
[11] http://www.iberinform.es/Noticias/Glosario-financiero-iberinform.htm

- ✓ Liquidez, cuyo análisis pretende establecer las posibilidades de que la empresa sea capaz de hacer frente a los compromisos que vencen a corto plazo."[12]

4.3 ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Concepto

"La administración del capital de trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluyen activos y pasivos circulantes: el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobrar y los inventarios.

La administración del capital de trabajo es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la administración financiera.

La definición más común del capital de trabajo neto, es aquella que lo establece como la diferencia entre los activos y pasivos circulantes de una empresa. Se dice contar con un capital neto de trabajo, mientras sus activos circulantes sean mayores que sus pasivos circulantes.

La mayoría de las empresas deben operar con algún capital de trabajo, y el monto depende en gran parte del campo industrial en que operen.

[12] Sergio M. Jiménez Cardoso, Análisis Financiero, pág. 26_32

Importancia

La administración del capital de trabajo, es importante por diferentes razones, por tiempo que le deben dedicar los directores financieros.

No obstante es fundamental el efecto de las decisiones sobre el capital de trabajo en el riesgo, rendimiento y precio de las acciones de las empresas.

Rentabilidad y riesgo

Detrás de la administración adecuada del capital de trabajo subyacen dos aspectos fundamentales relacionados con la toma de decisiones en las empresas, referentes a la determinación de:

- El nivel óptimo de inversión en activo circulante.
- La mezcla adecuada de financiamiento a corto y largo plazos utilizada para esta inversión en activo circulante.

Al mismo tiempo, estas decisiones se ven influidas por el equilibrio que debe existir entre la rentabilidad y el riesgo.

4.4.1 Capital de Trabajo

- El capital de trabajo permite medir el equilibrio patrimonial de la compañía.

Se trata de una herramienta muy importante para el análisis interno de la empresa, ya que refleja una relación muy estrecha con las operaciones diarias del negocio.

Políticas de capital de trabajo

- El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, y cuentas por cobrar)
- El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes
- La razón circulante se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes y mide la liquidez de una empresa.
- La razón rápida o prueba del ácido, mide la liquidez y se obtiene restando los inventarios (menos líquidos) de los activos circulantes y dividiendo entre los activos circulantes.
- El más amplio panorama de liquidez lo muestra el presupuesto de efectivo, ya que pronostica los flujos de entrada y salida de

efectivo, centrándose en la capacidad de la empresa de satisfacer sus flujos de salida.

La política de capital de trabajo hace referencia a:

1) Los niveles fijados como meta para cada categoría de activos circulantes
2) La forma en que se financiaran los activos circulantes.

Hay tres tipos de activos circulantes:

1) Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo
2) Financiamiento asociado con un programa de construcción, que será financiado con los fondos que se obtengan de una emisión de valores a largo plazo.
3) El uso de deudas a corto plazo para financiar los activos.

Administración de las cuentas por cobrar

Las ventas a crédito crean cuentas por cobrar. Hay dos tipos de créditos:

- **El Crédito Comercial**.- entre las empresas, ocurre cuando una empresa le compra bienes o servicios a otra sin un pago

simultáneo. Dichas ventas crean una cuanta por cobrar para el proveedor (vendedor) y una cuenta por pagar para la empresa compradora.

- **El Crédito al Consumidor**.- o crédito al detalle, se crea cuando una empresa le vende bienes o servicios a un consumidor sin un pago simultáneo.

Administración de los Inventarios

Los inventarios desempeñan un papel decisivo en el proceso en el proceso de compra, producción y marketing de una empresa. Algunos inventarios son una necesidad física para la empresa.

Otros inventarios funcionan como existencia de respaldo que son necesarias en varios puntos en el proceso de compras, producción y marketing.

Por último, el tamaño de los inventarios de los artículos terminados de la empresa depende principalmente del índice de las ventas (unidad del producto por unidad de tiempo) del costo de llevar el inventario, el costo de ordenar existencias de remplazo, y del costo de que se agote un artículo importante (tal vez perder la venta o incluso el cliente). En

general, los inventarios más grandes le dan a la compañía una mayor flexibilidad en las ventas y en la operación, pero también son más costosos.

Financiamiento por medio de Inventarios

Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.

Importancia

Es importante ya que les permite a los directores de la empresa usar el inventario de la empresa como fuentes de recursos, gravando el inventario como colateral es posible obtener recursos de acuerdo con las formas específicas de financiamiento usuales.

Ventajas

- Permite aprovechar una importante pieza de la empresa como es el inventario de mercancía.
- Brinda oportunidad a la organización de hacer más dinámica sus actividades

Desventajas

- El deudor corre riesgo de perder el inventario dado en garantía en caso de no poder cancelar el contrato.
- Le genera un costo de financiamiento al deudor."[13]

[13] http//www.monografias.com/trabajos68/administracion-capital-trabajo

5. MATERIALES Y MÉTODOS

5.1 MATERIALES

- 3 Resmas de papel bond tamaño INEN A4
- 2 Bolígrafos
- 2 Borradores
- 3 Lápices
- 1 Regla
- 6 Carpetas
- 200 Impresiones
- 1 Pen drive
- 1 cd

5.2 MÉTODOS

En la presente investigación, se utilizaron los siguientes métodos:

Método Científico

Este método se aplicó en la observación de la realidad de la empresa, al conceptualizar el marco teórico del Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo, hasta la aplicación de indicadores, análisis e interpretación y, obtención de resultados plasmados en el informe final.

Método Inductivo

Se aplicó este método durante el desarrollo de las etapas del proceso que se llevó a cabo en el Diagnóstico Financiero, con el objeto de aplicar los índices financieros que nos permitieron llegar a las conclusiones.

Método Deductivo

La utilización de este método hizo posible el conocimiento de los conceptos generales de Administración Financiera y relacionados con el diagnóstico financiero, procesos que deben ser observados en la empresa tanto en la administración del capital de trabajo como en otros aspectos relacionados con el Diagnóstico Financiero.

Método Analítico

Este método sirvió para examinar los estados financieros de la empresa, así mismo se aplicó para la respectiva interpretación de los indicadores financieros.

Método Sintético

Se empleó este método para elaborar la Revisión de Literatura, el informe del Diagnostico Financiero, resumiendo cifras, valores y diagnóstico para

plantear las conclusiones y recomendaciones del trabajo realizado.

Método Matemático

Este método sirvió para realizar el cálculo aritmético de los indicadores financieros y análisis vertical para realizar el diagnostico financiero.

Método Estadístico

Este método permitió realizar los gráficos de los resultados obtenidos al final del diagnóstico financiero, para lograr así la mejor comprensión de los lectores.

6. RESULTADOS

6.1 DIAGNÓSTICO

Abarrotes JeanCarlos es una microempresa de origen Macareño, ubicada en el mercado municipal del cantón, cuya propietaria es nativa del lugar, dedicada a ofrecer productos de primera necesidad a la ciudadanía en general, con alta calidad en el servicio y atención a sus clientes.

Una vez aplicada la entrevista a la propietaria de la microempresa se llegó a determinar el siguiente diagnóstico.

Para la inversión del negocio la propietaria manifestó que dispone del 50% de capital de trabajo propio, mientras que la diferencia la realiza a través de préstamos bancarios, los mismos que son financiados con las ventas del negocio.

En caso de que en la ciudad de Macará ofrecieran servicios de asesoría contable, la propietaria señaló que le sería de gran utilidad aprovechar este tipo de servicio, con el fin de mejorar sus actividades comerciales y enriquecer sus conocimientos en lo que se refiere a estrategias de ventas en su negocio.

En lo que se refiere a implementar un proyecto de inversión para mejorar la rentabilidad del negocio la propietaria manifestó que por el momento no le interesaría invertir en ningún tipo de proyecto, ya que asegura que ha logrado buena rentabilidad desde su inicio, lo que le ha permitido continuar sin ninguna dificultad.

Abarrotes JeanCarlos para los pagos inmediatos y de corto plazo dispone de suficiente liquidez, ya que además lo plazos que dan las casas comerciales se respetan mutuamente.

El stock de productos se repone de acuerdo a como se despachen los productos, pero por lo general esto se hace cada fin de mes, lo que trae consigo que la mercadería no esté cerca de su expiración y que su clientela tenga preferencia por dicha estrategia.

Para la adquisición de mercaderías la propietaria solicita a las casas comerciales se le otorgue mercadería a crédito, las mismas que le conceden un plazo de 20 a 30 días para su posterior cancelación, logrando tener el abastecimiento necesario de productos para satisfacer a la demanda.

Finalmente en Abarrotes Jean Carlos se logró detectar que no cuenta con un control o inventario de mercaderías en un sistema computarizado que

le disminuya tiempo y esfuerzo en la detección de la mercadería agotada, sin embargo realiza un control de mercaderías manualmente, con el fin de realizar un nuevo pedido de los productos faltantes en la próxima visita de las casas comerciales.

Todo esto genera en la microempresa desconocimiento real sobre su rentabilidad, inversión en mercaderías, liquidez y endeudamiento. Situación por la cual se considera indispensable el desarrollo de un Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo, que les permita tener conocimiento sobre las actividades y operaciones del negocio y que sirvan como base para que en años posteriores se aplique este tipo de diagnóstico.

6.2 CONTEXTO INSTITUCIONAL

En el año de 1988 la señora Deisy Peña juntamente con el apoyo de su esposo tiene la iniciativa de empezar con un pequeño negocio dedicado a la compra-venta de productos de primera necesidad, el mismo que se emprendió con capital propio que obtuvieron de la venta de un terreno permitiéndoles salir adelante con un resultado positivo por parte de la ciudadanía macareña. El nombre comercial establecido para su negocio lo toma del nombre de su hijo menor "JEANCARLOS", denominado ABARROTES JEANCARLOS el mismo que se encuentra ubicado el en

mercado municipal del cantón Macará, cumpliendo con todos los requisitos establecidos por las leyes correspondientes con su RUC No 1102623673001.

MISIÓN

ABARROTES JEANCARLOS, tiene como misión lograr una relación estratégica y de confianza mutua con clientes que requieran de productos de primera necesidad de alta calidad e innovación, a precios competitivos, que nos permitan crecer permanentemente con el tiempo y reafirme la permanencia de nuestra empresa en el mercado, generando un adecuado retorno de la inversión.

VISIÓN

Consolidarnos como una empresa comercializadora de alto nivel, logrando la plena satisfacción del cliente poniendo a disposición productos de alta calidad y ofreciendo el mejor servicio a sus clientes. Y para su cumplimiento ABARROTES JEANCARLOS, y su propietaria cuenta con una ardua labor de trabajo que hace posible que se cumpla con nuestra Política de Calidad.

VALORES CORPORATIVOS

En el período actual se pretende focalizar la atención en aquellos valores que se ha considerado que para ABARROTES JEANCARLOS son trascendentes en su vivencia como pauta de comportamiento generalizada

Entre estos tenemos:

Honestidad: Ofrecer a los clientes lo que el negocio está en condiciones de cumplir. Ser coherentes con su razón de ser, actuar dentro de la verdad, con honradez, responsabilidad y total transparencia.

Calidez humana: Que los clientes pueden contar con un trato amable y personalizado. El sistema de entregas debe estar formado para entablar relaciones comerciales cordiales y amistosas.

Puntualidad: Saber de la importancia de hacer las cosas a tiempo y en el lugar conveniente. La eficacia y la calidad del servicio es la meta teniendo como labor la garantía de satisfacción de los clientes.

Respeto: Brindar un trato justo a todos aquellos con quien tenemos relación. Se entiende mejor cuando procuramos tratar a los demás de la

manera en que deseamos ser atendidos, saludar a los demás, emplear un vocabulario adecuado, y pedir las cosas amablemente.

Comunicación: Mantener una buena comunicación ayuda a desarrollar el desempeño de los procesos y mejora las relaciones con los clientes y proveedores.

Servicio: Responder de manera oportuna a las necesidades de los clientes internos y externos, propiciando una relación continua y duradera.

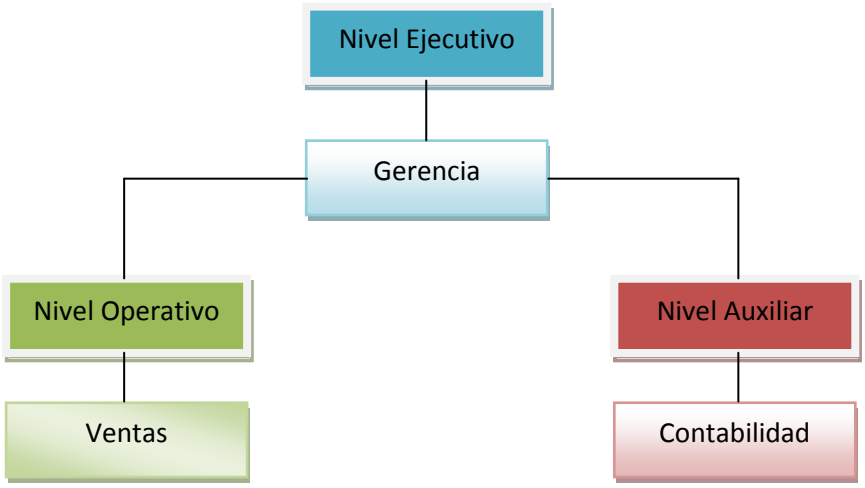
Credibilidad: Responder siempre a las necesidades y expectativas de los clientes con la integridad y cumplimiento de promesas en las relaciones entre clientes internos y externos generando lealtad hacia la empresa.

Calidad: saber que el cliente es lo primero, por eso se debe lograr mantener las buenas relaciones brindando productos de excelente calidad y a los más bajos precios.

BASE LEGAL

- ✓ Constitución Política del Estado
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno
- ✓ Ley de Régimen Municipal
- ✓ Código de Comercio

ESTRUCTURA ORGANICA



"ABARROTES JEANCARLOS"

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2011

	Activos	
1.1.1	Caja	1568.52
1.1.2	IVA Pagado	904.67
1.1.3	IVA Crédito Tributario	3304.94
1.1.6	Inventario de Mercaderías	19462.50
1.1.7	Anticipo Imp. Renta	863.52
	Total Activos	**26104.15**
	Pasivos	
2.1.1	IVA Cobrado	566.27
2.1.2	Retención Fuente por pagar	76.01
2.1.3	Cuentas por pagar	17651.87
	Total Pasivos	**18294.15**
	Patrimonio	
3.1.1	Capital	21988.17
3.2.1	Pérdida del Ejercicio	(14178.17)
	Total	**7810.00**
	Total pasivo y Patrimonio	**26104.15**

Macará, 31 de Diciembre de 2011

Gerente **Contador (a)**

"ABARROTES JEANCARLOS"

ESTADO DE GANANCIA Y PÉRDIDAS

Al 31 de Diciembre el 2011

	Ingresos	
4.1.1	Ventas 12%	63135.37
4.1.2	Ventas 0%	4098.09
	TOTAL INGRESOS	**67233.46**
	Gastos	
5.1.3	Costo de Ventas	80637.63
5.3.1	Gasto IVA Proporcional	757.68
5.3.2	Multas tributarias	16.32
	TOTAL GASTOS	**81411.63**
	Pérdida del Ejercicio	**(14178.17)**

Macará, 31 de Diciembre de 2011

Gerente **Contador (a)**

ANÁLISIS VERTICAL

"Abarrotes JEANCARLOS"
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2011

Código	Descripción	Totales	Porcentaje
	Activos		
1.1.1	Caja	1568.52	6.01%
1.1.2	IVA Pagado	904.67	3.47%
1.1.3	IVA Crédito Tributario	3304.94	12.66%
1.1.6	Inventario de Mercaderías	19462.50	74.55%
1.1.7	Anticipo Imp. Renta	863.52	3.31%
	Total Activos	**26104.15**	**100 %**
	Pasivos		
2.1.1	IVA Cobrado	566.27	3.10%
2.1.2	Retención Fuente por pagar	76.01	0.42%
2.1.3	Cuentas por pagar	17651.87	96.48%
	Total Pasivos	**18294.15**	100 %
	Patrimonio		
3.1.1	Capital	21988.17	**100%**
3.2.1	Pérdida del Ejercicio	(14178.17)	64.48%
	Total	**7810.00**	35.52%
	Total pasivo y Patrimonio	**26104.15**	**100 %**

Interpretación:

En el año 2011 Abarrotes Jean Carlos dispuso de un total de $ 26104.15 en Activos, en los que el 74.55% corresponde a Inventario de Mercaderías, lo que significa que la empresa depende directamente de sus ventas.

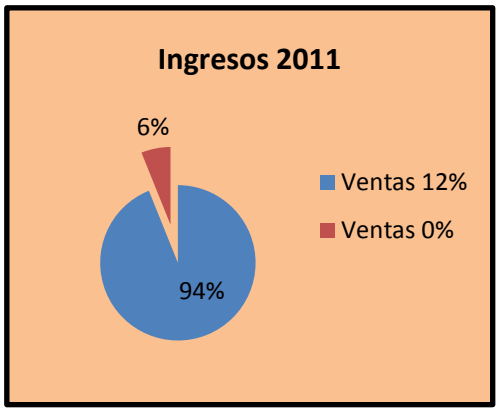
En lo referente a los Pasivos tuvo un total de $ 18294.15, de los cuales el 96.48%, porcentaje que es representativo pertenece a las Cuentas por Pagar, es decir la empresa se encuentra endeudada en gran parte con sus proveedores, y en mínima parte para cumplir con el IVA y Retención en la fuente.

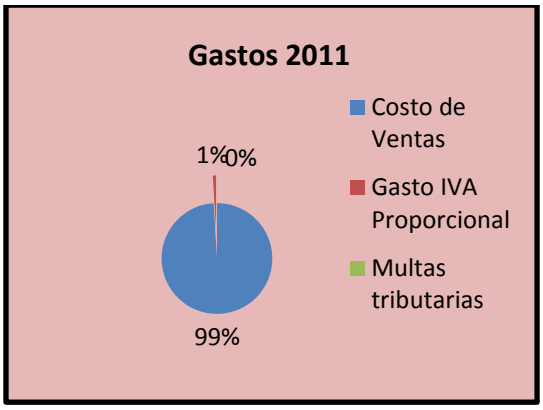
Es por ello, que la empresa al finalizar el periodo económico obtuvo una pérdida significativa que disminuyó su capital de trabajo a un 35.52%, el mismo que si no es recuperado podría traer consigo problemas de solvencia y liquidez para cumplir con sus obligaciones legales y tributarias en el corto plazo.

Sin embargo, es necesario hacer notar que la pérdida de la empresa reflejada en los estados financieros se debería a que no se considera las ventas a crédito en dicho estado, lo que se puede deducir que si se consideran estos valores la empresa posiblemente hubiese tenido un equilibrio entre sus ingresos y gastos o tal vez una rentabilidad que favorezca al normal funcionamiento de sus actividades diarias.

Abarrotes JEANCARLOS
Estado de Pérdidas y Ganancias
Al 31 de Diciembre de 2011

Código	Descripción	Totales	Porcentaje
	Ingresos		
4.1.1	Ventas 12%	63135.37	93.90%
4.1.2	Ventas 0%	4098.09	6.10%
	TOTAL INGRESOS	**67233.46**	100 %
	Gastos		
5.1.3	Costo de Ventas	80637.63	99.05%
5.3.1	Gasto IVA Proporcional	757.68	0.93%
5.3.2	Multas tributarias	16.32	0.02%
	TOTAL GASTOS	**81411.63**	100 %
	Pérdida del Ejercicio	**(14178.17)**	17.42%





Interpretación:

En el año 2011 Comercial Jean Carlos, adquirió mercaderías por un valor de $ 80637.63, equivalente al 99.05 %, las mismas que fueron vendidas por un valor de $ 63135.37 con IVA 12% y $ 4098.09 con IVA 0%, dando un total de $ 67233.46 que equivale al 100% de las ventas realizadas en el periodo

Del total de los gastos, los relacionados a los impuestos son mínimos, ya que el gasto IVA proporcional representa el 0.93% y las multas tributarias un 0.02% porcentajes no representativos, mientras que el costo de Ventas supera al total de ventas del periodo, y es por ello que es necesario que la mercadería tenga una rotación mayor para que se incremente la utilidad.

APLICACIÓN DE ÍNDICES FINANCIEROS

Capital de Trabajo

$$\text{CT} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{CT} = 26104{,}15 - 18294{,}15$$

$$\text{CT} = 7810{,}00$$

Interpretación

Abarrotes Jean Carlos para continuar sus actividades con normalidad tiene un capital de trabajo de $7810, es decir, superávit de capital neto de trabajo puesto que representa el importe total del activo corriente que queda después de pagar todo el pasivo corriente, el mismo que le servirá para proteger al negocio de una disminución en los valores del activo corriente y continuar con sus actividades operativas

- **ÍNDICES DE LIQUIDEZ**

Liquidez Corriente

$$\mathbf{L.C} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\mathbf{L.C} = \frac{26104{,}15}{18294{,}15}$$

$$\mathbf{L.C} = 1{,}43$$

Interpretación

Abarrotes JeanCarlos para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo dispone de $ 1,43 por cada dólar que adeuda la empresa, es decir no tiene problema de liquidez, y dispone de $ 0.43 centavos para invertir o contraer deuda, con la finalidad de mejorar el desempeño de sus actividades diarias.

Prueba Ácida

$$\mathbf{PA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\mathbf{PA} = \frac{26104{,}15_19462{,}50}{18294{,}15}$$

$$\mathbf{PA} = 0{,}36$$

Interpretación

La empresa dispone de 0.36 centavos de dólar para cubrir deudas a corto plazo de manera inmediata, por lo que tiene problemas de liquidez para cumplir con su pasivo corriente, es decir debe recurrir al endeudamiento de $ 0.74 centavos para atender cada dólar de deuda.

❖ INDICES DE ACTIVIDAD

Rotación de Inventarios

$$\textbf{RI} = \frac{\text{Costo de ventas en el periodo}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$\textbf{RI} = \frac{80637.63}{19462.50}$$

RI = 4.14

Días de Inventario

$$\textbf{DI} = \frac{\text{Inventario promedioX365}}{\text{Costo de Ventas en el periodo}}$$

$$\textbf{DI} = \frac{19462.50x365}{80637.63}$$

$$\textbf{DI} = \frac{7103812.50}{80637.63}$$

DI =88.10= 89

Interpretación

Este indicador demuestra que los inventarios de la empresa Comercial Jean Carlos rotan cada 89 días, es decir 4.14 veces en el año, lo que para la empresa significa riesgo en la permanencia de sus inventarios y ventas medianamente bajas en el año, toda vez que son productos perecibles.

Rotación de Cuentas por Pagar

$$\mathbf{RCP} = \frac{\text{Compras Anuales a Credito}}{\text{Promedio de Cuentas por Pagar}}$$

$$\mathbf{RCP} = \frac{80637.63}{17651.87}$$

$$\mathbf{RCP} = 4.57$$

Días promedio de cuentas por pagar

$$\mathbf{DPCP} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por pagar}}$$

$$\mathbf{DPCP} = \frac{360}{4.57}$$

$$\mathbf{DPCP} = 78.7$$

Interpretación

Las Cuentas por pagar de la empresa rotan 4.57 veces durante el periodo, lo que significa que la forma de pago que le conceden los proveedores a la empresa es cómoda, ya que no representa riesgo de liquidez en el corto plazo, por cuanto su tiempo para realizar dicho pago es cada 78.77 días, casi dos meses y medio, tiempo suficiente para recaudar el dinero necesario para realizar el pago.

❖ INDICES DE ENDEUDAMIENTO

Razón de endeudamiento

$$\mathbf{RE} = \frac{\text{Pasivo Total con terceros}}{\text{Activo Total}} \text{X } 100$$

$$\mathbf{RE} = \frac{18294.15}{26104.15} \text{X } 100$$

$$\mathbf{RE} = 70.08\%$$

Interpretación

El presente indicador muestra que la empresa Comercial Jean Carlos por cada dólar invertido en activos, $ 0.70 centavos han sido financiados por los acreedores entre ellos los proveedores, por lo tanto si los acreedores son dueños del 70.08%, la propietaria es dueña del 29.92%, situación que se considera de alto riesgo para contraer endeudamiento con el sistema financiero o con terceros.

❖ ÍNDICES DE RENTABILIDAD

No es posible aplicar índices de rentabilidad debido a que la empresa Comercial Jean Carlos al final del periodo 2011 obtuvo pérdida económica que se ve reflejada en el Estado de Pérdidas y Ganancias.

INFORME DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO

Loja, 28 de Julio de 2012

Sra.
Deisy Beatriz Peña Calva
PROPIETARIA DEL COMERCIAL ABARROTES "JEANCARLOS"
Ciudad.-

De mi consideración:

Luego de haber realizado el análisis vertical a los estados financieros del periodo 2011 de Abarrotes "Jean Carlos" y haber aplicado los indicadores de capital de trabajo, liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, se ha llegado a determinar:

La empresa Abarrotes Jean Carlos en el año 2011 dispuso de un total de $ 26104.15 en Activos, en los que el 74.55% corresponde a Inventario de Mercaderías, lo que significa que la empresa depende directamente de sus ventas, y pasivos de $ 18294.15, de los cuales el 96.48% porcentaje que es representativo pertenece a las Cuentas por Pagar, es decir la empresa se encuentra endeudada en mayor parte con sus proveedores.

Por lo que al finalizar el periodo obtuvo una pérdida significativa que disminuyó su capital de trabajo a un 35.52%, el mismo que si no es recuperado puede traer consigo problemas de solvencia y liquidez para

cumplir con sus obligaciones, legales y tributarias en el corto plazo para el siguiente periodo.

Sin embargo la pérdida se ocasiona debido a que el total de ventas no supera el costo de ventas, siendo necesario lograr mayores ventas a través del mejoramiento de la calidad en la prestación de servicios y productos.

Por otro lado, la empresa Jeancarlos tiene problemas de liquidez para cumplir con su pasivo corriente, pues apenas dispone de 0.36 centavos de dólar para cubrir deudas de corto plazo de manera inmediata. Y el endeudamiento contraído muestra que por cada dólar invertido en activos, $ 0.70 centavos han sido financiados por los acreedores (proveedores), por lo tanto si los acreedores son dueños del 70.08%, la propietaria es dueña del 29.92%, situación que se considera de alto riesgo para contraer endeudamiento con el sistema financiero o con terceros.

Respecto de la rotación de los inventarios de la empresa, éstos rotan cada 89 días, lo que significa riesgo en la permanencia de inventarios y ventas medianamente bajas en el año para la empresa.

Finalmente se puede concluir que la empresa no logró tener rentabilidad para continuar con normalidad sus actividades diarias en el siguiente periodo.

Por lo anteriormente expuesto se recomienda:

Para que la empresa pueda mejorar las ventas, rentabilidad y liquidez, ésta debe buscar estrategias de venta y publicidad, así como de tratar de evitar experiencias negativas y crear una actitud de continuidad de cliente para con los productos que se le ofrecen, y de allí la importancia de la calidad como generador de valor agregado para los clientes.

Las estrategias que se pueden plantear son:

1. Lograr transformar su negocio en un lugar atractivo para la compra.
2. Presentar los productos en forma atractiva
3. Crear un ambiente acogedor y novedoso
4. Entregar una atención personalizada
5. Premiar al cliente por su fidelidad de vez en cuando.
6. Brindar servicios adicionales gratuitos

Atentamente,

Rosa Juliana Simancas Chamba
ANALISTA

ALTERNATIVAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

"Hoy las ideas son el capital, el resto es solo dinero" Banco Alemán

PRESENTACIÓN

Dada la crisis actual, las empresas buscan la manera de hacer eficientes sus operaciones diarias; por ello, las firmas exitosas se enfocan principalmente en administrar su capital de trabajo.

Aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar día con día es la definición básica de este concepto.

Generalmente, los activos circulantes de una empresa representan más de la mitad de sus activos totales; bajo este supuesto, al cubrir los pasivos circulantes, se le dará a la empresa liquidez en el corto plazo.

Para que una empresa opere con eficiencia es necesario supervisar y controlar sus niveles de activos y pasivos circulantes (capital de trabajo).

Y es ahí donde nace la necesidad de realizar una adecuada administración del capital de trabajo en la microempresa Abarrotes Jeancarlos del cantón Macará, con el fin de mejorar su rendimiento financiero en el corto plazo, y para el correcto manejo de los recursos propios que inciden directamente en la marcha del negocio y representa un peso significativo en el desenvolvimiento en la gestión empresarial.

De su administrador depende en gran medida que dicho negocio sea un éxito o una catástrofe; por tanto para un empresario el control de los recursos de su empresa constituye un elemento indispensable.

OBJETIVO

La presente Guía sobre Administración del Capital de Trabajo, tiene por objeto orientar sobre el manejo adecuado del activo y pasivo circulante, inversión, inventarios, y sobre la planificación financiera para el futuro.

PROCESO ADMINISTRATIVO

"Vale más hacer la cosa más insignificante del mundo, que estar media hora sin hacer nada" **Goethe**

Para que una empresa opere con eficiencia es necesario:

- **LA PLANEACION** para determinar los objetivos en los cursos de acción que van a seguirse.
- **LA ORGANIZACIÓN** para distribuir el trabajo y para establecer y reconocer las relaciones necesarias.
- **LA EJECUCIÓN** por la propietaria para que lleve a cabo las tareas prescritas con voluntad y entusiasmo.
- **EL CONTROL** de las actividades para que se conformen con los planes.

Crecimiento Financiero

Consiste en identificar la manera adecuada de costear los productos o servicios, para analizar continuamente el punto de equilibrio de la operación. Esto permite generar objetivos de ventas y márgenes de ganancia. De la misma forma, se debe analizar el apalancamiento financiero para evitar iliquidez o falta de capital para el crecimiento. Un buen sistema contable y una metodología de acceso a la información financiera (reportes, balances financieros e indicadores) es indispensable.

ALTERNATIVAS DE ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

1. **Llevar registro de Ingresos y Egresos**

Llevar un control de ingresos y gastos. Podrá parecerle una tontería o un trabajo tedioso, pero llevar ese control, te ayudará a ver:

a) Su situación real,

b) Pequeñas cosas en las que puede ahorrar sin que le represente un sacrificio, y

c) en qué está gastando más dinero.

El tener una visión global de su economía, le va a ser de gran utilidad. Además de ayudarle a ver las posibles mejoras que sin esa visión, sería imposible que observara.

2. Uso del Efectivo

Efectivo. “Justo lo necesario”. Una eficiente generación de recursos garantiza la liquidez de la empresa para poder asumir los compromisos actuales y proyectar futuras inversiones sin necesidad de recurrir a financiamiento de los socios o de terceros.

El flujo de caja debe ser suficiente para: mantener el capital de trabajo, reponer activos, atender los costos de los pasivos y distribuir utilidades de la empresa.

Se debe ver también el otro lado: contar con efectivo en caja también representa un costo de oportunidad, puesto que se pierden ventajas como la generación de intereses a través de cuentas de ahorro, o bien inversión en instrumentos financieros.

Es recomendable que la empresa cuente con suficiente efectivo con el fin de consolidar un margen razonable de seguridad para cualquier imprevisto, pero no demasiado para que se vuelva ocioso.

Minimice la cantidad de efectivo que la empresa debe mantener para realizar sus actividades de negocio e invierta los excedentes en valores negociables. Es todo un reto, pero con base en sus gastos históricos, se podrá llegar fácilmente a un punto de equilibrio.

3. Inventarios

El objetivo de la administración de inventarios es reducir tiempos que le representen un costo a la empresa y servir satisfactoriamente las necesidades de los clientes.

El inventario es el menos circulante de los activos a corto plazo, y entre más circule será mejor para la empresa por: mayores ventas en un menor

plazo; si los clientes pagan pronto, esos fondos cobrados pueden generar ganancias para la empresa o cubrir las deudas a corto plazo.

Sea flexible pero cobre apresuradamente; sea cumplido sin desperdiciar oportunidades. Se deben crear condiciones de crédito favorables para los clientes. Cobrar pronto puede significar que la empresa es poco flexible en sus condiciones de cobranza; por el contrario, al ser alto el periodo de cobranza, puede significar que la empresa no tiene liquidez.

4. Cuentas por cobrar

Las ventas a crédito, que dan como resultado las cuentas por cobrar, normalmente incluyen condiciones de crédito que estipulan el pago en un número determinado de días.

La política de crédito de una empresa da la pauta para determinar si debe concederse crédito a un cliente y el monto de éste.

Administrar constantemente las cuentas por cobrar es muy importante para detectar cualquier indicación de deterioro en la capacidad de pago de algún cliente o a la concesión de algún otro crédito excesivo en conjunto. A menudo, las empresas deben determinar no solamente los

méritos que tengan los clientes para el crédito, sino también calcular el monto por el cual pueda responder. Una vez que esto se haya hecho, la empresa puede establecer una línea de crédito, estipulando el monto máximo que el cliente pueda deber a la instalación en un momento cualquiera. Las líneas de créditos se establecen para eliminar la necesidad de verificar el crédito de un cliente cada vez que se realice una operación de este tipo.

Las condiciones de crédito de una empresa especifican los términos de pago que se estipulan para todos los clientes a crédito. Las condiciones de crédito cubren tres aspectos:

1) el descuento por pronto pago,

2) el período de descuento por pronto pago y

3) el período neto de crédito.

Aunque todas las cuentas por cobrar no se cobran dentro del período de crédito, la mayoría de ellas se convierte en efectivo en un plazo muy inferior a un año; en consecuencia, las cuentas por cobrar se consideran como activos circulantes de la empresa.

El objetivo fundamental que debe perseguir el administrador financiero en lo referente a la administración de las cuentas por cobrar, no es otro que el de tratar de minimizar los ciclos de cobro tanto como sea posible sin

dañar el buen nivel de ventas logrado producto de la opción de algún tipo de política crediticia. Una eficiente administración de crédito tiene como objetivo lograr ventas que no se conviertan en incobrables, es decir debe evitarse el costo que representa enviar cartas de cobranza, hacer llamadas telefónicas, visitas personales, acudir a seguros o fianzas, factoraje, proceder legalmente y contratar agencias de cobro, entre otros. Estos procedimientos y modalidades pueden dar resultados totales o parciales en el cobro de cuentas atrasadas, pero el principal objetivo es alcanzar un nivel cada vez más amplio de ventas rentables.

5. Cuentas por pagar

La eficiencia en la administración de cuentas por pagar se puede alcanzar al aprovechar los descuentos por pago de contado o de pronto pago, o en el caso de que no sea posible, llevar las cuentas hasta el último día en el que se deban de pagar sin que se generen mayores intereses.

Tenga cuidado con sus obligaciones. Gastos acumulados, fondos espontáneos, préstamos bancarios y papel comercial. Dadas las fluctuaciones en este periodo de crisis, enseguida se presentan

sugerencias para sus pasivos de corto plazo:

- Revisar las razones financieras de actividad y liquidez: este tipo de razones son de corto plazo y ayudan a la empresa a prever sus compromisos a corto plazo.
- Actuar hoy para proyectar el futuro: las acciones que se tomen hoy pueden retribuir ganancias en el futuro o generar pérdidas.
- No olvide estar atento a la información reciente con respecto a la industria, finanzas públicas o economía en general. Le ayuda a estar preparado en el momento mismo de actuar y le brinda control en el largo plazo.

6. Activo y Pasivo circulante

Capital de trabajo

F. Weston, explica que: ˝ es la inversión que realiza la empresa en activos a corto plazo (Efectivo, Valores Negociables, Cuentas por Cobrar, Inventarios) teniendo siempre en cuenta que la administración del capital de trabajo determina la posición de liquidez de la empresa. ˝

Una entidad cuenta con capital neto de trabajo siempre que los activos circulantes sean mayores que los pasivos circulantes. La mayoría de las empresas pueden operar con algún capital de trabajo, el monto depende en gran parte del sector o campo en que operen.

¿Por qué el activo circulante debe ser mayor que el pasivo circulante?

Hasta ahora se ha dicho que la suma del activo circulante es el importe que se transformará en dinero en el próximo ejercicio, pero esto será cierto siempre que se vendan las existencias que hay en el almacén y que se realice el pago de todos los deudores. Si esto no se cumple y el importe del activo circulante es similar al del pasivo circulante es obvio que la empresa no podrá atender a todos sus pagos a corto plazo, de ahí la necesidad de crear una zona de seguridad o excedente del activo a corto plazo sobre el pasivo a corto plazo, lo que por otro lado también significa que parte del activo circulante estará financiado con capitales permanentes. Esta zona de seguridad es la que se conoce como capital de trabajo o capital circulante por su destino.

Los requerimientos de capital de trabajo no deben ser restrictivos y mucho menos deben interferir con la capacidad de la empresa para alcanzar utilidades razonables.

Toda empresa debe contar con un capital de trabajo acorde con la naturaleza de las actividades que se realizan y con las políticas comerciales que se hayan adoptado, evitándose la inmovilización de recursos, al mismo tiempo debe asegurarse una gran fluidez de los ingresos para cumplir oportunamente con los compromisos contraídos.

La relación entre el crecimiento en ventas y la necesidad de financiar los activos circulantes es estrecha y directa. Los aumentos en ventas también producen una necesidad inmediata de inventarios adicionales y, tal vez, de saldos efectivos. Todas estas necesidades deben ser financiadas; por lo tanto, es imperativo que el administrador financiero se mantenga al corriente de las tendencias en las ventas y de los desarrollos en el segmento del capital de trabajo de la empresa.

7. Inversión

Los aspectos que debe considerar al momento de invertir son:

Tener un plan. Como en todos los aspectos de la vida se debe tener en claro que objetivos buscamos. Antes de empezar a invertir, nos deberíamos preguntar... ¿Cuál es el objetivo de la inversión?

Horizonte de la inversión. Una vez que tenemos en claro el objetivo de la inversión (ampliar infraestructura, abrir sucursal, asociarse, etc.), debemos definir en cuanto tiempo queremos lograrlo.

Selección de activos. Con el punto 1 y 2 en claro, haremos la selección de instrumentos financieros para armar nuestra cartera de inversión.

Diversificación. Una vez que hayamos hecho la selección de instrumentos financieros que estarán en nuestra cartera (ej: divisas, acciones, pólizas, etc.), haremos la depuración de la misma para que haya un equilibrio. En este punto puede solicitar la ayuda de un asesor financiero.

Seguimiento. Realizar un seguimiento periódico de nuestra cartera de inversión, para ver si es necesario hacer algún tipo de ajuste, como por ejemplo ponderar o alguna otra medida.

Estar informados. Es muy importante que nos mantengamos informados acerca de los mercados financieros, para detectar nuevas oportunidades o hacer ajustes en nuestra cartera.

Disciplina. Todos los puntos descriptos anteriormente los considero muy importante, pero este último diría que es el eje central en la vida del inversor. Es necesario mantener la mente fría en todo momento y ajustarse al plan. Muchas veces es preferible dejar pasar una oportunidad que perder dinero.

8. Planificación financiera

Planeación Financiera a largo plazo

"La planeación es un proceso que en el mejor de los casos, ayuda a la empresa para que no entre tambaleante y de espaldas al futuro". General Motors

La planeación a largo plazo es una forma de pensar en el futuro y prever posibles problemas antes de que se presenten.

Para desarrollar un plan financiero a largo plazo la administración debe establecer una política financiera alguno de los elementos a tener en cuenta son:

La inversión en nuevos activos. Esto dependerá de las oportunidades de inversión que la empresa elija y del presupuesto de capital de la empresa.

El grado de apalancamiento financiero. Se determina la cantidad de préstamos que usará para financiar sus inversiones.

Planeación Financiera a corto plazo

La planeación financiera a corto plazo comienza con el pronóstico de ventas, donde se preparan los planes de producción y las cantidades de materias primas que se requieren. Con el uso de este plan, la empresa

puede definir los gastos de mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación y los gastos operativos. Una vez realizado esto cálculo se realiza el presupuesto de la empresa.

ETAPAS DEL MODELO DE PLANEACION ESTRATEGICA

Diseño e implementación de Sistemas de Información

Se trata de un sistema de información que utiliza tipos de soportes diferentes para almacenar información de distinta naturaleza.

Diagnostico estratégico Interno y Externo

Interno: Amenazas y Oportunidades

Externo: Debilidades y Fortalezas

Formulación del plan estratégico global

Toda empresa diseña planes estratégicos para el logro de sus objetivos y metas planteadas, esto planes pueden ser a corto, mediano y largo plazo, según la amplitud y magnitud de la empresa.

Formulación de los planes estratégico y táctico y de los programas por área funcional.

Las directrices para la formulación del plan propuesto incluirán la definición de la Misión y objetivos.

Prospección y evaluación financiera de los planes, programas y proyectos.

La prospectiva es la ciencia que estudia lo que puede ocurrir y el deseo de tener el mejor futuro posible.

Asignación de recursos

Es un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros.

Fijación de los indicadores de desempeño y de los procedimientos administrativos relacionados con el control.

Son instrumentos que facilitan la medición del mejoramiento del desempeño de las empresas en el campo social, ambiental, de seguridad y salud de los trabajadores

Puesta en marca del plan

El objetivo del plan de puesta en marcha es describir que pasos de van a dar, en qué orden y en qué fechas para poner en marcha un nuevo negocio.

Evaluación del cumplimiento

Es un mecanismo de cobertura que buscan minimizar el riesgo.

Retroalimentación del proceso de planeamiento

Es un proceso excelente para eliminar errores, fallas en los equipos de trabajo, las personas y organizaciones.

BIBLIOGRAFÍA

- A, Stephen Ross y otros. O.C. .Administración Financiera - Análisis Financiero y Punto de Equilibrio. [s.a].
- Aching, C. (2005). Ratios Financieros. [Versión Electrónica.]. Recuperado el 6 febrero 2008 de http://www.monografias.com/trabajos28/ratios-financieros/ratios-financieros.shtml
- Castro Díaz Balar, Fidel: Globalización, Ciencia y desarrollo. Editorial Científico Técnica, 2003
- Cruz, M. [s.a]. Administración del Capital de Trabajo e Instrumentos de Inversión: La Función Financiera de la Empresa.
- Cruz, O. (2006). Rentabilidad, Pronósticos Financieros
- Gitman, L. (1994). Administración Financiera Básica. México: Fuentes Impresoras.
- Gómez, G. E. (2002). Administración de las Cuentas por Cobrar II. Análisis del Crédito

7. DISCUSIÓN

La actual situación económica en que se vive hoy en día exige que las empresas comerciales cuenten con un modelo de gestión efectivo y económico para lograr la consolidación financiera y sostenibilidad en sus operaciones administrativas.

Por ello el objetivo general para el desarrollo del presente trabajo se cumplió al realizar el Diagnóstico Financiero y Análisis de la Administración del Capital a Abarrotes JEANCARLOS de Macará, provincia de Loja durante el periodo 2011.

Se cumplió con el primer objetivo específico al realizar el análisis de la información financiera del negocio.

Y al aplicar los índices financieros que se requieren en el proceso se ha cumplido con el segundo objetivo específico, ya que éstos demuestran que la empresa tiene liquidez para cubrir sus obligaciones en el corto plazo, su mercadería no rota con la frecuencia necesaria para garantizar el buen uso y mantenimiento de la misma, y la propietaria es dueña únicamente de la cuarta parte de los activos de la empresa ya que la diferencia está financiada por los acreedores y dispone de un capital de trabajo mínimo para continuar con sus actividades operativas con normalidad.

Por lo que, se propone alternativas válidas para una correcta administración del capital, cumpliendo así con el tercer objetivo estratégico.

En último lugar se redactó conclusiones y recomendaciones que contribuyan a la toma oportuna de decisiones correctivas en beneficio del negocio, para que pueda mejorar sus actividades y rentabilidad.

8. CONCLUSIONES

- ✓ Abarrotes JeanCarlos en el periodo 2011 no realizó un análisis financiero tendiente a medir la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y capital de trabajo del que dispone para llevar a cabo sus actividades con normalidad y efectividad.

- ✓ El propietario de la empresa no cuenta con la asesoría de un contador que contribuya a mejorar su organización, dirección y control de los recursos financieros de los que dispone, sin embargo contrata los servicios profesionales de una contadora externa para el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

- ✓ Al finalizar el periodo contable la empresa dispone de un capital de trabajo de $ 7810, el mismo que le sirve para proteger al negocio de una disminución en el activo corriente y poder continuar con sus actividades operativas y financieras.

- ✓ El negocio no tiene problemas de liquidez para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo, siempre y cuando la venta de mercaderías tenga la fluidez suficiente, es decir la empresa depende de las ventas que realice.

- ✓ En el plan de cuentas de la empresa no consta la cuenta Cuentas por Cobrar, necesaria para recuperar el crédito de sus clientes.

- ✓ Los inventarios de mercadería de Abarrotes Jeancarlos no rotan con la frecuencia necesaria que ayude a la empresa a disminuir el riesgo en la permanencia y caducidad de la mercadería, puesto que los productos disponibles para la venta son perecibles.

- ✓ Para el pago de sus cuentas por pagar la empresa dispone del tiempo suficiente para recaudar el efectivo y cumplir con esta obligación, pues sus proveedores otorgan un plazo de dos meses y medio disminuyendo el riesgo de su liquidez en el corto plazo.

- ✓ Del total de los activos corrientes que dispone la empresa el 70.08% está financiado por los acreedores, lo que quiere decir que el propietario es dueño del 29.92%, porcentaje que se considera de alto riesgo para contraer endeudamiento con terceros.

- ✓ El resultado obtenido al final del ejercicio económico es desfavorable para la empresa, puesto que se obtuvo pérdida, razón por la cual no se pudo aplicar indicadores de rentabilidad.

- ✓ Con la aplicación del Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo en el Comercial Abarrotes Jean Carlos durante el periodo 2011, se cumplió con lo objetivos planteados al inicio del trabajo investigativo.

9. RECOMENDACIONES

- El propietario de Abarrotes JeanCarlos deberá considerar el presente trabajo para realizar un diagnóstico financiero por lo menos una vez al año con el fin medir la operatividad de su negocio y determinar si sus resultados son favorables para continuar con la actividad económica

- Contratar los servicios de un contador, implementar sistemas informáticos de control, facturación y mejorar su infraestructura para dar u ofrecer mejores servicios y productos con calidad que le permitan asegurar su permanencia en el mercado comercial.

- Considerar las estrategias de venta señaladas en el informe de diagnóstico financiero para aumentar su capital de trabajo, lograr mayor rotación de las mercaderías y obtener la rentabilidad que requiere.

- Se recomienda incrementar la cuenta cuentas por cobrar en el registro contable ya que es de vital importancia en la vida de una empresa de carácter comercial por el flujo de efectivo que debe existir diariamente.

- Para evitar futuros conflictos con los acreedores, el propietario debe cancelar sus obligaciones pendientes en el corto plazo y poder disponer de la mayor parte de los activos de la empresa

- Considerar las alternativas para la Administración del Capital de trabajo propuesta con el fin de asegurar su normal funcionamiento, así como su permanencia y privilegio en el mercado competitivo macareño, mejorar su rentabilidad y las inversiones.

- A los estudiantes y profesionales interesados en desarrollar Diagnóstico Financiero se recomienda utilizar el presente trabajo de investigación como herramienta para realizar el proceso de Análisis de la Administración Financiera de una empresa comercial

10. BIBLIOGRAFIA

LIBROS

1. GARCÍA S, Oscar León. Administración financiera. Fundamentos y Aplicaciones. 3era Edición. Colombia 1994.
2. GITMAN, Lawrence: Fundamentos de la Administración Financiera, Tomo I; Editorial MES.
3. GOXENS / M. A. Enciclopedia práctica de la contabilidad. 2008.
4. JIMÉNEZ CARDOSO, Sergio M. Análisis Financiero.
5. MOLINA AZNAR, Víctor E; Cómo sanear las finanzas de las empresas, Ed. Calidad ISEF.

PÁGINAS DE INTERNET

1. www.Monografías.com/trabajo68/administración – capital- trabajo.
2. http://www.scielo.Org.ve/scielo.Php?pid=131599842009000400009 script=sci arttext
3. www.bci.Cl/ f/ESP/diagnostico financiero_ act . Hml.
4. es. Scribd.Com/doc /3572625/indicadores- financieros.
5. http://es.wikipedia.org/wiki/empresa
6. http://www.monografias.com/trabajos75/clasificacion_estructura_tipodeempresa
7. http://es.wikipedia.org/wiki/empresa

8. http://es.wikipedia.org/wiki/Empresa_mixta

9. http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoAnalisisFinanciero

10. http://definicion.de/analisis-financiero/

11. http://www.iberinform.es/Noticias/Glosario-financiero-iberinform.htm

12. http//www.monografias.com/trabajos68/administracion-capital trabajo

11. Anexos

Anexo 1. Proyecto

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"Diagnóstico Financiero y Administración del Capital de Trabajo a Invertir en la empresa comercial "ABARROTES JEANCARLOS", del cantón Macará provincia de Loja, período 2011 – 2012."

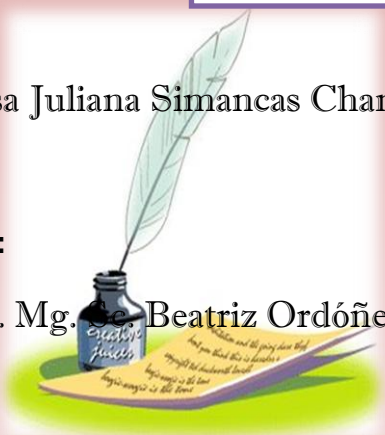
Proyecto de Tesis previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, Contador Público - Auditor

AUTORA:

Rosa Juliana Simancas Chamba

COORDINADORA:

Dra. Mg. Sc. Beatriz Ordóñez G.



Loja – Ecuador

2012

1. TEMA

“DIAGNÓSTICO FINANCIERO Y ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO A INVERTIR EN LA EMPRESA COMERCIAL ABARROTES JEANCARLOS DEL CANTÓN MACARÁ, PROVINCIA DE LOJA PERIODO 2011”

2. PROBLEMÁTICA

Los negocios son el motor más importante del cambio económico de un país, ya que aportan empleo, bienes, ingresos, conocimiento y desarrollo económico a través del sector de las pequeñas y medianas empresas. En la empresa comercial se observa la posibilidad que tiene el agente económico de generar riqueza de su propiedad, presentando en los estados financieros la situación económica como las pérdidas y ganancias de la empresa.

Las empresas comercializadoras que ofrecen productos de primera necesidad, deben considerar la importancia de la administración del capital de trabajo que exige conocimiento técnico de administración financiera.

Abarrotes JEANCARLOS es una microempresa ubicada en el Cantón Macará, provincia de Loja, que desde su creación en el año 1988, su objetivo

principal es ofrecer a sus clientes productos de primera necesidad con calidad y buena atención, su propietaria la Sra. Deisy Peña, cuenta con una mística de trabajo y desempeño diario por brindar el mejor servicio a la colectividad, y contribuir con su labor comercial al desarrollo cantonal.

En la visita y entrevista realizada a su propietario se ha determinado lo siguiente:

- El propietario atiende su negocio por costumbre, pues desconoce si el mismo es rentable o no.
- La toma de decisiones para las compras y endeudamiento son exclusivas del propietario y sin ninguna asesoría.
- Para el cumplimiento de sus obligaciones contables, laborales y tributarias dispone de los servicios de una contadora que labora los fines de semana.
- Disponen de un archivo de facturas de compras y ventas que respaldan su actividad.
- Cuenta con inventarios actualizados, pero no disponen de suficiente infraestructura para la atención eficiente de sus clientes

Todo lo anterior refleja que no se considera a los estados financieros como parte primordial para la toma de decisiones y no poder proyectarse a ser

una empresa comercial grande o líder dentro del mercado competitivo en Macará.

Pues el interés del propietario por crecer como empresario se encuentra truncado por la falta de asesoría contable, puesto que la contratación de servicios profesionales se la realiza con el único fin de dar cumplimiento a sus obligaciones tributarias, y el contador no asesora en forma oportuna y permanente sobre los resultados de los estados financieros.

De no existir asesoría y una correcta administración del capital de trabajo en base al diagnóstico financiero del negocio puede ocasionar desconocimiento sobre la condición financiera actual de la empresa, y por ende toma de decisiones equivocadas, así como la falta de estrategias competitivas que coadyuven al fortalecimiento del negocio.

Es por ello que se hace necesario realizar un diagnóstico financiero y administración del capital de trabajo, con el fin de tomar las mejores decisiones y medidas acertadas. Además de contribuir a la permanencia y aseguramiento del funcionamiento y desarrollo de la empresa a largo plazo

En consecuencia el problema se concreta en**: ¿Cómo incide la falta de un diagnóstico financiero y administración del capital de trabajo a invertir en la empresa comercial abarrotes JEANCARLOS?**

1.- ¿Qué índices financieros son necesarios para realizar el diagnóstico financiero y la administración del capital de trabajo?

2.- ¿Cómo se define el capital de trabajo para su administración?

3.- ¿Qué alternativas son necesarias para el mejoramiento del capital de trabajo?

3. JUSTIFICACIÓN

Teórica

La investigación propuesta busca mediante la aplicación teórica y conceptos básicos de diagnóstico financiero, organización, administración entre otros, dar a conocer las respuestas o explicaciones del diagnostico financiero actual de la empresa y administración del capital contrastando los conceptos con la realidad para complementar y ampliar los conocimientos teóricos iniciales con el único fin de encontrar explicaciones internas y externas.

Metodológica

En el presente trabajo investigativo, para lograr con satisfacción lo propuesto,

se va a utilizar las técnicas más apropiadas de investigación como la observación, entrevista, buscando identificar los problemas que afectan a la empresa Abarrotes JEANCARLOS, como la falta de un diagnóstico financiero, y poder hallar resultados reales de la empresa. Así, los resultados de la investigación se apoyan y están respaldados por la aplicación de técnicas y métodos válidos en el momento.

Práctica

Mediante el presente trabajo de investigación, se permitirá encontrar soluciones a los problemas identificados que afectan al desenvolvimiento de la empresa, y dichos resultados serán la base para los propietarios permitiendo tomar decisiones adecuadas y mejorar la situación actual de Abarrotes JEANCARLOS.

4. OBJETIVOS

GENERAL:

Realizar un Diagnostico Financiero y Análisis de la Administración del Capital a Abarrotes JEANCARLOS de Macará, provincia de Loja durante el periodo 01 de Enero al 31 de Diciembre del 2011.

ESPECIFICOS:

- Analizar toda la información financiera del negocio para realizar el diagnostico financiero y administración del capital de trabajo

- Aplicar los índices financieros que se requieren en el proceso del diagnóstico financiero y administración del capital.

- Proponer alternativas válidas para una correcta administración del capital

5. MARCO TEORICO

DIAGNOSTICO FINANCIERO

Concepto

“El diagnostico financiero es un estudio que tiene por objeto identificar y evaluar la condición financiera de la empresa, sobre la base de la información financiera y de mercado proporcionada por la empresa u obtenida de fuentes públicas. Los resultados y conclusiones del diagnóstico financiero van acompañado de nuestra opinión sobre el futuro de la empresa y sirve como sustento para el proceso de toma de decisiones por parte de su

directorio en cuanto a definir una estrategia corporativa o de financiamiento.

El Diagnóstico financiero es un instrumento básico que nos permite una correcta canalización del ahorro hacia la inversión, determina además las debilidades con relación a la situación futura deseada que involucra lograr eficiencia operacional, crecimiento, innovación, mejora continua .etc. Aquí se encontrará las fallas existentes a distintos niveles de la empresa para poder llegar al planteamiento de una gama de alternativas de solución con base en un plan de acción que sea acorde con el análisis realizado."[14]

Importancia

"La realización de un correcto diagnóstico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión. Permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa. Para que el diagnóstico sea útil, debe realizarse de forma continuada en el tiempo sobre la base de datos fiables, y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando."[15]

---

[14] www.bci.cl/f/esp/diagnosticofinanciero_act.html
[15] http://www.scielo.org.ve/scielo.php?pid=S1315-99842009000400009&script=sci_arttext

Etapas

“Antes de proceder a utilizar índices financieros en el desarrollo de un diagnóstico financiero debe tenerse en cuenta que ello no implica el uso de un número predeterminado de éstos, en forma de recetario, donde se tomarían 10, 15, 20 o más índices y se hablaría independientemente de cada uno de ellos. Así no se hace un diagnóstico. Puede darse el caso en que con el uso de tres o cuatro indicadores sea suficiente para tener una muy buena idea acerca de la situación de la empresa y puede haber casos donde para hacerlo se requieran algunos más.

Etapa preliminar

Antes de comenzar cualquier diagnostico debe determinarse cuál es el objetivo que se persigue con éste, lo cual depende en gran parte del tipo de usuario que se es frente a la información (acreedor, administrador, etc.).

Antes de comenzar un análisis debe establecerse muy claramente el objetivo que se persigue con éste, mediante el análisis periódico de la información financiera.

Etapa del análisis formal

Una vez cumplida la primera etapa se entra en el proceso de recolección de

información de acuerdo con los requerimientos del análisis y la disponibilidad de ésta. En esta segunda etapa, que se denomina del análisis formal, la información es agrupada en forma de relaciones, cuadros estadísticos, gráficos e índices; es, pues, la parte mecánica del análisis.

Etapa del análisis real

Es la parte culminante del diagnóstico y en ella se procede a estudiar toda la información organizada en la etapa anterior. Se comienza entonces, la emisión de juicios acerca de los índices (y la demás información), mediante la metodología de comparación.

En este proceso que sencillamente podría llamarse de "atar cabos" con la información, se trata de identificar los posibles problemas y sus causas, se plantean alternativas de solución, se evalúan, se elige la más razonable y se implementa. Estos pasos describen el proceso de toma de decisiones a través del diagnóstico financiero. Hacer un análisis siguiendo la metodología propuesta en las tres etapas descritas disminuirá la posibilidad de emitir juicios erróneos y tomar decisiones desacertadas."[16]

[16] GARCIA S, Oscar león. Administración Financiera. Fundamentos y aplicaciones. Pág. 198,199,210

INDICADORES FINANCIEROS

Índice de Liquidez

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional

Liquidez Corriente

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo.

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

La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

Prueba Ácida

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance. Al respecto de este índice cabe señalar que existe una gran diferencia, por razones obvias, entre lo que debe ser la prueba ácida para una empresa industrial por ejemplo, que para una empresa comercial; pues de acuerdo con su actividad las cantidades de inventario que manejan son distintas, teniendo esta cuenta diferente influencia en la valoración de la liquidez.

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucrativita, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

Rentabilidad neta del activo (Dupont)

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\textbf{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como **“Sistema Dupont”1**, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la

rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.

En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

Margen Bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\textbf{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto.

Margen Operacional

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

$$\textbf{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

$$\textbf{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$\textbf{Rentabilidad Operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad Financiera

Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es

porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial.

De esta forma, la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo.

Si bien la rentabilidad neta se puede encontrar fácilmente dividiendo la utilidad neta para el patrimonio, la fórmula a continuación permite identificar qué factores están afectando a la utilidad de los accionistas. “[17]

$$\textbf{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAII}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAII}} \times \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{UAI}}$$

[17] *es.scribd.com/doc/3572625/**Indicadores-Financieros***

ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO.

Concepto

“La administración del capital de trabajo se refiere al manejo de las cuentas corrientes de la empresa que incluyen activos y pasivos circulantes: el efectivo, los valores negociables, las cuentas por cobrar y los inventarios. La administración del capital de trabajo es uno de los aspectos más importantes en todos los campos de la administración financiera. Si la empresa no puede mantener un nivel satisfactorio del capital de trabajo, es probable que llegue a un estado de insolvencia técnica, y que se vea forzada a declararse en quiebra.

La definición más común del capital de trabajo neto, es aquella que lo establece como la diferencia entre los activos y pasivos circulantes de una empresa. Se dice contar con un capital neto de trabajo, mientras sus activos circulantes sean mayores que sus pasivos circulantes. La mayoría de las empresas deben operar con algún capital de trabajo, y el monto depende en gran parte del campo industrial en que operen.

La base teórica que sustenta el uso del capital de trabajo, para medir la liquidez de una empresa, es la creencia de que, cuanto más alto es el margen de los activos circulantes con que cuenta para cubrir sus obligaciones a corto plazo (pasivos circulantes), entonces está en mejores condiciones para enfrentarlas, a medida que se venzan. Aunque los activos circulantes de la empresa no puedan convertirse en efectivo en el preciso momento en que se necesiten, mientras más grande sea la cantidad de activos circulantes existentes, mayor es la probabilidad de que algunos de ellos puedan convertirse en efectivo para pagar una deuda vencida.

Los conceptos principales del capital de trabajo son dos:

El capital de trabajo neto y el capital de trabajo bruto. Cuando los contadores usan el término capital de trabajo, por lo general se refieren al capital de trabajo neto, que es la diferencia en dólares entre el activo y el pasivo circulantes. Es una medida del grado en que las empresas están protegidas contra problemas de liquidez. Sin embargo, desde un punto de vista administrativo, no tiene mucho sentido tratar de manejar una diferencia neta entre el activo y el pasivo circulantes, sobre todo cuando dicha diferencia varia de manera continua.

Por otra parte, los analistas financieros se refieren al activo circulante cuando hay capital de trabajo. Por lo tanto, se centran en el capital de trabajo bruto. Como si tiene sentido que los directores financieros todo el tiempo determinen el monto correcto activo circulante de las empresas, adoptaremos el concepto de capital de trabajo bruto. Conforme avancemos en el análisis de la administración del capital de trabajo, abordaremos la administración del activo circulante de las compañías; es decir, el efectivo y los valores comercializables, las cuentas por cobrar, y el inventario y el financiamiento (especialmente pasivo circulante), los cuales son necesarios para apoyar el activo circulante.

Importancia

La administración del capital de trabajo, es importante por diferentes razones. Básicamente, el activo circulante de una empresa típica de manufacturare presenta más de 50% de su activo total. En el caso de una compañía de distribución, significa un porcentaje incluso mayor. Los niveles excesivos de activo circulante pueden contribuir de manera significativa a que una obtenga un rendimiento de su inversión por debajo de lo normal. Sin embargo, las compañías con muy poco activo circulante pueden tener pérdidas y problemas para operar sin contratiempos.

En el caso de las empresas pequeñas, el pasivo circulante es la principal fuente financiamiento externo. Estas compañías no tienen acceso a mercados de capital a más largo plazo, que no sean los préstamos hipotecarios. Las empresas más grandes de rápido crecimiento también recurren al financiamiento del pasivo circulante. Por lo tanto, los directores y el personal de los departamentos financieros dedican mucho tiempo al análisis del capital de trabajo. Su responsabilidad directa es la administración del efectivo, los valores comercializables, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, las acumulaciones y otros fuetes de financiamiento a corto plazo; el manejo de los inventarios es la única actividad que de su campo. Además, las responsabilidades administrativas requieren una supervisión continua y cotidiana.

A diferencia de las decisiones inherentes a la estructura de los dividendos, es imposible estudiar el problema, tomar una decisión y dejar a asunto durante muchos meses. Entonces, la administración del capital de trabajo importante debido al tiempo que le deben dedicar los directores financieros. No obstante es fundamental el efecto de las decisiones sobre el capital de trabajo en el riesgo, rendimiento y precio de las acciones de las empresas."[18]

[18] www.Monografias.com / trabajo68/administración-capital-trabajo

6. METODOLOGÍA

Para el desarrollo de la presente investigación, planteo los siguientes métodos y técnicas que servirán de guía para el procesamiento de la información.

6.1 MÉTODOS

Método Científico

Este método se aplicará al describir los hechos observados con bases de referentes teóricos que permitirá llevar a cabo el desarrollo de la investigación, y ayudará a definir la realidad del problema a investigarse mediante la recopilación de información y adquisición de conocimientos básicos relacionados con el diagnóstico financiero.

Método Deductivo

La utilización de este método hará posible el conocimiento de los aspectos generales del diagnóstico financiero, las políticas y los aspectos generales que deben ser observados por el sector comercial tanto en el manejo del

capital de trabajo como en otros aspectos del planteamiento de un correcto diagnostico financiero en la empresa, para dar explicación al problema a investigarse.

Método Inductivo

Se aplicará en forma práctica este método, a través de textos, internet, enciclopedias con la finalidad de aclarar y fundamentar la información acerca del diagnóstico financiero y administración del capital de trabajo, permitiendo obtener conclusiones necesarias a ser aplicadas en el trabajo investigativo, y llegar al descubrimiento general del problema que lo origina.

Método Analítico

Este método servirá para identificar cada una de las partes que caracterizan la realidad financiera del negocio, estableciendo la relación causa – efecto entre los elementos que lo componen.

Método Sintético

Este método permitirá interrelacionar todos los elementos del diagnóstico

financiero y administración del capital con referencia al problema de investigación con el fin de determinar y describir de manera concreta, breve, clara y concisa las situaciones encontradas y sus respectivas explicaciones necesarias que contribuyan a la solución.

Método Matemático

Este método proporcionará la aplicación del cálculo aritmético que se presenta en los distintos procedimientos como es el desarrollo de todo el proceso del diagnóstico financiero.

Método Estadístico

Este método permitirá realizar los gráficos de los resultados obtenidos al final del diagnóstico financiero, logrando así la mejor comprensión de los lectores.

6.2 TÉCNICAS

Observación

Esta técnica permitirá describir las diferentes actitudes y reacciones que se han encontrado en el tema mediante la observación directa en los abarrotes

JEANCARLOS, y constatar la información para tener un conocimiento sobre el desarrollo de sus actividades financieras.

Entrevista

Esta técnica se la aplicará al propietario de la empresa para obtener una relación más directa con la información acerca de aspectos financieros de la empresa.

Revisión Bibliográfica

Esta técnica servirá para poder comprender, analizar y sintetizar la información documental y bibliográfica recolectada para la formulación, y la revisión de literatura que sustentará el presente trabajo de investigación.

7. CRONOGRAMA DE TRABAJO

Mes / Actividades	Marzo				Abril				Mayo				Junio				Julio				Agosto				Septiembre				Octubre			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Formulación y aprobación de proyecto de tesis		x	x	x	x																											
Construcción del Marco Teórico						x	x	x	x																							
Construcción de la Propuesta										x	x	x	X	x	x	x	X															
Socialización del borrador de tesis																		X	x	X												
Presentación y defensa del borrador de tesis																					x	x	x	x	x	X	X					
Sustentación pública de grado																												x	x	x	x	X

8. PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

DESCRIPCIÓN	CANT	VALOR UNIT.	TOTAL
INGRESOS			
Aporte de la tesista			**925.50**
GASTOS			
Impresiones	600	0,10	60,00
Copias	200	0,02	4,00
Pen drive	2	10,00	20,00
Perfiles	3	0,50	1,50
Transporte	*		100,00
Alimentos	*		300,00
Derechos	10		100,00
Tarjetas claro	6	10,00	60,00
Internet	*	0,80	80,00
Digitaciones	*		200,00
FINANCIAMIENTO			
El costo del desarrollo de la tesis será con el aporte de la investigadora.			**925.50**

9. BIBLIOGRAFIA

- GARCÍA S, Oscar León. Administración financiera. Fundamentos y Aplicaciones. 3era Edición. Colombia 1994.

- MOLINA AZNAR, Víctor E; Cómo sanear las finanzas de las empresas, Ed. Calidad ISEF,

- GITMAN, Lawrence: Fundamentos de la Administración Financiera, Tomo I; Editorial MES.

- www. Monografías.com/ trabajo 68/ administración – capital- trabajo.

- http://www.scielo.Org.ve/scielo.Php? pid= 1315- 99842009000400009 script=sci arttext

- www.bci.Cl/ f/ESP/diagnostico financiero_ act . Hml.

- es. Scribd.Com/doc /3572625/indicadores- financieros.

UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA
AREA JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORIA

FORMATO DE GUIA DE ENTREVISTA AL PROPIETARIO DE LA EMPRESA ABARROTES JEANCARLOS

1) **El capital de trabajo invertido en su negocio es propio o se complementó con algún préstamo bancario, como financia el crédito obtenido?**
2) **En qué aspectos le serviría una asesoría contable en su negocio?**
3) **Que proyecto de inversión le gustaría implementar en su empresa que le ayude a obtener mejor rentabilidad?**
4) **Abarrotes JEANCARLOS, dispone de suficiente liquidez en caso de presentarse pagos inmediatos a lo acordado, como daría solución si la empresa tuviera dificultades para cancelar pagos a corto plazo?**
5) **El stock de productos cada que tiempo es repuesto?**
6) **La adquisición de mercaderías que usted realiza, el pago lo efectúa al contado o a crédito, y con qué plazos?**
7) **Usted cuenta con un control o inventario de mercadería para conocer de manera rápida lo que posee?**

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

INDICE

PORTADA i

CERTIFICACIÓN ii

AUTORÍA iii

CARTA DE AUTORIZACIÓN iv

DEDICATORIA v

AGRADECIMIENTO vi

1. TÍTULO 1

2. RESUMEN 2

Abstract 4

3. INTRODUCCIÓN 6

4. REVISIÓN DE LITERATURA 8

5. MATERIALES Y MÉTODOS 31

6. RESULTADOS 34

7. DISCUSIÓN 71

8. CONCLUSIONES 73

9. RECOMENDACIONES 75

10. BIBLIOGRAFÍA 77

11. ANEXOS 79

ÍNDICE 110