



INSTITUTO TECNOLÓGICO
"CORDILLERA"

CARRERA ADMINISTRACIÓN BANCARIA Y

FINANCIERA:

ELABORACIÓN DE UN ANÁLISIS FINANCIERO QUE PERMITA
DETERMINAR EL USO ADECUADO DE LOS RECURSOS
ECONÓMICOS PARA LA EMPRESA "BINARIA SISTEMAS"
UBICADA AL NORTE DEL DISTRITO METROPOLITANO DE
QUITO 2015

Proyecto previo a la obtención del Título de Tecnólogo en
Administración Bancaria y Financiera

**AUTORA: HURTADO RUIZ MARJURI
VICTORIA**

**TUTORA: ING. LUCY
ESPERANZA RUEDA**

QUITO – MARZO 2015

DECLARATORIA

Declaro que la investigación es absolutamente original auténtico y personal, que se ha citado las fuentes correspondientes y que en su ejecución se respetaron las disposiciones legales que protegen los derechos de autor vigentes. Las ideas, doctrinas, resultados conclusiones y recomendaciones son de mi absoluta responsabilidad.

CONTRATO DE CESIÓN SOBRE DERECHOS PROPIEDAD INTELECTUAL

Comparecen a la celebración del presente contrato de cesión y transferencia de derechos de propiedad intelectual, por una parte, el estudiante **HURTADO RUIZ MARJURI VICTORIA**, por sus propios y personales derechos, a quien en lo posterior se le denominará el “CEDENTE”; y, por otra parte, el INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO CORDILLERA, representado por su Rector el Ingeniero Ernesto Flores Córdova, a quien en lo posterior se lo denominará el “CESIONARIO”. Los comparecientes son mayores de edad, domiciliados en esta ciudad de Quito Distrito Metropolitano, hábiles y capaces para contraer derechos y obligaciones, quienes acuerdan al tenor de las siguientes cláusulas:

PRIMERA: ANTECEDENTE.- a) El Cedente dentro del pensum de estudio en la carrera de análisis de sistemas que imparte el Instituto Superior Tecnológico Cordillera, y con el objeto de obtener el título de Tecnólogo en administración bancaria y financiera, el estudiante participa en el proyecto de grado denominado “Elaboración de un análisis financiero para la empresa “binaria sistemas” ubicada al norte del distrito metropolitano de Quito, que permita determinar el uso adecuado de los recursos económicos.”, el cual incluye el análisis completo financiero de los estados financieros del año 2012 para entorno a eso tomar decisiones, para lo cual ha implementado los conocimientos adquiridos en su calidad de alumno. b) Por iniciativa y responsabilidad del Instituto Superior Tecnológico Cordillera se desarrolla la creación del análisis financiero, motivo por el cual se regula de forma clara la cesión de los derechos de autor que genera la obra literaria y que es producto del proyecto de grado, el mismo que culminado es de plena aplicación técnica, administrativa y de reproducción.

SEGUNDA: CESIÓN Y TRANSFERENCIA.- Con el antecedente indicado, el Cedente libre y voluntariamente cede y transfiere de manera perpetua y gratuita todos los derechos patrimoniales del análisis financiero descrito en la cláusula anterior a favor del Cesionario, sin reservarse para sí ningún privilegio especial (código fuente, código objeto, diagramas de flujo, planos, manuales de uso, etc.). El Cesionario podrá explotar el proyecto de análisis financiero por cualquier medio o procedimiento tal cual lo establece el Artículo 20 de la Ley de Propiedad Intelectual, esto es, realizar, autorizar o prohibir, entre otros: a) La reproducción del análisis financiero por cualquier forma o procedimiento; b) La comunicación pública de los resultados; c) La distribución pública de ejemplares o copias, la comercialización, arrendamiento o alquiler del análisis financiero; d) Cualquier transformación o modificación del análisis financiero; e) La protección y registro en el IEPI el análisis financiero a nombre del Cesionario; f) Ejercer la protección jurídica del análisis financiero; g) Los demás derechos establecidos en la Ley de Propiedad Intelectual y otros cuerpos legales que normen sobre la cesión de derechos de autor y derechos patrimoniales.

TERCERA: OBLIGACIÓN DEL CEDENTE.- El cedente no podrá transferir a ningún tercero los derechos que conforman la estructura, secuencia y organización ELABORACIÓN DE UN ANÁLISIS FINANCIERO QUE PERMITA DETERMINAR EL USO ADECUADO DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS PARA LA EMPRESA “BINARIA SISTEMAS” UBICADA AL NORTE DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO 2015

del análisis financiero que es objeto del presente contrato, como tampoco emplearlo o utilizarlo a título personal, ya que siempre se deberá guardar la exclusividad del análisis financiero a favor del Cesionario.

CUARTA: CUANTIA.- La cesión objeto del presente contrato, se realiza a título gratuito y por ende el Cesionario ni sus administradores deben cancelar valor alguno o regalías por este contrato y por los derechos que se derivan del mismo.

QUINTA: PLAZO.- La vigencia del presente contrato es indefinida.

SEXTA: DOMICILIO, JURISDICCIÓN Y COMPETENCIA.- Las partes fijan como su domicilio la ciudad de Quito. Toda controversia o diferencia derivada de éste, será resuelta directamente entre las partes y, si esto no fuere factible, se solicitará la asistencia de un Mediador del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito. En el evento que el conflicto no fuere resuelto mediante este procedimiento, en el plazo de diez días calendario desde su inicio, pudiendo prorrogarse por mutuo acuerdo este plazo, las partes someterán sus controversias a la resolución de un árbitro, que se sujetará a lo dispuesto en la Ley de Arbitraje y Mediación, al Reglamento del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de comercio de Quito, y a las siguientes normas: a) El árbitro será seleccionado conforme a lo establecido en la Ley de Arbitraje y Mediación; b) Las partes renuncian a la jurisdicción ordinaria, se obligan a acatar el laudo arbitral y se comprometen a no interponer ningún tipo de recurso en contra del laudo arbitral; c) Para la ejecución de medidas cautelares, el árbitro está facultado para solicitar el auxilio de los funcionarios públicos, judiciales, policiales y administrativos, sin que sea necesario recurrir a juez ordinario alguno; d) El procedimiento será confidencial y en derecho; e) El lugar de arbitraje serán las instalaciones del centro de arbitraje y mediación de la Cámara de Comercio de Quito; f) El idioma del arbitraje será el español; y, g) La reconvenición, caso de haberla, seguirá los mismos procedimientos antes indicados para el juicio principal.

SÉPTIMA: ACEPTACIÓN.- Las partes contratantes aceptan el contenido del presente contrato, por ser hecho en seguridad de sus respectivos intereses.

En aceptación firman a los 27 días del mes de Marzo del dos mil quince.

f) _____
C.C. N°172230283-1

CEDENTE

Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

f) _____

CESIONARIO

Instituto Superior Tecnológico Cordillera

AGRADECIMIENTO

Gracias la Ingeniera Lucy Rueda, por su valioso aporte profesional, técnico y humano brindado en el transcurso de la elaboración del presente proyecto y a la culminación del mismo, también quiero agradecer al Instituto Tecnológico Superior “Cordillera” por brindarme la oportunidad de superarme profesionalmente, adicionalmente quiero agradecer a todos mis docentes, que me supieron guiar durante esta etapa de mi vida impartíendome sus conocimientos y al fin verán el fruto de sus enseñanzas.

Doy las gracias a mi madre quien con inmenso amor y comprensión me apoyo durante toda mi vida y mi carrera enseñándome el valor simbólico de los éxitos, a mi hermana por su apoyo incondicional en momentos de flaqueza haciéndome recordar lo valioso e importante de este gran paso que es culminar mi carrera.

DEDICATORIA

El esfuerzo, dedicación y realización del presente proyecto que he empleado para lograr mi meta dedico:

Esa ti DIOS que mediste sabiduría e inteligencia en todo tiempo ya que siempre estás conmigo gracias DIOS por permitirme continuar con mis sueños.

A mi madre María Digna Ruiz porque con su dedicación y optimismo hacia la vida supo ser un gran ejemplo de lucha, convicción y honestidad a seguir.

A mis hermanos Hugo y Francisco por cuidar de mí en cada etapa de mi vida y estar siempre dispuestos con un consejo y una palabra de aliento.

A ti hermana Adriana que con tus valiosos consejos has sabido guiarme, con tu calidez has sabido ser más que una hermana una amiga y en ocasiones hasta una madre, te dedico este pequeño esfuerzo.

Sin olvidarme de mis profesores, compañeros y amistades que vivieron junto conmigo este gran camino hacia la excelencia siempre los llevare en el corazón.

RESUMEN EJECUTIVO

El presente proyecto se ha realizado con la finalidad de brindar un aporte a la empresa "Binaria Sistemas" S.A. realizando un análisis financiero que está relacionado con los datos proporcionados de la contabilidad, con cifras reales presentadas y a su vez se busca pronosticar su comportamiento futuro proyectado de acuerdo a los resultados de años anteriores. Se llevará a cabo la investigación dentro de los diferentes departamentos financieros y administrativos de la empresa para proporcionar un informe de la gestión en curso y se sugerirá acciones a tomar en cuanto a las cifras presentadas y las mejoras a tomarse como ayuda en la toma de decisiones para mejorar sus índices de endeudamiento.

Dentro de los puntos más importantes tenemos el análisis de los índices financieros en la empresa ya que son herramientas claves en la toma de decisiones para mejorar la rentabilidad y liquidez de la compañía que principalmente se reflejan en las ganancias y pérdidas de los activos y pasivos de la empresa.

Las razones principales que motivaron el proyecto son proporcionar a la administración de la compañía una herramienta de análisis que busca como objetivo principal la optimización de recursos y mejoramiento de índices financieros como el de apalancamiento, liquidez, rentabilidad, eficiencia, y el rendimiento para los accionistas determinando así el valor de mercado real de la empresa y su capacidad generadora de rentabilidad y beneficios tanto a sus empleados como a la comunidad.

ABSTRACT

This project seeks to determine the financial viability of the company "Binaria Sistemas" S.A. a financial analysis that related to the data provided, without manipulating accounting figures presented, and predict their future behavior according to the results of past years. It will carry out research within the financial and administrative departments of the company to provide a report of ongoing management and suggest actions to improve profits and decrease liabilities are there at the time.

Among the relevant points, have improved financial ratios in the company so far nonexistent, as they are key tools to improve profitability and liquidity of the company; which mainly reflected in the income statement of assets and liabilities. It is also going to suggest using one of the four main financial statements in the management of the company to help in making decisions on Cash Flow Statement securing the resource efficiency.

The main reasons for the project are: register, browse and search optimization on leverage, liquidity, profitability, efficiency, and performance for shareholders consequently determining the real market value of the company and its capacity to generate profit and profit both employees and the community.

INDICE GENERAL

CAPÍTULO I.....	1
ANTECEDENTES.....	1
1.01 Introducción	1
1.02 Contexto	2
1.03 Justificación.....	4
1.04 Definición del Problema Central (Matriz “T”)	6
CAPÍTULO II	10
ANÁLISIS DE INVOLUCRADOS.....	10
2.01 Mapeo de Involucrados	10
CAPÍTULO III.....	15
PROBLEMAS Y OBJETIVOS.....	15
3.1 Árbol de problemas	15
3.2 Árbol de objetivos	18
CAPITULO IV.....	21
MATRIZ DE ANÁLISIS DE ALTERNATIVAS	21
4.01 Matriz de Análisis de Alternativas.....	21
4.02 Matriz de Análisis de Impacto de los objetivos	25
4.03 Diagrama de estrategias	28
4.04 Matriz de marco lógico	36
CAPITULO V	40
PROPUESTA.....	40

5.01 Marco Teórico de la Propuesta	40
5.01.01 Análisis Financiero.....	40
5.01.02 Importancia y objetivos del Análisis Financiero.....	41
5.01.03 Estados Financieros.....	43
5.01.03.01 Balance General	43
5.01.03.02 Estado de Pérdidas y Ganancias.....	44
5.01.04 Limitaciones del Análisis de los Estados Financieros	44
5.01.05 Qué es un indicador Financiero.....	45
5.01.06 Métodos de Análisis Financiero.....	46
5.01.06.01 Análisis vertical.....	46
5.01.06.02 Análisis Horizontal.....	47
5.01.07 Que es una Razón Financiera.....	48
5.01.08 Razones de Liquidez a corto Plazo	48
5.02 Antecedentes	61
5.02.01 Misión:	61
5.02.02 Visión:.....	61
5.02.03 Certificaciones binaria sistemas.....	64
5.02.04 Equipo de binaria sistemas.....	65
5.03 Descripción de la herramienta metodológica.....	65
5.03.01 Justificación.....	65
5.03.02 Enfoque de la investigación	66
5.03.03 Modalidad básica de la investigación	66
5.03.04 Tipo de investigación	67
5.02.05 Etapas de la investigación	68
5.02.06 Recolección de la investigación	69

5.02.07 Técnicas de recolección de datos	69
5.02.08 Población y Muestra.....	71
5.02.09 Validez de la información	71
5.02.10 Técnicas de análisis de datos.....	72
5.03 Formulación del proceso de aplicación de la propuesta	72
5.03.01 Introducción	72
5.03.02 Modelo de encuesta realizada al personal	73
5.03.02.01 Modelo de la Encuesta	73
5.03.03 Objetivo.....	74
5.03.04 Tabulación de los resultados	75
5.04 Aplicación del Análisis Financiero	85
5.04.01 Método vertical	85
5.04.02 Método Horizontal	90
5.04.03 Indicadores y razones financieras utilizadas en el análisis	97
5.04.03.01 Indicadores o índices de liquidez a corto plazo	97
5.04.03.01.01 Índice de solvencia o Razón Corriente.....	97
5.04.03.01.02 Índice de Liquidez.....	97
5.04.03.01.03 Prueba Ácida	98
5.04.03.01.04 Índice de Rotación de Inventarios.....	99
5.04.03.01.05 Permanencia de Inventarios	99
5.04.03.01.06 Rotación de Cuentas por Cobrar	100
5.04.03.01.07 Permanencia de Cuentas por Cobrar	100
5.04.03.01.08 Capital de Trabajo	101
5.04.03.02 Índices de estructura financiera o solvencia a largo plazo (endeudamiento).....	101

5.04.03.02.01 Índice de Solidez	101
5.04.03.02.02 Índice de Patrimonio a Activo Total	102
5.04.03.02.03 Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero	102
5.04.03.02.04 Índice de Endeudamiento	103
5.04.03.03 Índices de rentabilidad	103
5.04.03.03.01 Rentabilidad Sobre Ventas	103
5.04.04 Determinación de riesgos	104
5.04.04.01 Riesgo de Crédito	104
5.04.04.02 Riesgo de Liquidez	104
5.04.04.03 Riesgo de Mercado	105
CAPITULO 6	106
ASPECTOS ADMINISTRATIVOS	106
6.01 Recursos	106
6.02 Presupuesto	107
6.03 Cronograma	109
CAPITULO VII	111
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	111
7.01 Conclusiones	111
7.02 Recomendaciones	112

ÍNDICE DE FIGURAS

- 1.- ¿Sabe usted lo que comprende el Analisis Financiero?.....pág. 75
- 2.- ¿Conoce usted acerca de las técnicas utilizadas en el diagnóstico de una empresa?.....pág. 76
- 3.- ¿Cree usted que evaluar constantemente al empleado permite plantearse objetivos?.....pág. 77
- 4.- ¿Conoce usted la importancia del Análisis de Resultados en la toma de decisiones?.....pág. 78
- 5.- ¿Se siente partícipe de los éxitos y fracasos de su empresa?.....pág. 79
- 6.- ¿A su parecer toda empresa necesita asesoramiento profesional en áreas donde existan falencias?.....pág. 80
- 7.- ¿La información con la que usted cuenta es clara, objetiva y se presta para analizarla?.....pág. 81
- 8.- ¿La empresa le proporciona oportunidades capacitaciones afines a su cargo?.....pág. 82
- 9.- ¿Cree que la unificación de todas las áreas es fundamental en la generación de la información que posteriormente será analizada?.....pág. 83
- 10.- ¿A su criterio cree que el presente Proyecto de Análisis Financiero ayudara a dar un diagnóstico de la empresa para lograr una mejora continua?.....pág. 84

CAPÍTULO I

ANTECEDENTES

1.01 Introducción

En el proyecto a desarrollarse se va a utilizar un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación actual y plantearse perspectivas de la empresa “Binaria Sistemas” con el fin de analizar de una manera financiera los resultados que obtuvo la empresa dentro del registro diario de operaciones y transacciones en los años 2012 y 2013 ya que con dichos datos históricos podemos proyectar su situación financiera para los años subsiguientes.

Del análisis a desarrollarse van a depender la toma de decisiones en varios aspectos como, la capacidad de endeudamiento real de la empresa, la liquidez con la que cuenta para cubrir sus obligaciones tanto a corto como a largo plazo y para restablecer o mantenerse en la política actual del periodo de rotación de cuentas por cobrar y por pagar.

El análisis financiero se utilizará como única herramienta de evaluación empresarial ya que en la compañía no existe control financiero alguno, se vio la necesidad de transparentar, evidenciar y presentar datos de una manera cualitativa y

cuantitativa que nos permita realizar una labor de análisis para así corregir errores sobre la marcha y a su vez promover el mejoramiento continuo.

1.02 Contexto

A nivel país según datos estadísticos recolectados en el Banco Central del Ecuador en donde residen indicadores con base en las normas fiscales y contables definen la utilidad o pérdida por exposición a la inflación de una empresa como el saldo crédito o débito registrado en una cuenta de operación y control respectivamente. A su vez, intervienen también las cuentas de corrección como ajustes por inflación practicados a las cuentas no monetarias del balance y a todas las cuentas del estado de resultados determinando así la lectura clara de los valores en relación a índices del país guiados por la inflación que es la determinante al momento de analizar el endeudamiento de la empresa.

Dentro del manejo contable, financiero y operativo de la empresa “Binaria Sistemas” ubicada en la provincia de Pichincha se detectó la problemática en el empleo de recursos ya que se utilizan empíricamente y guiados bajo una referencia intuitiva de negocios debido a que no se cuenta con un análisis de Estados Financieros más aun orientados a la liquidez inmediata al momento de pagar sus obligaciones a corto plazo con sus proveedores y de realizar la labor de cobranza tanto a clientes como a empleados ya que la cartera se encuentra pendiente de cobro y por ende genera demoras cuando se necesita fondos para pagar a clientes tanto internos como externos.

En la empresa son un componente indispensable la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otros temas próximos a tomar en cuenta.

La importancia del análisis de estados financieros radica en que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa Binaria Sistemas y el elemento principal de todo es el conjunto de decisiones que interesa al responsable de préstamo o el inversor en capitales. Su importancia es relativa sobre la inversión que depende de las circunstancias y del momento del mercado.

Los principales entornos en cuanto a la evaluación financiera de la empresa:

La rentabilidad

El endeudamiento

La solvencia

La rotación en Inventarios

La liquidez inmediata, y;

El Índice de Patrimonio.

1.03 Justificación

Hoy en día la dinámica de las operaciones de la empresa residen en el análisis de los resultados que arrojan los Estados Financieros de la misma, ya que el problema real a la hora de juzgar la posición financiera a corto plazo consiste en averiguar lo más cercanamente posible la futura capacidad generadora de dinero con respecto a las demandas de efectivo y sus obligaciones adquiridas en plazos relativamente cortos que tendrá que enfrentar en el futuro cercano es por ello la importancia de la aplicación de un eficiente análisis a los estados financieros de “Binaria Sistemas” mediante la información contable recolectada durante este proyecto, en los cuales vamos a utilizar diferentes técnicas, métodos y procedimientos aplicados tales como índices y razones financieras por ejemplo los de actividad, endeudamiento, liquidez, cobertura y de pasivo-patrimonio para investigar las causas y los efectos de la gestión de la empresa para llegar a su actual situación y a su vez poder predecir y comparar dentro de ciertos periodos de tiempo su desarrollo post – análisis y la determinación de riesgos inmersos en su transcurso habitual de actividades comerciales para ayudar en la toma de decisiones.

Adicionalmente se realiza el presente proyecto para facilitar la lectura entendible de los datos en sus reportes financieros tanto mensuales como anuales presentados a su junta directiva, socios e interesados en general.

Con el presente proyecto también se desea co-ayudar con los objetivos planteados en el plan nacional del buen vivir tomando el objetivo nueve que es Garantizar el trabajo digno en todas sus formas y el diez impulsando la transformación de la matriz productiva transparentando procesos.

1.04 Definición del Problema Central

Matriz T

FUERZAS IMPULSADORAS Información financiera inverosímil o decadente que impidan la toma de decisiones importantes para la empresa	Falta de control y análisis financiero para medir endeudamiento y liquidez en "Binaria Sistemas"				FUERZAS BLOQUEADORAS Asesoría financiera que ayude paulatinamente a optimizar herramientas de análisis para tomar decisiones eficientes en apalancamiento y liquidez
	I	PC	I	PC	
Contratar de personal capacitado en elaboración de informes de salud financiera.	3	4	4	2	Bajo presupuesto para realizar un proceso de selección de personal idóneo para el área financiera.
Crear una Unidad de Análisis Financiera para dar seguimiento al personal del área administrativa.	3	4	3	2	Poco espacio en las instalaciones de la empresa para crear una unidad únicamente dedicada al análisis financiero.
Reducir el nivel de endeudamiento realizando índices de análisis financiero y medir su verdadera capacidad de pago.	2	4	4	3	Bloqueo en instituciones financieras para refinanciamiento de deuda extendiendo plazos y permitiendo pagos puntuales.
Recaudar de manera óptima y eficiente la cartera de clientes analizando políticas de crédito actuales en menor tiempo.	2	4	5	3	Resistencia por parte de los clientes a disminuir el plazo de pago en la mercadería adquirida.
Instaurar una cultura analista en el área encargada de proporcionar la información necesaria de diagnóstico financiero y así reducir el descuido en información.	2	5	4	5	Falta de colaboración por parte de talento humano a recibir capacitación en temas financieros básicos ya sea por falta de interés o desconocimiento.

1.04 Definición del Problema Central (Matriz “T”)

Con estos datos se ha podido observar y determinar la situación actual y situación empeorada, la situación mejorada, que es el camino donde deseamos contar con asesoría financiera que ayude paulatinamente a optimizar herramientas de análisis para tomar decisiones eficientes en la toma de decisiones en las que estén implicadas tanto índices como razones financieras como herramienta de análisis de los resultados de “Binaria Sistemas”

En la situación empeorada esta falta de control financiero influirá en la presentación de información inverosímil o decadente que impidan la toma de decisiones importantes en la empresa. Cabe mencionar que para el mejoramiento de la misma existen las fuerzas impulsadoras en la cual se puede realizar distintas actividades para impulsar el mejoramiento de la misma.

Contratar personal capacitado en elaboración de informes de salud financiera ya que al momento en Binaria Sistemas no cuenta con el personal idóneo para desarrollar ciertas actividades financieras que ayudan al manejo de la empresa al momento cuenta con una intensidad de dos que es un valor considerablemente bajo y con un potencial de cambio de cuatro ya que debido a la falta de liquidez y presupuesto no se cuenta con la capacidad de realizar un proceso de selección de personal y la contratación inmediata y con la planificación actual se persigue que su intensidad actual de cuatro rebaje a dos que sería su punto óptimo.

Crear una Unidad de Análisis Financiera para dar seguimiento al personal del área administrativa ya que si ellos ingresan la información de manera incorrecta

esto afectará a los resultados reflejados en los diversos Estados Financieros que al momento cuenta con una intensidad de tres y con un potencial de cambio de cuatro debido a que es todo una cadena de sucesos si se logra contratar el personal idóneo como lo mencionamos en el punto anterior se contara con el talento humano que tenga las capacidades de conformar una Unidad de Análisis Financiero adicionalmente que el espacio físico no es suficiente para instalarlo contando con una intensidad de tres y un potencial de cambio de dos y con la iniciativa se pretende recomendar la ampliación de la estructura que si es posible debido a un edificio perteneciente a la empresa

Reducir el nivel de endeudamiento realizando índices de análisis financiero y medir su verdadera capacidad de pago en obligaciones con una intensidad ahora de dos pero que tiene un potencial de cambio de cuatro ya que con el presente proyecto se aspira a crear una cultura financiera en la empresa, como un impedimento podríamos encontrar barreras en las instituciones financieras debido a que sería necesario realizar un refinanciamiento de las deudas actuales para poder reprogramar pagos con un potencial de cambio de cuatro y una intensidad de tres.

Recaudar de manera óptima y eficiente la cartera de clientes analizando políticas de crédito actuales para lograr una labor eficiente en cobro a deudores en menor tiempo tanto morosos como frecuentes para lograr una circulación de efectivo en la empresa con menor rotación de la actual, llegando así al punto óptimo para manejar la liquidez en la empresa y contar con dichos recursos económicos para cesar deudas a nuestros acreedores que al momento presenta una intensidad actual de dos con un potencial de cambio de cuatro y se aspira que cambie a tres con una intensidad de cinco es decir que a pesar de la resistencia de los clientes al cambio de la política actual de 90 días a 45 días se dará beneficios en otros aspectos que de

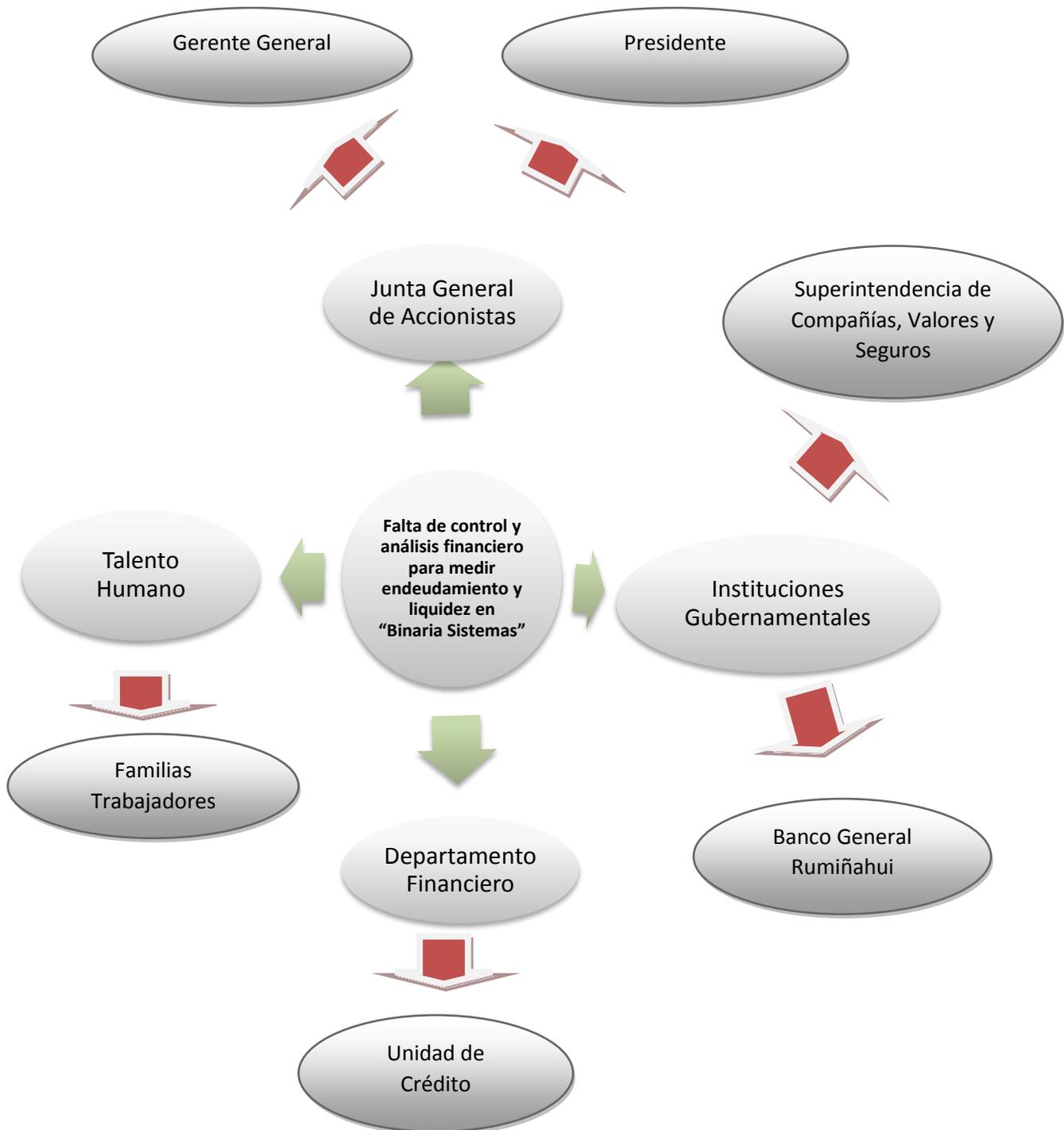
momento ya se está implantando aspirando recibir efectivo en menor tiempo y retener clientes frecuentes así como captando nuevos.

Instaurar una cultura analista en el área encargada de proporcionar la información necesaria de diagnóstico financiero y así reducir el descuido en información que de momento cuanta con una intensidad de dos con un potencial de cambio de cinco ya que como elaboradora de este proyecto de análisis financiero se desea que aumente su calidad en presentación de estados financieros y realicen el análisis de los mismos para así diagnosticar su gestión global, de momento se presentan fuerzas bloqueadoras como la falta de colaboración por parte de talento humano a recibir capacitación en temas financieros básicos ya sea por falta de interés o desconocimiento con una intensidad de 4 y con un potencial de cambio de cinco ya que se realizaran capacitaciones, seminarios y talleres motivacionales para que cada uno como componente importante de la organización de su mejor esfuerzo y preste su colaboración para así lograr el gran cambio en Binaria Sistemas.

Con el presente análisis financiero vamos a analizar todos los datos recolectados de su gestión contable y económica, evaluar resultados y que dentro de una temporada sean una empresa sólida en el mercado con una labor transparente y efectiva y así contribuir al desarrollo de las Pymes de Quito y de nuestro país Ecuador.

CAPÍTULO II

2.01 Mapeo de Involucrados



CAPÍTULO II

ANÁLISIS DE INVOLUCRADOS

2.01 Mapeo de Involucrados

Dentro del mapeo se determina los siguientes reguladores como son los actores involucrados tanto directos como los indirectos, vamos a analizar a cada uno según su grado de importancia con el presente proyecto uno de ellos es la Junta General de Accionistas los cuales son los interesados principales en conocer la marcha de la empresa “Binaria Sistemas” que a su vez reciben esta información por parte de los sub interesados que son el Gerente General y el Presidente de la compañía los mismos que son responsables directos de la toma de decisiones eficientes en bien de la misma.

Otro involucrado directo es el departamento financiero ya que ellos son quienes procesan y presentan la información recopilada de los Estados Financieros como el Balance de Resultados y el Estado de Pérdidas y Ganancias, y su personal ya que las decisiones de endeudamiento dependen de los sub interesados que laboran en la Unidad de crédito y quienes manejan la capacidad de pago con la que cuenta la empresa hasta el momento.

Las instituciones gubernamentales tiene son grandes involucrados directos en el proyecto ya que ellos controlan regulan y verifican que la información que presenta

Binaria Sistemas es fidedigna, sin errores ni fraudes en sus actividades y giro del negocio, como involucrado indirecto esta la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ya que se cuenta con un cronograma para la entrega de los estados financieros de cada empresa según el sexto dígito del RUC; También se encuentra el Banco General Rumiñahui ya que con dicha institución se mantiene grandes cantidades pedidas en financiamiento para la compra de mercancías al exterior objeto y producto de la empresa, se ha dado mucha importancia a este banco ya que es con el que más endeudamiento se presenta y por el que peligra la experiencia financiera en el buró de crédito.

Como cuarto y último involucrado en el proyecto se encuentran los trabajadores de Binaria Sistemas o también llamados el talento humano ya que ellos son los principales afectados si a causa de una equivocada repartición de recursos se liquidara la compañía.

Teniendo como resultado la afectación tanto al trabajador como a sus dependientes; De igual forma si los recursos son bien distribuidos ellos serían uno de los principales beneficiarios al momento de la participación a trabajadores con las utilidades percibidas del ejercicio en curso.

Es por ello la importancia del buen manejo y de las decisiones eficientes pero para ello se debe realizar un exhaustivo análisis a los Estados Financieros con los que se cuenta y de los que se va a realizar el diagnóstico.

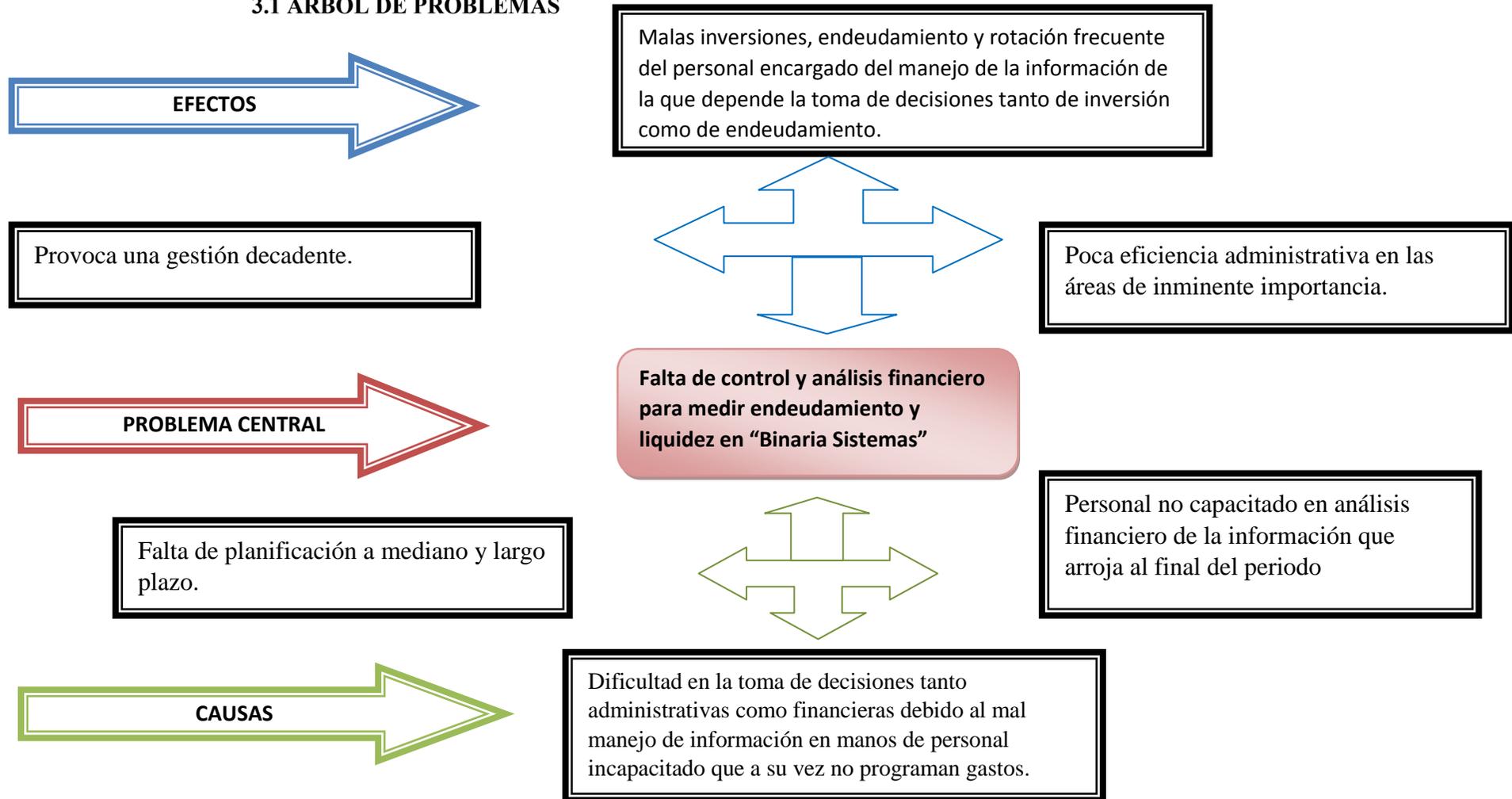
1.2 Matriz de Involucrados

Actores Involucrados	Interés Sobre el Problema	Problemas Percibidos	Recursos, mandatos y capacidades	Interés sobre el Proyecto	Conflictos Potenciales
Gerente General	Saber cuál es el resultado de las actividades de quienes conforman junto a él la empresa.	Aprobación de solicitud de créditos sin tomar en cuenta el endeudamiento.	1.-Resumen de deudas con plazos. 2.- Estados Financieros	Tomar mejores decisiones sobre inversión y solicitud de créditos institucionales.	Evasión de responsabilidades por decisiones anteriores que propiciaron endeudamiento descontrolado.
Presidente	Tener mayor control sobre los procesos claves involucrados en el giro del negocio reflejado en los Estados Financieros.	Incapacidad crítica y de asesoramiento financiera al Gerente en la toma de decisiones.	1.-Estados Financieros 2.- Capacidad de decisión	Capacitarse acerca de análisis financiero para poder realizar una labor financiera más eficiente.	Falta de disponibilidad de tiempo para su formación económica financiera debido a la cantidad de actividades con las que tiene que lidiar.
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	Pretende tener inferencia y a su vez controlar, vigilar y promover que las actividades dentro de la empresa sean lícitas, ecuánimes y transparentes.	Presentación de Estados Financieros anuales con retrasos a la SuperCias.	1.- Código Orgánico Financiero	Ayudar y dar soporte a proyectos juveniles que impliquen el desarrollo del conocimiento financiero en la comunidad.	Demoras en la presentación de sus estados financieros.

<p>Banco General Rumiñahui</p>	<p>Evitar el aumento en deudas supeditando la existencia de un fondo de maniobra positivo por parte de la empresa.</p>	<p>Sobreendeudamiento con dicha institución financiera y probable especulación de insolvencia.</p>	<p>1.-Certificados de deuda. 2.-Contratos de financiamiento.</p>	<p>Programar pagos a plazos certeros de acuerdo a la liquidez que la empresa adquiera luego de medir su liquidez para asumir responsabilidades.</p>	<p>Al momento tienen dificultad en actualización de pagos de meses anteriores incluyendo los intereses de mora generados debido a la impuntualidad de estas cuotas atrasadas.</p>
<p>Unidad de Crédito</p>	<p>Abolir la falta de viabilidad que se podría producir debido a que los gastos superan los ingresos que han venido ocurriendo desde hace periodos anteriores.</p>	<p>Solicitud de créditos a diversas entidades financieras y de estas en la que existe más endeudamiento es en el Banco General Rumiñahui.</p>	<p>1.-Boucher de pagos de cuotas Banacarias 2.-solicitud de Refinanciamiento de deuda</p>	<p>Evaluar la falta de liquidez que es un problema que puede afectar al corto plazo y que puede obligar a cerrar la empresa debido al mal manejo de los recursos económicos.</p>	<p>Ausencia de calificaciones al personal que maneja el área de crédito y que se deriven más ineficiencias en su labor y esto obligue a desvincularlos de la empresa.</p>
<p>Familias de Trabajadores</p>	<p>Contar con las acreditaciones de sus beneficios de manera puntual para cumplir con las responsabilidades económicas en cada uno de sus hogares.</p>	<p>Falta de pagos de sueldos a sus trabajadores y rebajo en los beneficios tales como la repartición del 15% de las utilidades netas del ejercicio.</p>	<p>1.- Roles de pagos 2.- Planillas del IESS 3.- Comprobantes de Decimos</p>	<p>Que el presente proyecto ayude a maximizar los ingresos económicos para los trabajadores de manera puntual ayudando u contribuyendo al progreso del capital humano.</p>	<p>Actual rotación de personal de manera constante que llega a instancias legales por parte de los trabajadores debido al retraso de la acreditación de sueldos en las fechas puntuales.</p>

CAPÍTULO III PROBLEMAS Y OBJETIVOS

3.1 ARBOL DE PROBLEMAS



CAPÍTULO III

PROBLEMAS Y OBJETIVOS

3.1 Árbol de problemas

El problema central presentado al momento de la determinación de los problemas es la falta de control y análisis financiero para medir endeudamiento y liquidez en “Binaria Sistemas” ya que según datos recolectados por medio de la observación (técnica investigativa) dentro de las instalaciones de la empresa los problemas de liquidez y endeudamiento están intrínsecamente relacionados con la mala interpretación de resultados e inclusive que el análisis de estos datos no estén realizados de manera continua y mensual.

Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo. Debido a esto se considera de gran importancia que la empresa disponga de los recursos necesarios en el supuesto que los acreedores exijan los pasivos de un momento a otro.

Por lo tanto, Binaria Sistemas debe garantizar que en una eventualidad de requerimiento de efectivo, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo o deuda.

Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, se recurre al análisis financiero de los resultados de las operaciones cotidianas de la empresa

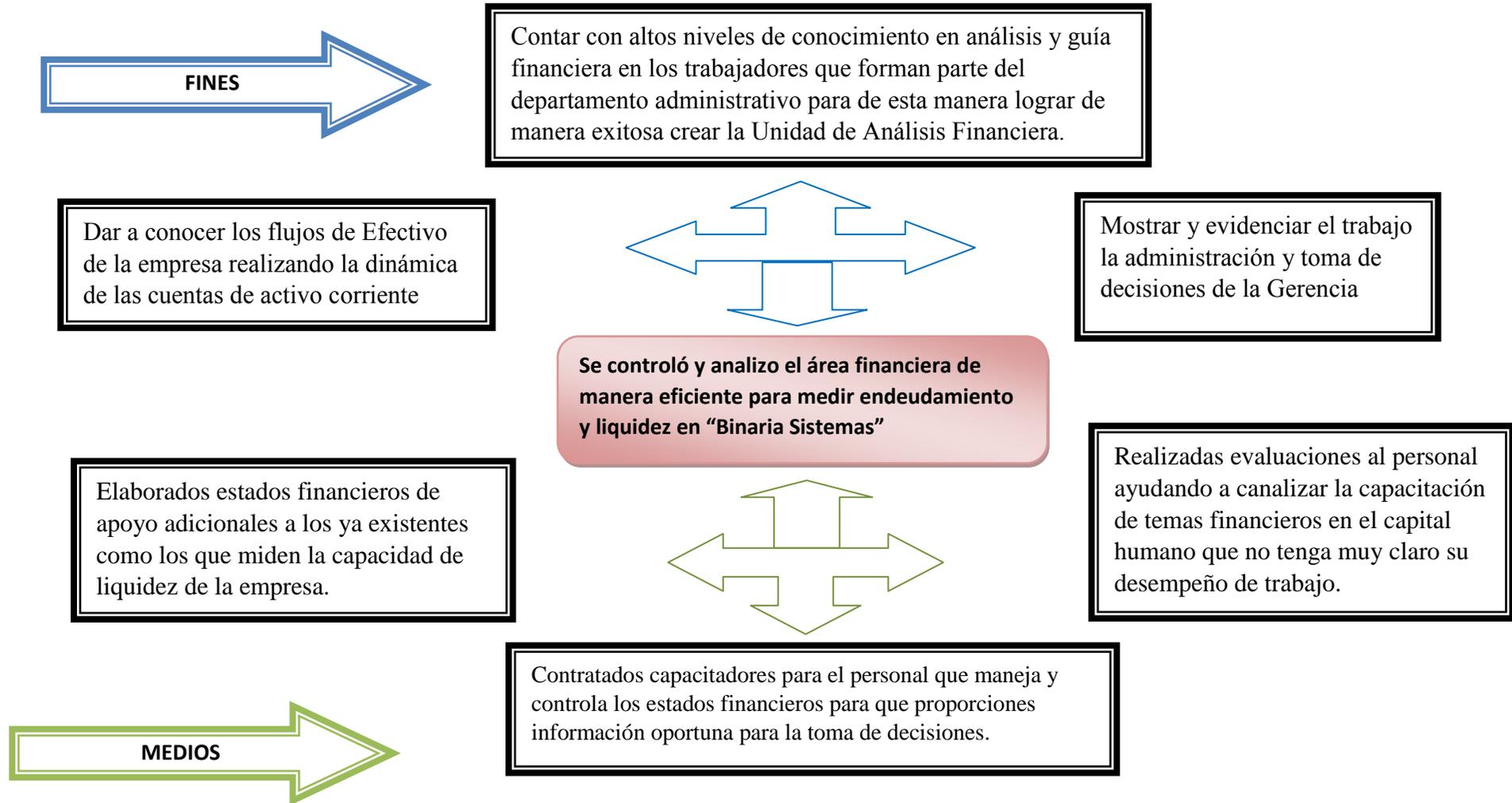
La falta de planificación a mediano y largo plazo provoca una gestión decadente o poco satisfactoria genera efectos como barreras en la programación y desempeño analítico financiero debido a que no existe planificación de actividades en conjunto con las habilidades del personal.

Dificultad en la toma de decisiones tanto administrativas como financieras debido al mal manejo de información en manos de personal incapacitado que a su vez no programan gastos y que al momento de presentar precalificaciones de crédito en Instituciones Financieras tales como los Bancos en los que se tiene créditos al momento como Produbanco, Internacional y de momento el de más índice de endeudamiento el Banco General Rumiñahui que desencadena en contar con poca variedad de información para la toma de decisiones lo que no permite contar con datos verídicos y de calidad.

Personal no capacitado en análisis financiero de la información que arroja al final del periodo los respectivos Estados Financieros de interés para el colectivo de la Junta de Accionistas que al final del ejercicio presenta poca eficiencia administrativa en las áreas de inminente importancia para desarrollar información y análisis financiero.

CAPITULO III PROBLEMAS Y OBJETIVOS

3.2 ARBOL DE OBJETIVOS



3.2 Árbol de objetivos

Con la realización de este proyecto el objetivo planteado es que exista control y análisis financiero eficiente para medir endeudamiento y liquidez en “Binaria Sistemas” ayudando así al mejoramiento continuo en el manejo de los recursos con los que cuenta la empresa no solo económicos con el análisis financiero sino también de capital humano y gestiones internas.

Elaborar estados financieros de apoyo adicionales a los ya existentes como los que miden la capacidad de liquidez de la empresa y dar a conocer los flujos de efectivo de la empresa realizando la dinámica de las cuentas de activo corriente.

Contratar capacitadores para el personal que maneja y controla los estados financieros para que proporciones información oportuna para la toma de decisiones y así contar con altos niveles de conocimiento en análisis y guía financiera en los trabajadores que forman parte del departamento administrativo para de esta manera lograr de manera exitosa crear la Unidad de Análisis Financiera.

Realizar evaluaciones al personal ayudando a canalizar la capacitación de temas financieros en el capital humano que no tenga muy claro el desempeño en su cargo y que en sus actividades realizadas se encuentre datos desactualizada y no cuenten con últimas técnicas de análisis financiero en el gran mundo de la tecnología aplicada a la contabilidad y las finanzas.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS DE ALTERNATIVAS

4.1 MATRIZ DE ANÁLISIS DE ALTERNATIVAS

Objetivos	Impacto sobre el propósito	Factibilidad técnica	Factibilidad Financiera	Factibilidad Social	Factibilidad política	Total	Categoría
Elaborados estados financieros de apoyo adicionales a los ya existentes como los que miden la capacidad de liquidez de la empresa.	4	4	5	5	5	23	Alta
Contratados capacitadores para el personal que maneja y controla los estados financieros para que proporciones información oportuna para la toma de decisiones.	5	5	5	5	5	25	Alta

Realizadas evaluaciones al personal ayudando a canalizar la capacitación de temas financieros en el capital humano que no tenga muy claro su desempeño de trabajo.	4	4	5	5	5	23	Alta
Se controló y analizo el área financiera de manera eficiente para medir endeudamiento y liquidez en "Binaria Sistemas" Sistemas"	4	4	5	5	5	23	Alta

CAPITULO IV

MATRIZ DE ANÁLISIS DE ALTERNATIVAS

4.01 Matriz de Análisis de Alternativas

En la matriz de análisis de alternativas sea determinado los objetivos del proyecto tales como elaborar estados financieros de apoyo adicionales a los ya existentes como los que miden la capacidad de liquidez de la empresa con el impacto sobre el propósito se puede decir que cuenta con una categoría alta ,la factibilidad técnica es a un nivel prospero de realización mientras que se utilice estrategias para lograr el fin que es la factibilidad financiera y de control ya que como autora principal del proyecto estoy en la capacidad de solventar los gastos que se presenten para la ejecución del mismo, la factibilidad política tiene un nivel alto ya que las leyes y reglamentos me respaldan para llegar a estos objetivos.

Otro de los objetivos que considero muy importante es contratar capacitadores para el personal que maneja y controla los estados financieros para que proporcionen información oportuna para la toma de decisiones de igual manera el impacto sobre el objetivo es alto y la factibilidad de técnica es alta ya que se

realizara actividades que promuevan el interés por parte de la gerencia así como de la junta directiva de socios las posibilidades financieras es limitada pero relativamente suficiente para la realización del análisis mencionado, la factibilidad política es a un nivel alto ya que estamos sujetos a las leyes y reglamentos tanto internas empresariales como las externas de las entidades gubernamentales y del estado.

Realizar evaluaciones al personal ayudando a canalizar la capacitación de temas financieros en el capital humano que no tenga muy claro su desempeño de trabajo con una factibilidad a lograrse considerablemente alta, la factibilidad política es a un nivel alto ya que se acata los derechos de los trabajadores y así mismo se ejerce la apertura a evaluación al personal ya que en el contrato de trabajo firmado al inicio de su vinculación laboral se estipula que todos los colaboradores están sujetos a evaluaciones periódicas y de cumplimiento de objetivos.

Control y análisis financiero eficiente para medir endeudamiento y liquidez en “Binaria Sistemas” como objetivo principal tiene un índice de logro alto lo que define su factibilidad tanto técnica como política respetando normas leyes y reglamentos creando una armonio entre el cargo y el trabajador en el área administrativa, con miras futuras de implantación de la Unidad de Análisis Financiero que propone mayor control financiero de la información suministrada por los diferentes estados financieros.

4.02 Matriz de análisis de impacto de los objetivos

Objetivos	Factibilidad de Lograrse	Impacto genero	Impacto ambiental	Relevancia	Sostenibilidad	Total	Categorías
Elaborar estados financieros de apoyo adicionales a los ya existentes como los que miden la capacidad de liquidez de la empresa.	Los principales Beneficiarios son los integrantes de la Junta General, trabajadores y la empresa	Incluir tanto a personal masculino como femenino al la Unidad de Análisis Financiero. (4)	Disminución de desperdicio de papel en el cual se imprimen y re imprimen los reportes. (4)	Respondan a Especialistas en análisis financiero. (4)	Trabajadores que asisten a capacitaciones financieras. (4)	20	Alta
Contratar capacitadores para el personal que maneja y controla los estados financieros para que proporciones información oportuna para la toma de decisiones.	Salud financier a idónea para la empresa y a su vez todos los integrantes de ella. (4)	Generar interés en el personal tanto masculino como femenino. (4)	Realizar las capacitaciones de forma digital reduciendo el consumo de recursos.(4)	Dar prioridad a la motivación de los talentos y habilidades del capital humano de la empresa para que se sientan motivados a dar lo mejor de sí.(4)	Fortalece procesos internos de gran impacto dentro de la presentación de Estados Financieros.(4)	20	Alta

Realizar evaluaciones al personal ayudando a canalizar la capacitación de temas financieros en el capital humano que no tenga muy claro su desempeño de trabajo.	Apoyo a los procesos internos mediante una relación cargo-capacidades en la empresa. (4)	Evaluaciones de desempeño en forma general e igualitaria sin discriminación de género. (4)	Realizar evaluaciones de manera electrónica sin imprimir en papel lo que ayuda al medio ambiente.(4)	Empleados desarrollándose en su área afín y potenciando sus capacidades laborales haciéndolos así sentirse a gusto en su cargo.(4)	Personal de recursos humanos preparados con evaluaciones personales como grupales para medir desenvolvimiento y trabajo en equipo. (4)	20	Alta
Control y análisis financiero eficiente para medir endeudamiento y liquidez en "Binaria Sistemas"	Contar con la mayor cantidad de información proveniente de los diversos estados financieros para la toma de decisiones.(4)	Control a todos los encargados de manejar información financiera tanto personal masculino como femenino.(4)	Control de manera inmediata para que los reportes sean más cortos que con plazo de un mes ya que el volumen de papel utilizado sería menor. (4)	Disponer de la información financiera en momentos decisivos como el endeudamiento con las entidades financieras. (4)	Desarrollo paulatino óptimo de la empresa contando con solvencia, políticas y análisis eficaces en análisis financiero. (4)	20	Alta
Total	36	36	36	36	36	80	Alta

4.02 Matriz de Análisis de Impacto de los objetivos

Como objetivos principales de la matriz contamos con el de elaborar estados financieros de apoyo adicionales a los ya existentes como los que miden la capacidad de liquidez de la empresa con una factibilidad a lograrse con los principales beneficiarios son los integrantes de la Junta General, trabajadores y la empresa como tal ayudando al impacto de género incluyendo tanto a personal masculino como femenino a la Unidad de Análisis Financiero con una disminución de desperdicio de papel en el cual se imprimen y re imprimen los reportes con ayuda de trabajadores que asisten a capacitaciones financiera.

Como segundo objetivo esta contratar capacitadores para el personal que maneja y controla los estados financieros para que proporciones información oportuna para la toma de decisiones ayudando a la salud financiera idónea para la empresa y a su vez todos los integrantes de ella generando interés en el personal tanto masculino como femenino realizando las capacitaciones de forma digital reduciendo el consumo de recursos dando prioridad a la motivación de los talentos y habilidades del capital humano de la empresa para que se sientan motivados a dar lo mejor de sí y a fortalecen procesos internos de gran impacto dentro de la presentación de Estados Financieros.

El tercer objetivo es realizar evaluaciones al personal ayudando a canalizar la capacitación de temas financieros en el capital humano que no tenga muy claro su desempeño de trabajo dando apoyo a los procesos internos mediante una relación cargo capacidades en la empresa realizando evaluaciones de desempeño en forma general e igualitaria sin discriminación de género a los empleados desarrollándose

en su área afín y potenciando sus capacidades laborales haciéndolos así sentirse a gusto en su cargo.

Y finalmente el control y análisis financiero eficiente para medir endeudamiento y liquidez en “Binaria Sistemas” contando con la mayor cantidad de información proveniente de los diversos estados financieros para la toma de decisiones de manera inmediata para que los reportes sean más cortos que con plazo de un mes ya que el volumen de papel utilizado sería menor y así disponer de la información financiera en momentos decisivos como el endeudamiento con las entidades financieras logrando de esta manera un desarrollo paulatino óptimo de la empresa contando con solvencia, políticas y análisis eficaces en análisis financiero.

4.03 Construcción del diagrama de estrategias

Contar con altos niveles de conocimiento en análisis y guía financiera en los trabajadores que forman parte del departamento administrativo para de esta manera lograr de manera exitosa crear la Unidad de Análisis Financiera.



Control y análisis financiero eficiente para medir endeudamiento y liquidez en "Binaria Sistemas"

Elaborar estados financieros de apoyo adicionales a los ya existentes como los que miden la capacidad de liquidez de la empresa (Estado de flujo de efectivo)

- 1.- Determinar saldos iniciales de efectivo de Binaria Sistemas
- 2.- Determinar la cantidad de efectivo generada por la empresa por sus operaciones.
- 3.- Determinar cantidades de efectivo que gasto en inversión.
- 4.- Determinar la cantidad de efectivo que empresa recaudo por actividades de financiamiento
- 5.- Determinación de aplicaciones y fuentes.

Contratar capacitadores para el personal que maneja y controla los estados financieros para que proporciones información oportuna para la toma de decisiones

- 1.- Definir tiempos, integrantes y temas a mencionar en la capacitación.
- 2.- Describir actividades dentro de un plan de capacitación
- 3.- Realizar la distribución de los recursos y material a los integrantes
- 4.- Evaluar los conocimientos adquiridos

Realizar evaluaciones al personal ayudando a canalizar la capacitación de temas financieros en el capital humano que no tenga muy claro su desempeño de trabajo.

- 1.- Identificar los conocimientos, funciones y responsabilidades de cada cargo.
- 2.- Contrastar dichos puntos con el trabajador.
- 3.- Definir la metodología (evaluación 360)
- 4.- Establecer la periodicidad en las evaluaciones.
- 5.- Incorporar la auto – evaluación

4.03 Diagrama de estrategias

La finalidad del presente proyecto es el control y análisis financiero eficiente para medir endeudamiento y liquidez en “Binaria Sistemas” S.A. para contar con altos niveles de conocimiento en análisis y guía financiera en los trabajadores que forman parte del departamento administrativo para de esta manera lograr de manera exitosa crear la Unidad de Análisis Financiera elaborar estados financieros de apoyo adicionales a los ya existentes como los que miden la capacidad de liquidez de la empresa (Estado de flujo de efectivo) siguiendo los siguientes pasos

- 1.- Determinar saldos iniciales de efectivo de Binaria Sistemas
- 2.- Determinar la cantidad de efectivo generada por la empresa por sus operaciones.
- 3.- Determinar cantidades de efectivo que gasto en inversión.
- 4.- Determinar la cantidad de efectivo que empresa recaudo por actividades de financiamiento
- 5.- Determinación de aplicaciones y fuentes.

También contratar capacitadores para el personal que maneja y controla los estados financieros para que proporcionen información oportuna para la toma de decisiones de la siguiente manera:

- 1.- Definir tiempos, integrantes y temas a mencionar en la capacitación.
- 2.- Describir actividades dentro de un plan de capacitación
- 3.- Realizar la distribución de los recursos y material a los integrantes
- 4.- Evaluar los conocimientos adquiridos

De igual manera realizando evaluaciones al personal ayudando a canalizar la capacitación de temas financieros en el capital humano que no tenga muy claro su desempeño de trabajo con actividades como:

- 1.- Identificar los conocimientos, funciones y responsabilidades de cada cargo.
- 2.- Contrastar dichos puntos con el trabajador.
- 3.- Definir la metodología (evaluación 360)
- 4.- Establecer la periodicidad en las evaluaciones.
- 5.- Incorporar la auto – evaluación

4.04 Matriz del Marco lógico

Finalidad	Indicadores	Medios de verificación	Supuestos
<p>Contar con altos niveles de conocimiento en análisis y guía financiera en los trabajadores que forman parte del departamento administrativo para de esta manera lograr de manera exitosa crear la Unidad de Análisis Financiera.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Corregir desviaciones sobre la marcha y reaccionar ante los cambios para así responder de manera congruente y anticipada a los cambios, así como generar retroalimentación y ajustes a los planes financieros e información relevante, que sirva como base en la toma de decisiones alternas con un porcentaje de eficacia del 70%. 	<ul style="list-style-type: none"> • Estados financieros realizados en periodos constantes de tiempo. • Contratos de la empresa que brindara el asesoramiento financiero al área de análisis financiero. 	<ul style="list-style-type: none"> • Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEA's) que son de fundamental aplicación a los estados financieros para la revelación y transparentación de información.

Propósito	Indicadores	Medios de verificación	Supuestos
<p>Control y análisis financiero eficiente para medir endeudamiento y liquidez en “Binaria Sistemas”</p>	<ul style="list-style-type: none"> Mejora continua de los resultados presentados y que las fallas del proceso de implementación de los planes financieros se detecten y se corrijan para eliminar o minimizar errores en la gestión financiera de la empresa con un nivel de avance del 50% 	<ul style="list-style-type: none"> Informe de autorización de creación de la Unidad de Análisis Financiero. Informes de Auditoría. 	<ul style="list-style-type: none"> Análisis de índices y razones financieros que miden liquidez y capacidad de endeudamiento.

Componentes	Indicadores	Medios de verificación	Supuestos
<p>1- Elaborar estados financieros de apoyo adicionales a los ya existentes como los que miden la capacidad de liquidez de la empresa (Estado de flujo de efectivo)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Eficiencia administrativa continua que provocara mejor manejo de recursos económicos lograda en un 80% 	<ul style="list-style-type: none"> • Presentación estructurada del Estado de Flujos de Efectivo 	<ul style="list-style-type: none"> • Determinación y diferenciación entre actividades de: Operación, Inversión y Financiamiento.
<p>2- Contratar capacitadores para el personal que maneja y controla los estados financieros para que proporciones información oportuna para la toma de decisiones</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mejor manejo de la información que circula en la empresa y de la que depende la toma de decisiones en un 80% 	<ul style="list-style-type: none"> • Contrato con la empresa capacitadora 	<ul style="list-style-type: none"> • Aplicación de "Técnica de Aprendizaje Programado" para desarrollar
<p>3.- Realizar evaluaciones al personal ayudando a canalizar la capacitación de temas financieros en el capital humano que no tenga muy claro su desempeño de trabajo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Talento humano ubicado de acuerdo a sus habilidades y conocimientos incrementando productividad en un 70% 	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluaciones realizadas al personal en las cuales determinan orientación al logro de objetivos de cada uno de los trabajadores 	<ul style="list-style-type: none"> • Implantación de evaluaciones por desempeño y por competencias.

Actividad	Resumen del presupuesto	Medios verificados
1.1- Determinar saldos iniciales de efectivo de Binaria Sistemas	<ul style="list-style-type: none"> •Costos de materiales •Trasporte <p style="text-align: center;">Total: \$50.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Comprobantes •Estados financieros
1.2- Determinar la cantidad de efectivo	<ul style="list-style-type: none"> •Costos de materiales •Equipo <p style="text-align: center;">Total: \$10.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Informe de Estados Financieros •Estados de cuenta
1.3- Determinar cantidades de efectivo que gasto en inversión.	<ul style="list-style-type: none"> •Costos de materiales •Trasporte <p style="text-align: center;">Total: \$10.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Informe financiero • Estados Financieros
1.4- Determinar la cantidad de efectivo que empresa recaudo por actividades de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> •Costos de materiales •Equipo <p style="text-align: center;">Total: \$10.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Informe financiero • Estados de Cuenta
1.5- Determinación de aplicaciones y fuentes.	<ul style="list-style-type: none"> •Costos de materiales •Trasporte •Equipo <p style="text-align: center;">Total: \$80.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Comprobantes •Informe financiero •Estados de cuenta

<p>2.1- Definir tiempos, integrantes y temas a mencionar en la capacitación.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Transporte • Equipo • Capacitación • Asistencia técnica <p>Total: \$38.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Comprobantes • Contratos
<p>2.2- Describir actividades dentro de un plan de capacitación.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Costos de materiales • Transporte • Equipo • Capacitación • Asistencia técnica <p>Total: \$15.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Comprobantes • Contratos
<p>2.3-Realizar la distribución de los recursos y material a los integrantes</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Costos de materiales • Transporte • Equipo • Capacitación • Asistencia técnica <p>Total: \$50.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Informe financiero • Estados de cuenta
<p>2.4-Evaluar los conocimientos adquiridos</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Costos de materiales • Transporte • Equipo <p>Total: \$18.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Comprobantes • Contratos

<p>3.1- Identificar los conocimientos, funciones y responsabilidades de cada cargo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Costos de materiales •Trasporte •Equipo •Asistencia técnica 	<ul style="list-style-type: none"> •Comprobantes •Contratos
<p>3.2- Contrastar dichos puntos con el trabajador.</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Equipo •Asistencia técnica <p>Total: \$10.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Comprobantes •Contratos
<p>3.3- Definir la metodología (evaluación 360)</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Equipo •Capacitación •Asistencia técnica <p>Total: \$230.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Contratos • Plan de Capacitación
<p>3.4-Establecer la periodicidad en las evaluaciones.</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Costos de materiales •Equipo <p>Total:\$ 90.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Comprobantes •Contratos •Estados Financieros
<p>3.5- Incorporar la auto – evaluación</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Equipo •Capacitación <p>Total: \$73.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> •Contratos •Informes Financieros •Estados de cuenta

4.04 Matriz de marco lógico

Se ha realizado el presente proyecto con la finalidad de contar con altos niveles de conocimiento en análisis y guía financiera en los trabajadores que forman parte del departamento administrativo para de esta manera lograr de manera exitosa crear la Unidad de Análisis Financiera para corregir desviaciones sobre la marcha y reaccionar ante los cambios para así responder de manera congruente y anticipada a los cambios, así como generar retroalimentación y ajustes a los planes financieros e información relevante, que sirva como base en la toma de decisiones alternas con un porcentaje de eficacia del 70%. Verificándolos mediante los Estados financieros realizados en periodos constantes de tiempo y los contratos de la empresa que brindara el asesoramiento financiero al área de análisis financiero ayudándonos con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEA's) que son de fundamental aplicación a los estados financieros para la revelación y transparentación de información.

Llegando al propósito de Control y análisis financiero eficiente para medir endeudamiento y liquidez en “Binaria Sistemas” dándonos un índice de mejora continua de los resultados presentados y que las fallas del proceso de implementación de los planes financieros se detecten y se corrijan para eliminar o minimizar errores en la gestión financiera de la empresa con un nivel de avance del 50%. Utilizando el informe de autorización de creación de la Unidad de Análisis Financiero y los informes de auditoría y con la herramienta de análisis de índices y razones financieros que miden liquidez y capacidad de endeudamiento.

Como componentes podemos nombrar la elaboración de estados financieros de apoyo adicionales a los ya existentes como los que miden la capacidad de liquidez de la empresa (Estado de flujo de efectivo) con una eficiencia administrativa continua que provocara mejor manejo de recursos económicos lograda en un 80% verificando la presentación estructurada del Estado de Flujos de Efectivo para la determinación y diferenciación entre actividades de: Operación, Inversión y Financiamiento.

Siguiente componente esta contratar capacitadores para el personal que maneja y controla los estados financieros para que proporciones información oportuna para la toma de decisiones logrando un mejor manejo de la información que circula en la empresa y de la que depende la toma de decisiones en un 80% teniendo como respaldo los contratos con la empresa capacitadora y con la aplicación de “Técnica de Aprendizaje Programado” para desarrollar habilidades en el cargo.

Siguiente componente tenemos que realizar evaluaciones al personal ayudando a canalizar la capacitación de temas financieros en el capital humano que no tenga muy claro su desempeño de trabajo obteniendo talento humano ubicado de acuerdo a sus habilidades y conocimientos incrementando productividad en un 70% realizando evaluaciones realizadas al personal en las cuales determinan orientación al logro de objetivos de cada uno de los trabajadores y con la implantación de evaluaciones por desempeño y por competencias.

Realizando actividades como la determinación de saldos iniciales de efectivo de Binaria Sistemas con un costo de \$50,00 con medios de verificación como los comprobantes y los estados financieros.

La siguiente actividad es determinar la cantidad de efectivo con un costo de materiales de \$10,00 con medios verificadores como Informe de Estados Financieros Estados de cuenta.

La siguiente actividad realizada fue determinar cantidades de efectivo que gasto en inversión con un costo de materiales de \$10,00 con medios verificadores como el informe financiero y estados financieros.

La siguiente actividad realizada fue la determinación de aplicaciones y fuentes con un costo de los materiales y la asistencia técnica de \$80,00 y con los medios de verificación como comprobantes, informe financiero y los estados de cuenta.

La siguiente actividad realizada fue definir tiempos, integrantes y temas a mencionar en la capacitación con un costo con costos en la asistencia técnica el transporte y los materiales de \$38,00 y con medios verificadores como comprobantes y contratos.

La siguiente actividad tomada en cuenta fue describir actividades dentro de un plan de capacitación con costos empleados en capacitación y asistencia técnica por \$15,00 y con medios verificadores como comprobantes y contratos.

Otra actividad realizada fue realizar la distribución de los recursos y material a los integrantes con un costo entre equipos asistencia técnica y materiales de \$50,00 con medios verificadores como informes financieros y estados de cuenta.

Otra actividad fue evaluar los conocimientos adquiridos con un costo de realización de \$18,00 y medios verificadores como comprobantes y contratos.

Otra actividad fue identificar los conocimientos, funciones y responsabilidades de cada cargo con costos de los materiales y equipos de \$20,00 y con medios

verificadores como comprobantes y contratos.

La siguiente actividad fue contrastar dichos puntos con el trabajador ayudándonos de materiales que tuvieron un costo de \$10,00 y con medios verificadores como comprobantes, informes financieros y contratos.

La siguiente actividad fue definir la metodología (evaluación 360) representándonos un costo de \$230,00 debido a la aplicación del plan de capacitación por los asesores con medios verificadores como el contrato y el plan de capacitación.

Otra actividad fue establecer la periodicidad en las evaluaciones con un costo de \$90,00 y con medios verificadores como comprobantes, informes financieros y contratos.

Y la última actividad fue incorporar la auto – evaluación con un costo de \$73,00 y con medios verificadores como contratos, informe financiero.

CAPITULO V

PROPUESTA

5.01 Marco Teórico de la Propuesta

5.01.01 Análisis Financiero

Es un resumen conceptual que mide la gestión de una empresa esto se lo logra al realizar la evaluación de los resultados, tanto de las operaciones financieras como económicas en que las inferencias obtenidas de la contabilidad se encuentran resumidas en los Estados Financieros, “siendo estos una fotografía de la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos del efectivo de la entidad.” (Charco, 2013). La importancia de analizar los datos arrojados en los diversos Estados Financieros es de mucha relevancia debido a que este diagnóstico nos permite la comparabilidad entre partidas que nos indica el porcentaje tanto de crecimiento como de disminución en relación al ejercicio en curso como en el pasado, también nos amplía la forma de ver la situación actual de los hechos por lo tanto nos permite evaluar los resultados en operaciones realizadas a lo largo de un periodo.

Dentro de un análisis es muy importante considerar la capacidad de medición que tenga la información ya que si no cumplen el principio de comparabilidad ya que si

los resultados no son comparativos entre un periodo y otro no pueden ser medibles y si no los podemos medir no los podemos controlar ni ejercer actos sobre ellos y así tomar decisiones acertadas sobre ellos.

Generalmente el análisis financiero se aplica a los datos contables y para esto se hace uso de Índices y Razones Financieras.

5.01.02 Importancia y objetivos del Análisis Financiero

Uno de los principales objetivos que tiene el análisis financiero es conocer lo sucedido con los recursos, su manejo e interpretación de sus resultados en períodos comparativos, a fin de que las administración tomen decisiones acordes al cumplimiento de los objetivos de la compañía, para una mejor visión de lo sucedido se pueden presentar gráficos que les facilite la lectura al usuario.

El análisis financiero constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión o algún otro movimiento uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión. (Valente, 2004)

Asimismo, al analizar los proyectos de inversión se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir al momento para obtener beneficios al instante, mientras se sacrifican las posibilidades de beneficios futuros, o si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo al futuro, al tener como base específica a las inversiones, todo dependiendo del objetivo general.

Una de las evaluaciones para apoyar la toma de decisiones en lo que respecta a la inversión de un proyecto, es verificar el rendimiento financiero considerando la seguridad de las inversiones que estas representan.

Actualmente la Gerencia o los tomadores de decisiones de la empresa deben contar con una base teórica de los principales métodos que se utilizan para lograr una mayor calidad de los estados financieros para optimizar la toma de decisiones. Con el análisis económico se logra estudiar profundamente los procesos económicos, lo cual permite evaluar objetivamente el trabajo de la organización, determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los servicios, los métodos y estilos de dirección pues los recursos financieros son utilizados de mejor forma.

El objetivo fundamental de dicho análisis radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada; detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas y las oportunidades de nuevos campos de inversión para que sean utilizadas en el mejoramiento de la gestión de la organización.

Es necesario señalar que para que el análisis económico cumpla los objetivos planteados, debe ser operativo, sistémico, real, concreto y objetivo.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales (Balance General y Estado de Resultados), sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta para que los usuarios externos ,principalmente los acreedores puedan tomar decisiones.

De hecho los estados financieros deben poseer la información que ayude al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.

5.01.03 Estados Financieros

Según (Newton, 2004, 2007)

Los Estados Financieros son el resultado del final de un proceso de contabilidad, que presenta cifras concretas, que son recopiladas, clasificadas y mostradas al mercado o a usuarios externos, que nos permiten ver la información de manera general sobre la situación económica de la empresa en un periodo determinado.

Los principales Estados financieros a utilizarse en el Análisis Financiero son:

- Balance General o Situación Financiera
- Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias

5.01.03.01 Balance General

Es el que demuestra la situación económica financiera de una empresa al inicio o al final de un ejercicio económico, según el caso. “Representa la situación de los activos y pasivos de una empresa así como también el estado de su patrimonio”.

(Valente, 2004) En otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se reflejan en los registros contables.

El Estado de Situación Financiera o Balance General muestra la posición financiera de una Empresa a una fecha determinada, indica las inversiones realizadas por una Compañía bajo la forma de Activos ya sea que los fondos se hubieran obtenido

mediante la solicitud de fondos en préstamo (Pasivos) o mediante la venta de Acciones de Capital (Capital Contable).

Su estructura se presenta a continuación:



Ilustración: Estructura Índices Financieros según su plazo

Fuente: Libro “Portafolio y Teorías del Análisis Financiero” Autor: Robert Alan Hill, año 2007

5.01.03.02 Estado de Pérdidas y Ganancias

Según (Hill, 2007)

El Estado de Resultados presenta los resultados de las operaciones de los negocios realizadas durante un periodo específico, aquí se resume los ingresos y gastos generados por la empresa.

Es decir el Estados de resultados es el documento contable dinámico que proporcionada información detallada y ordenada considerando partidas de ingreso, costos y gastos hasta determinar el resultado del ejercicio.

5.01.04 Limitaciones del Análisis de los Estados Financieros

Como ocurre con cualquier conjunto de técnicas de aplicación a la gestión empresarial, el análisis financiero tiene algunas limitaciones entre las cuales están: Suele basarse en datos históricos, a veces falta la suficiente perspectiva hacia dónde va la empresa.

Los datos de la empresa acostumbran a referirse a la fecha de cierre del ejercicio al 31 de diciembre de cada año.

A veces las empresas manipulan los datos contables, por lo que no representan la realidad.

No siempre es posible obtener datos del sector donde funciona la empresa, para poder hacer comparaciones.

La información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación.

5.01.05 Qué es un indicador Financiero

También llamados ratios financieros son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa “desde un punto de vista individual comparativamente con periodos anteriores, con la competencia o con el líder del mercado” (Hill, 2007), la mayoría de las relaciones se pueden calcular a partir de la información que nos suministran los estados financieros por lo tanto los Indicadores Financieros se pueden utilizar como herramienta para analizar las tendencias y comparar los estados financieros de la empresa.

Son tan eficientes estos ratios o indicadores que en algunos casos, el análisis de estos índices pueden predecir quiebre futuro si no se toman medidas de corrección en

su gestión que afecta de manera directamente proporcional a sus resultados al final del periodo.

Dentro de los indicadores más utilizados están los que clasifican de acuerdo a la información que proporcionan y a la frecuencia en que se emplean podemos explicar:

- “Indicadores financieros de liquidez, que proporcionan información sobre la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo financieras.”
- “Ratios de rotación de activos de indicar la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos.”
- “Indicadores financieros de apalancamiento, que proporcionan una indicación de la solvencia a largo plazo de la empresa.”
- “Indicadores financieros de rentabilidad, que ofrecen varias medidas diferentes del éxito de la empresa en la generación de beneficios.”
- “Indicadores financieros sobre la política de dividendos, que dan una idea de la política de dividendos de la empresa y las perspectivas de crecimiento futuro.”

(Financiera, 2014)

5.01.06 Métodos de Análisis Financiero

5.01.06.01 Análisis vertical

“El Análisis Vertical se lo conoce también como análisis estático, constituyendo una técnica que permite medir las relaciones que existe entre las diversas cifras de un

solo Estado Financiero de acuerdo al grado de liquidez o del tipo de recursos que se traten”. (Miranda, 2014)

Se determina el porcentaje de los diversos rubros del activo en relación con el activo total con el objeto de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa lo mismo se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación al pasivo total y con las cuentas de patrimonio, con el objeto de conocer el grado de dependencia económica que existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores.

Para poder determinar los porcentajes se debe tener presente que los cálculos se deben realizar con valores netos de cada uno de los rubros.

5.01.06.02 Análisis Horizontal

Al Análisis Horizontal se lo “conoce también como análisis dinámico porque constituye una técnica que permite no solo medir las relaciones que existen entre las diversas cantidades del Estado de Situación Financiera y el Estado de Pérdidas y Ganancias de un periodo sino que se refiere al análisis de las variaciones experimentadas por la empresa en varios periodos”. (Miranda, 2014)

El método horizontal permite analizar la información financiera de varios años. Requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados por períodos diferentes.

Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar que variaciones, o que cifras merecen una atención especial y cuáles no. El análisis entonces, se debe centrar en los cambios extraordinarios o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas

como las relativas. En ocasión un solo tipo de variación, examinada aisladamente, no nos dice nada o nos puede llevar a conclusiones dudosas.

5.01.07 Que es una Razón Financiera

Las razones financieras son “indicadores mayormente utilizados en finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones de las cuales se haga cargo en el transcurrir de las actividades normales de la empresa” (Newton, 2004, 2007) a base de la información que origina la contabilidad proceso a proceso y que se sintetiza en los estados financieros presentados y debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información.

Las razones financieras permiten hacer relaciones comparativas entre los diferentes periodos contables de la empresa para conocer “cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo” (Garro, 2014), y se limita simplemente a hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar acciones sobre ellos, corregirlos o mantenerlo dependiendo el caso.

Según (Newton, 2004, 2007) las razones financieras se dividen en:

- Razones de Liquidez o a corto Plazo
- Razones Estructura Financiera o Solvencia a Largo Plazo
- Razones de Rentabilidad

5.01.08 Razones de Liquidez a corto Plazo

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 compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Esta prueba, aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha, caso en el cual los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino con los ingresos obtenidos por las ventas, movimiento que sólo se logra apreciar realmente mediante un presupuesto detallado de efectivo.

A continuación detallamos los Índices de liquidez:

1.- Índice de solvencia o Razón Corriente

Se denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos, o deudas a corto acorto plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

Punto óptimo entre 1.5. a 2.5 (depende del tipo o naturaleza de la Empresa)

2. Índice de Liquidez

Mide la disponibilidad de la Empresa, a corto plazo (menos los inventarios) para cubrir sus deudas a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

Punto óptimo entre 0.5 hasta 1.0

3. Prueba Ácida

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un test 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 producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Es decir, es el Inventario de fácil transformación y venta para obtener dinero, en el menor tiempo posible.

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} - \text{Gastos Prepagados}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Caja-Bancos} + \text{Inversiones Temporales} + \text{Ctas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro "Análisis de los Estados Contables" (Newton, 2004, 2007)

Punto óptimo entre 1.5 hasta 1.0

4. Índice de Inventarios a Activo Corriente.

Indica la proporción que existe entre los rubros menos líquidos del activo corriente y el total del activo corriente. Mide la liquidez del grupo.

Fórmula:

$$\text{Índices de Inventarios o Activo Corriente} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Activo Corriente}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro "Análisis de los Estados Contables" (Newton, 2004, 2007)

5. Índice de Rotación de Inventarios

(Newton, 2004, 2007) Señala el número de veces que el inventarios de productos terminados o mercaderías a renovado como resultado de las ventas efectuadas en un periodo determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja; no se puede establecer un valor estándar, porque la rotación depende del tipo de actividad de la empresa y de la naturaleza de los productos comercializados. El promedio de los inventarios se obtiene sumando el inventario inicial más el inventario final y se divide para dos.

Fórmula:

$$\text{Índices de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro "Análisis de los Estados Contables" (Newton, 2004, 2007)

6. Permanencia de Inventarios

Se refiere al número de días que en promedio el inventario de productos terminados o mercaderías ha permanecido en las bodegas antes de venderse.

Es preferible un plazo medio menor frente a otro mayor porque esto implica una reducción de gastos especialmente financieros y en consecuencia una menor inversión.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro "Análisis de los Estados Contables" (Newton, 2004, 2007)

7. Rotación de Cuentas por Cobrar.

Establece el número de veces que, en promedio se han recuperado las ventas a crédito dentro del ciclo de operación. Es preferible una rotación alta a una rotación lenta. Se deben tomar en cuenta los problemas derivados de pérdidas de clientes por

presión de los cobros o concesión de plazos reducidos fuera del promedio de competencia.

El promedio de cuentas por cobrar se obtiene sumando las cuentas por cobrar al inicio del período más las cuentas al final del período y se divide para dos.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

8. Permanencia de Cuentas por Cobrar

Señala el número de días que la empresa se demora, en promedio, para recuperar las ventas a crédito; permite evaluar la eficiencia de la gestión comercial y de cartera (cobros). Se compara con el plazo medio normal que la empresa da a sus clientes y se puede establecer un atraso o adelanto promedio en los cobros. El valor del índice obtenido se completa con la información sobre composición de la cartera de clientes.

Fórmula:

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventario}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

9. Capital de Trabajo

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

Fórmula:

$$\text{Capital de Trabajo CT} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

10. Inventarios a Capital de Trabajo

Indica el porcentaje de los inventarios sobre el Capital de Trabajo; si es demasiado alto demuestra una excesiva inversión en la formación de los inventarios de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Inventarios a Capital de Trabajo} = \frac{\text{Inventarios}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

Razones de estructura Financiera o Solvencia a Largo Plazo (Endeudamiento)

“Es la evaluación del monto de dinero solicitado a terceros para generar utilidades.”

(Newton, 2004, 2007). Es decir cuanto más deuda o apalancamiento financiero

presente una empresa, tanto más altos serán el riesgo y los rendimientos esperados.

Si un negocio tiene financiado por acreedores un 80 % de sus recursos, le será muy difícil a esta empresa asumir nuevas deudas por sí misma.

En otras palabras más sencillas, trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se tienen que pagar por ese dinero.

A continuación se detalla estos Índices:

1. Índice de Solidez

Permite evaluar la estructura de financiamiento del Activo Total. Mientras menor sea la participación del Pasivo Total en el financiamiento del Activo Total, menor es el riesgo financiero de la empresa, mayor es el margen de garantía y seguridad para los acreedores y potenciales y mayor es la capacidad de endeudamiento adicional para atender expansiones.

Fórmula:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis del Capital Corriente

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

Punto óptimo 0.50 (es el tope del estándar)

2. Índice de Patrimonio a Activo Total

Indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa, mientras más alto sea este índice, mejor será la situación financiera de la

empresa, en consecuencia las principales fuentes de financiamiento han sido las

ELABORACIÓN DE UN ANÁLISIS FINANCIERO QUE PERMITA DETERMINAR EL USO ADECUADO DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS PARA LA EMPRESA “BINARIA SISTEMAS” UBICADA AL NORTE DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO 2015

contribuciones de capital y de las Utilidades obtenidas por la empresa; aspecto de gran interés para los posibles prestamistas a largo plazo.

Fórmula:

$$\text{Índice de Patrimonio o Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis de Índices Patrimoniales

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

3. índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento Financiero

Permite conocer la proporción entre el patrimonio y el Pasivo Total. Mientras mayor sea esta proporción entre el Patrimonio y el Pasivo Total, más segura será la posición de la empresa, si la proporción es menor la posición de la empresa será comprometida y los acreedores tendrán mayor riesgo y menor garantía.

Fórmula:

$$\text{Índice de Capital Neto Pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis de Índices Patrimoniales

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

4. Índice de Endeudamiento

Señala cuantas veces el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total, un índice alto compromete la situación financiera, la que podría mejorar con incrementos de capital o con la capitalización de la Utilidades.

Fórmula:

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis de Endeudamiento de Fondos

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

5. Índice de Capitalización

Mide la política de la empresa sobre las decisiones de reinversión en la empresa, de una parte o de la totalidad de las Utilidades.

Fórmula:

$$\text{Índice de Capitalización} = \frac{\text{Capital Neto Final del Periodo}}{\text{Capital Neto Inicial del Periodo}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis de Endeudamiento de Fondos

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

- Para el cálculo de este índice se deben excluir del denominador la Utilidades del ejercicio que se vaya a declarar como Dividendos.
- Para este análisis financiero se consideran como términos sinónimos:
Patrimonio, Capital Neto y Capital Líquido.

Índices de Rentabilidad

Se denomina rentabilidad a la relación entre la Utilidad y alguna variable Ventas, Capital, Activos, etc., la que permite conocer en forma aproximada si la gestión realizada es aceptable en términos de rendimiento financiero.

En condiciones normales, la empresa debe alcanzar una utilidad mayor al promedio de rendimiento de las inversiones en el mercado financiero y de valores (ahorros, bonos, cédulas, pagarés, etc.)

Desde el punto de vista de los inversionistas, lo más importante de analizar con la aplicación de estos indicadores es la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (Rentabilidad del Patrimonio y Rentabilidad del Activo Total).

1. Rentabilidad Sobre Ventas

Según (Newton, 2004, 2007) nos permite conocer la utilidad por cada dólar vendido. Este índice cuando es más alto representa una mayor rentabilidad, esto depende del tipo de negocio o actividad de la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis de la Rentabilidad (Capítulo 6)

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

2. Rentabilidad sobre el Patrimonio

Indica el beneficio logrado en función de la propiedad total de los accionistas, socios o propietarios. Si el porcentaje es mayor el rendimiento promedio del mercado financiero y de la tasa de inflación del ejercicio, la rentabilidad sobre el patrimonio obtenida se considera buena.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis de la Rentabilidad (Capítulo 6)

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

3. Rentabilidad sobre el Capital Pagado

Permite conocer el rendimiento del Capital efectivamente pagado. SI el capital ha tenido variaciones durante el período se debe calcular el Capital Promedio Pagado.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Capital Pagado}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis de la Rentabilidad (Capítulo 6)

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

4. Rentabilidad Sobre el Activo Total

Mide el beneficio logrado en función de los recursos en función de los recursos de la empresa, independientemente de sus funciones de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor, esto depende de la composición de los Activos, porque no todos tienen igual rentabilidad.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis de la Rentabilidad (Capítulo 6)

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

5. Rentabilidad sobre los Activos Fijos o Rentabilidad Económica

Mide el grado de rentabilidad obtenida entre la utilidad Neta del ejercicio y los Activos Fijos Promedio. Es de mucha utilidad en el análisis de empresas industriales, mineras, de transporte, y en general de las que tengan una gran inversión en Activos Fijos.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre los Activos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Fijos}}$$

Ilustración: Formulas de Análisis de la Rentabilidad (Capítulo 6)

Fuente: Libro “Análisis de los Estados Contables” (Newton, 2004, 2007)

Propósitos del análisis e interpretación de los estados financieros.

“Existen finalidades especiales, según se haga el análisis e interpretación de los Estados Financieros, para fines internos, o para fines externos. Aplicadas estas disciplinas para fines internos, son muy variadas, pero tienen, como finalidad primordial, la de señalar a los directivos de una empresa la tendencia que tiene ésta tanto en lo que muestran los estados financieros estáticos, como las que señala los

dinámicos, para orientar la Política directriz de sus administradores.” (Newton, 2004, 2007)

El análisis e interpretación enfocados para fines externos tiene como objeto principal, el conocer si la empresa necesita la inyecciones de capital que puedan proporcionar los nuevos inversionistas, sean propietarios o acreedores.

5.02 Antecedentes

Binaria Sistemas Cía. Ltda., es una empresa especializada en soluciones y servicios informáticos para clientes corporativos.

5.02.01 Misión:

Ser un asesor de confianza del negocio de nuestros clientes corporativos para entregar una oferta de servicios de infraestructura que nos permita conocerlos para poder crear un plan de cuenta a largo plazo para la integración e implementación de soluciones, donde podamos proveer servicios especializados que influyan en la eficiencia de toma de decisiones en las áreas de dirección de la empresa que les permita el uso de tecnología de vanguardia: el éxito de nuestros clientes es el éxito de Binaria.

5.02.02 Visión:

Ser una empresa líder, innovadora que está a la vanguardia, permitiéndonos tener una visión general de las necesidades del segmento corporativo para ofrecer una solución adecuada y lograr eficiencia operacional mejorando su competitividad.

Nuestros Productos y Representaciones incluyen:

- Exclusivo Canal Premier de IBM en todos sus productos.

- Distribuidor Autorizado de HP
- Distribuidor Autorizado de Apple
- Microsoft LAR (Large Account Reseller)
- Microsoft GOLD CertifiedPartner
- Distribuidor Autorizado de Cisco
- Distribuidor de productos R&M para cableado estructurado.
- CAS (Centro Autorizado de Servicios) IBM
- CAS (Centro Autorizado de Servicios) Apple
- Distribuidor de soluciones de impresión Xerox.
- Distribuidor Línea de Storage de IBM
- Distribuidor Línea System Sales IBM (pseries, iseries, POS, Kiosk)
- Redes inalámbricas con productos Cisco, Nortel y Albarion

Nuestro portafolio de servicios pone a su disposición los siguientes unidades:

- **Unidad de Negocios:** Provisión, Configuración, Entrega e instalación de todas nuestras marcas de hardware en pequeños o grandes volúmenes.
- Precios muy competitivos por una relación estratégica con los fabricantes y atención personalizada a Clientes Corporativos Selectos.
- **Unidad de Networking:** Ingenieros Certificados por el fabricante y con el más alto nivel técnico y profesional, ofrecen los siguientes servicios:
 - Cableado Estructurado
 - Auditoría y desempeño de su LAN
 - Diseño, implementación y consultoría de redes Wireless
 - Segmentación y ruteo de redes
 - Soluciones de Firewall con especialidad en Cisco Pix.

- **Unidad de Servicios Microsoft:** Dispone de Ingenieros Certificados Microsoft MCP, MCSA y MCSE, sus offerings son los que se detallan:
 - Afinamiento de Servidores con tecnología Microsoft.
 - Actualización y Migración a Windows 2003 Server.
 - Seguridades Locales y Auditoría.
 - Mensajería y Colaboración.
 - Servicio y Soporte de Consultores Microsoft – Prepagado.
- **Centro Autorizado de Servicios (C.A.S.):** Una completa infraestructura con capacidad de manejar los procesos de garantías de nuestros fabricantes, laboratorio técnico de reparación y técnicos especializados en cada una de las marcas.

Desde hace 29 años atendemos al más importante sector corporativo nacional, nuestra Cartera de Clientes incluye de manera internacional como nacional entre otras a las siguientes empresas:

- ACE SEGUROS
- AGIPOIL
- BANCO INTERNACIONAL
- D.H.L.
- DIARIO EL COMERCIO
- EQUIVIDA
- ERNST & YOUNG
- GRUPO PRONACA
- HOSPITAL DE LOS VALLES

- HOSPITAL METROPOLITANO
- IDEAL ALAMBREC
- MARATHON
- MUNICIPIO DE QUITO
- PRODUCTOS FAMILIA SANCELA
- QUIFATEX
- SUPERMERCADOS LA FAVORITA
- SEGUROS EQUINOCCIAL

5.02.03 Certificaciones binaria sistemas

El compromiso es llegar a ser socios tecnológicos y proveer soluciones integrales de infraestructura de INFORMATIONTECNOLOGY tanto en Quito como en Guayaquil, esto gracias a que Binaria Sistemas cuenta con más de cuarenta profesionales tanto técnicos certificados como asesores comerciales.

La metodología de trabajo que Binaria Sistemas utiliza en sus proyectos, parte de criterios de nacionalización y optimización de recursos, ofreciendo a sus Clientes sistemas de supervisión y control asegurando niveles de calidad altos, rápida atención a las demandas del Cliente obteniendo un alto grado de satisfacción y además se ofrecen precios competitivos de mercado.

Para cumplir todo esto Binaria Sistemas cuenta con varios departamentos: Negocios (IBM-HP-Apple-Xerox), Microsoft, Networking. Nuestro departamento técnico cuenta con personal altamente capacitado en varias áreas, con el fin de proporcionar a nuestros Clientes el mejor servicio.

5.02.04 Equipo de binaria sistemas

- 7 Ingenieros en Electrónica y Comunicaciones
- 1 Ingeniero en Electrónica y Control
- 2 Egresados de Ingeniería en Electrónica y Comunicaciones
- 1 Egresado de Ingeniería Informática Especialización “Redes de Datos”
- 1 Egresado de Ingeniería Informática.
- 3 Tecnólogos en Electrónica

Además los colaboradores ubicados en las diferentes áreas administrativas de esencial importancia que ayudan a culminar procesos desde la requisición de la mercadería hasta que se entrega la misma en manos del cliente.

5.03 Descripción de la herramienta metodológica

5.03.01 Justificación

Ante un problema detectado de financiamiento, antes de acudir a buscar recursos ajenos como se lo ha estado haciendo hasta hoy en Binaria Sistemas, es fundamental tener claro que realmente se tiene un problema de circulante ocasional a lo cual contablemente se lo llama liquidez y con lo que el negocio conserva el equilibrio económico financiero llamado viabilidad empresarial. Es muy importante que el directorio de la empresa entienda que puede disfrutar de un equilibrio económico y no tener dinero. Ya que el equilibrio económico es la existencia de un resultado positivo en la diferencia de ingresos y gastos; distinto al equilibrio financiero, que sería la capacidad para hacer frente a los compromisos financieros en un determinado plazo ya sea corto o largo. Si existe una situación de equilibrio económico que pueda sostenerse en el tiempo, el presente proyecto busca dar

herramientas para mantener su actividad de forma normal pero motivando una mejora continua en la gestión y que posteriormente se refleje en los análisis financieros.

Por otra parte, el hecho de solicitar créditos también implica mayor nivel de endeudamiento. Que como se ha mencionado no es una solución al problema gestionaría lo que como empresario y guía de la empresa debe saber es hasta qué punto podemos endeudarnos sin poner en peligro la continuidad del negocio y el límite de la deuda debe estar siempre supeditado a la existencia de un fondo de maniobra positivo lo que son recursos financieros permanentes que son necesarios para poder llevar a cabo algunas actividades y que sea suficiente para cubrir necesidades a corto plazo.

5.03.02 Enfoque de la investigación

El enfoque de la investigación es cuantitativo, se basa en la recolección de datos estandarizados y recolecta la información mediante encuestas realizadas al personal y a directivos.

5.03.03 Modalidad básica de la investigación

5.03.03.01 Analítico: Este método se aplica en el análisis de los estados financieros, revisando cada una de las cuentas en cada uno de los años.

5.03.03.02 Sintético: Se utilizó en esta investigación al exponer las conclusiones de la investigación.

5.03.03.03 Deductivo: Utilicé cuando presento razonamientos de carácter general para terminar en razonamientos particulares, como el caso de cómo se ha manejado cada una de las cuentas contables durante el ejercicio económico.

5.03.03.04 Inductivo: Se utilizó para manifestar que existe un déficit presupuestario producto de falta de proyección en la planificación anual del año 2012-2013

5.03.03.05 Descriptivo: Cuando en la presente investigación describo términos y conceptos científicos, además cuando describo los procesos del Análisis Financiero.

5.03.03.06 Observación: Cuando realizo la observación de documentos para el análisis correspondiente y que fueron prestados por las autoridades de manera reservada.

5.03.03.07 Científico: Porque se han siguiendo los pasos sistemáticamente en la elaboración de la presente investigación y en el uso y explicaciones de las fórmulas científicas.

5.03.03.08 Estadístico: Cuando presento los cuadros con los diferentes datos producto del análisis, de acuerdo a los años sometidos a investigación.

5.03.03.09 Documental: Acudí a documentos reservados solo para autoridades y personal del departamento financiero que son las fuentes primarias para la investigación.

5.03.03.10 Bibliográfico: Porque he tomado documentos o principios de varios autores.

5.03.04 Tipo de investigación

El tipo de investigación a utilizarse dentro de esta herramienta es analítica y su principal objetivo es contrastar, entre grupos de estudio y de control a las distintas variables. Además es la constante proposición de teorías que los investigadores intentar desarrollar o probar a través de la técnica del caso o también llamada en encuestas.

También este proyecto será cuantitativo que se refiere a la investigación empírica y sistemática de alguna problemática sociales a través de técnicas estadísticas, matemáticas o informáticas para desarrollar y emplear técnicas numéricas alcanzando un fin o demostrando una hipótesis. (Baray, 2006)

5.02.05 Etapas de la investigación

- Recolección de Estados Financieros Auditados de periodos 2012 y 2013.
- Elaboración de análisis del estado actual de la empresa y detección de problemas.
- Clasificación y agrupación de cuentas de circulante, cuentas por cobrar y cuentas por pagar para su posterior aplicación a fórmulas de índices financieros.
- Realización de cálculos y formulas con razones financieras para determinar liquidez, endeudamiento, medir actividad, rotación de cuentas por pagar y cobrar.
- Elaboración completa del Análisis Financiero tomando como base los resultados obtenidos en las aplicaciones de índices financieros.
- Comparación de Análisis tanto del inicial como del realizado a partir de los índices financieros.
- Emisión de conclusiones y recomendaciones de los datos arrojados en el Análisis comparativo.

5.02.06 Recolección de la investigación

Las fuentes primarias de información para el desarrollo del presente proyecto de tesis se obtendrán directamente de la empresa por medio de encuestas a todo el personal a directivos y de datos recolectados en la investigación.

- Estados Financieros.
- Balances años (2012 y 2013)
- Encuestas realizadas.

Las fuentes secundarias de información para el desarrollo del presente proyecto de tesis se obtendrán de:

- Informe de Auditoría de años pasados.
- Evaluaciones al personal.

5.02.07 Técnicas de recolección de datos

Dentro de todo el gran proceso de recolección y acopio de información necesaria para llevar a cabo un proyecto investigativo que requiere análisis es de gran importancia mantener una o varias técnicas de recolección de datos.

Méndez (1999, p.143) define a las fuentes y técnicas para recolección de la información como los hechos o documentos a los que acude el investigador y que le permiten tener información. También señala que las técnicas son los medios empleados para recolectar información, Además manifiesta que existen: fuentes primarias y fuentes secundarias. Las fuentes primarias es la información oral o escrita que es recopilada directamente por el investigador a través de relatos o escritos transmitidos por los participantes en un suceso o acontecimiento, mientras

que las fuentes secundarias es la información escrita que ha sido recopilada y transcrita por personas que han recibido tal información a través de otras fuentes escritas o por un participante en un suceso o acontecimiento.

Por lo anteriormente señalado la fuentes de información obtenida es la misma materia prima por la cual puede llegarse a explorar, describir y explicar hechos, acontecimientos o fenómenos que definen un problema de investigación, tal es el caso de las estrategias fiscales que los empresarios sinaloenses están utilizando.

Las siguientes son pasos o etapas a seguir en el tratamiento y recolección de datos.

- Localización de la organización
- Acceso a la información
- Muestreo con propósito
- Recolección de información
- Registro de información
- Almacenamiento de información

Méndez (1999) señala que el tratamiento de la información es un proceso que consiste en el recuento, clasificación y ordenación en tablas o cuadros y que estos procedimientos dependen de la clase de estudio o investigación y del tipo de datos. Además menciona que dentro del tratamiento de la información existen técnicas estadísticas y la presentación de la información.

Por lo anteriormente señalado, serán llevadas a cabo en la presente investigación entrevistas al propietario de la empresa, a los empleados seleccionados de acuerdo a criterios que en su momento serán dados a conocer, así como opiniones personales como elaboradora del proyecto.

5.02.08 Población y Muestra

La presente investigación se aplicará al personal operativo de la empresa “Binaria Sistemas” repartidos entre personal administrativo y directivos repartidos con una totalidad de 20 encuestados de la siguiente manera:

- Departamento Administrativo 6
- Departamento Financiero 6
- Junta de Accionistas 4
- Vendedores 4

Por ser una población pequeña, no es necesario aplicar la fórmula para calcular la muestra.

5.02.09 Validez de la información

La exactitud o validez se refiere a que un instrumento o método verdaderamente mida lo que uno cree que está midiendo. La investigación requiere procedimientos exactos o válidos para su estudio, de manera que los resultados de éste sean útiles y significativos para poder dar un juicio de valor al momento de hacer los cálculos de los datos financieros.

Hay muchos elementos que pueden afectar a la validez de un método. Entre otros, la adecuación cultural, las bases teóricas usadas para desarrollar un instrumento o método, y la adecuación del método o forma de prueba para las capacidades del participante.(Negocios, 2014)

En ocasiones, para demostrar que las mediciones del estudio son exactas, los investigadores recolectan diferentes tipos de información para medir lo mismo.

Con lo mencionado anteriormente podemos decir además que de la falta de precisión o confiabilidad, los estudios de investigación son criticados debido al uso de métodos inexactos para reunir información. Pero en el caso del Análisis Financieros la medición de la exactitud o validez de los datos presentados es esencial para garantizar la calidad e integridad de los hallazgos durante el proceso de la investigación y la evidencia de lo reunido.

Luego verifican si todos los métodos o instrumentos ofrecen conclusiones iguales o similares. Si lo hacen, el investigador puede confiar en que los hallazgos representan de hecho lo que se intenta estudiar. (Baray, 2006)

5.02.10 Técnicas de análisis de datos

Los datos se obtendrán por medio de la recolección y clasificación de las preguntas de más inferencia, tomando en cuenta sus características cuantitativas, de acuerdo a las respuestas obtenidas de las encuestas realizadas al departamento administrativo y financiero, Junta de Accionistas y personal de Ventas.

5.03 Formulación del proceso de aplicación de la propuesta

5.03.01 Introducción

Elaboración de un análisis financiero para la empresa “Binaria Sistemas” ubicada al norte del Distrito Metropolitano de Quito, que permita determinar el uso adecuado de los recursos económicos. Para otorgar un diagnóstico completo se debe incorporar todos los factores que condicionan o determinan el desarrollo de la empresa. No sólo es imprescindible un detallado y profundo análisis de los estados financieros de la empresa sino también tiene importancia otros factores como el capital humano que proporciona los datos.

5.03.02 Modelo de encuesta realizada al personal

5.03.02.01 Modelo de la Encuesta



Departamento:

Antigüedad en la empresa.....

FECHA:...../...../.....

1.- ¿Sabe usted lo que comprende el Analisis Financiero?

SI

NO

2.- ¿Conoce usted acerca de las técnicas utilizadas en el diagnóstico de una empresa?

SI

NO

3.- ¿Cree usted que evaluar constantemente al empleado permite plantearse objetivos?

SI

NO

4.- ¿Conoce usted la importancia del Análisis de Resultados en la toma de decisiones?

SI

NO

5.- ¿Se siente partícipe de los éxitos y fracasos de su empresa?

SI

NO

6.- ¿A su parecer toda empresa necesita asesoramiento profesional en áreas donde existan falencias?

SI

NO

7.-	¿La información con la que usted cuenta es clara, objetiva y se presta para analizarla?
	SI <input type="checkbox"/>
	NO <input type="checkbox"/>
8.-	¿La empresa le proporciona oportunidades capacitaciones afines a su cargo?
	SI <input type="checkbox"/>
	NO <input type="checkbox"/>
9.-	¿Cree que la unificación de todas las áreas es fundamental en la generación de la información que posteriormente será analizada?
	SI <input type="checkbox"/>
	NO <input type="checkbox"/>
10.-	¿A su criterio cree que el presente Proyecto de Análisis Financiero ayudara a dar un diagnóstico de la empresa para lograr una mejora continua?
	SI <input type="checkbox"/>
	NO <input type="checkbox"/>

5.03.03 Objetivo

El objetivo de la propuesta de forma general es contar con altos niveles de conocimiento en análisis y guía financiera en los trabajadores que forman parte del departamento administrativo para de esta manera lograr de manera exitosa crear la Unidad de Análisis Financiero.

Como objetivo específico podemos decir que desarrollando el presente proyecto se desea disponer de personal altamente capacitado en análisis financiero y que a su vez de encontrarse falencias suplirlas con capacitación teniendo en cuenta habilidades y conocimientos.

5.03.04 Tabulación de los resultados

Pregunta 1

¿Sabe usted lo que comprende el Analisis Financiero?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	16	4
PORCENTAJE	80%	20%

(Figura#1)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de “Binaria Sistemas” Febrero, 2015

Interpretación.- La grafica denota que el 80% de los encuestados saben y comprenden lo que es el Análisis Financiero.

Análisis.- El indicador porcentual denota que la mayor parte de los encuestados están relacionados o que al menos conocen acerca de lo que es un Análisis Financiero y como se emplea.

Pregunta 2

¿Conoce usted acerca de las técnicas utilizadas en el diagnóstico de una empresa?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	19	1
PORCENTAJE	95%	5%

(Figura#2)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de "Binaria Sistemas" Febrero, 2015

Interpretación.- La grafica demuestra que el 60% de los encuestados conocen acerca de las técnicas utilizadas en el diagnóstico de una empresa en su gran mayoría loa accionistas y de los departamentos administrativos y financieros, el 30% no conocen las técnicas y el 10% dejaron la respuesta sin contestar.

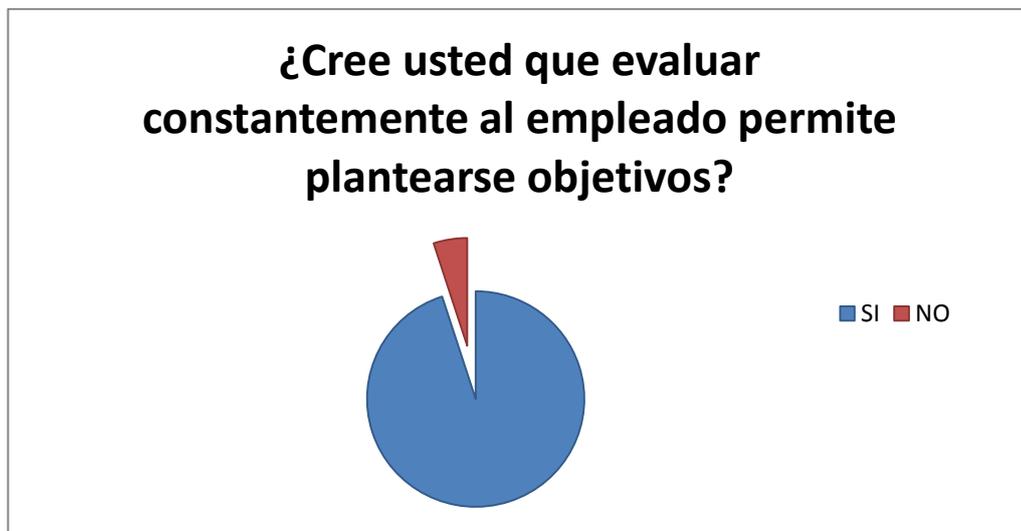
Análisis.- La mayoría de los encuestados conocen acerca de técnicas utilizadas en un análisis para emitir un diagnóstico de la empresa, todas las personas que conforman la junta de accionistas respondieron positivamente.

Pregunta 3

¿Cree usted que evaluar constantemente al empleado permite plantearse objetivos?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	19	1
PORCENTAJE	95%	5%

(Figura#3)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de “Binaria Sistemas” Febrero, 2015

Interpretación.- El grafico nos indica que el 95% de los encuestados creen que evaluar constantemente al empleado permite plantearse objetivo a su vez medir el cumplimiento del colaborador y el 5% no está de acuerdo.

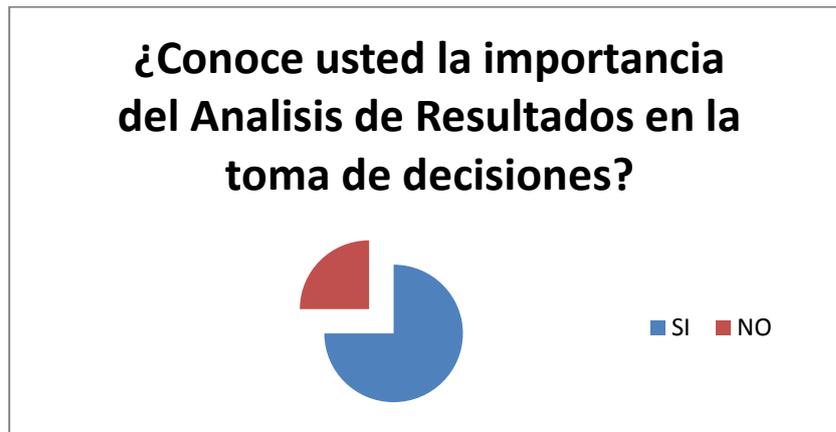
Análisis.- Los encuestados en su gran mayoría respondieron positivamente, es decir que si están de acuerdo con evaluar al empleado para incentivar su planteamiento de objetivos y el 5% es decir una persona cree que no es necesario evaluar periódicamente al empleado.

Pregunta 4

¿Conoce usted la importancia del Análisis de Resultados en la toma de decisiones?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	15	5
PORCENTAJE	75%	25%

(Figura#4)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de “Binaria Sistemas” Febrero, 2015

Interpretación.- Podemos denotar en el grafico que el 75% conoce sobre la importancia del análisis de resultados en la toma de decisiones que son de suma importancia en el gran endeudamiento con el que está actualmente. Mientras que el 25% de los colaboradores no conocen la importancia que tiene analizar resultados en las decisiones tomadas por las dirigencias de la empresa.

Análisis.- El 75% que equivale a 15 empleados que son mayoría piensan y aceptan la importancia de la presente propuesta de analizar resultados arrojados en balance mientras que el 25% que equivale a 5 empleados no conocen acerca de la pregunta.

Pregunta 5

¿Se siente partícipe de los éxitos y fracasos de su empresa?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	20	0
PORCENTAJE	100%	0%

(Figura#5)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de “Binaria Sistemas” Febrero, 2015

Interpretación.- El grafico nos muestra que el 100% de los encuestados se sienten participes de los logro de la empresa así como inmersos en los fracasos de la misma dándonos así un indicador de compromiso empresarial, que se incluyen en todo el desarrollo que tiene y va a tener Binaria Sistemas. Llegando a ser un equipo fuerte de trabajo que busca la mejora de la empresa en donde laboran.

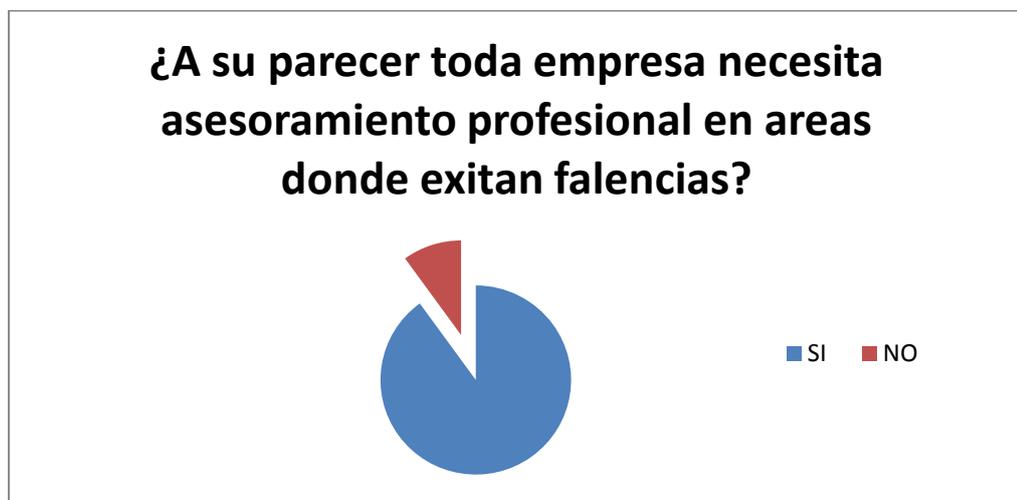
Análisis.- Todo el personal se encuentra comprometido en un 100% con logros y fracasos de Binaria Sistemas, contando así con un fuerte equipo de trabajo.

Pregunta 6

¿A su parecer toda empresa necesita asesoramiento profesional en áreas donde existan falencias?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	18	2
PORCENTAJE	90%	10%

(Figura#6)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de “Binaria Sistemas” Febrero, 2015

Interpretación.- El grafico anterior nos muestra que el 90% de los encuestados opinan que toda empresa que cuente con falencias ya sea en la administración o en su operación necesitaría de un asesoramiento profesional en el caso de Binaria Sistemas seria en el área de Análisis Financiero. Por otro lado el 10% de los empleados piensan que las falencias se resolverían internamente.

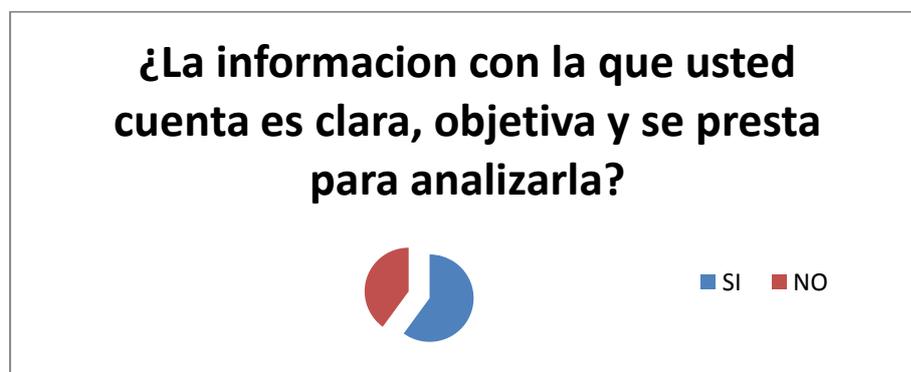
Análisis.- Se cuenta con una aceptación a la contratación de asesoramiento financiero del 90% es decir de 18 empleados de los 20 encuestados.

Pregunta 7

¿La información con la que usted cuenta es clara, objetiva y se presta para analizarla?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	12	8
PORCENTAJE	60%	40%

(Figura#7)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de “Binaria Sistemas” Febrero, 2015

Interpretación.- En el grafico podemos demostrar que el 60% de los encuestados responden de manera positiva es decir que si cuentan con información clara, objetiva y precisa la misma que sirve para el análisis. Mientras que el 40% restante responde que no cuenta con información asertiva con la que colaborar al análisis.

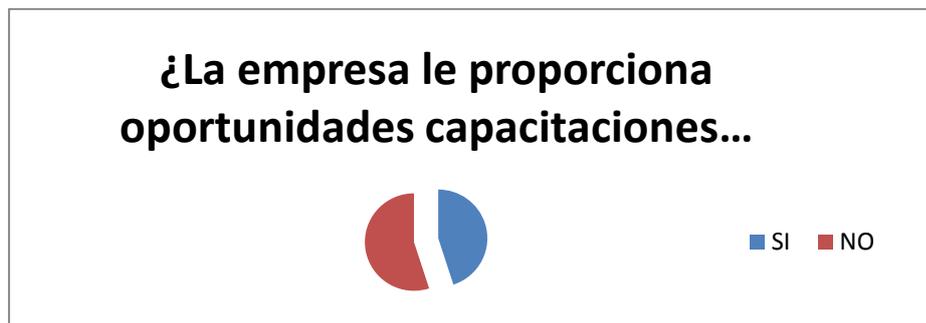
Análisis.- 12 encuestados entre personal administrativo, de ventas y accionistas contestan que la información con la que cuentan es confiable y objetiva, eh aquí el problema ya que debido a información tergiversada con la que cuentan 8 de los encuestados no era posible que realicen análisis financiero por ejemplo la aplicación de índices.

Pregunta 8

8.- ¿La empresa le proporciona oportunidades capacitaciones afines a su cargo?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	9	11
PORCENTAJE	45%	55%

(Figura#8)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de “Binaria Sistemas” Febrero, 2015

Interpretación.- En el gráfico y la tabulación de resultados podemos notar que el 45% de los encuestados si han contado anteriormente con capacitaciones en áreas afines al cargo en el que están situados en su mayoría el personal de ventas.

Mientras que el 55% restante no han contado con capacitaciones que ayuden a innovar conocimientos en su cargo como en el aérea financiera ya que esta está incluida en la financiera y no ha habido capacitación situada en finanzas.

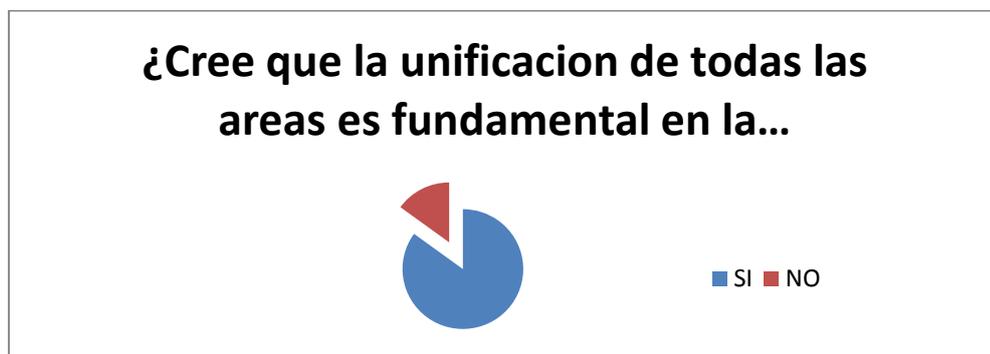
Análisis.- La gran mayoría de los empleados no cuentan con capacitaciones paulatinas en enriquecer y actualizar conocimientos en nuevas leyes, técnicas y tecnologías para ejercerlas sobre el cargo en el que se encuentran.

Pregunta 9

¿Cree que la unificación de todas las áreas es fundamental en la generación de la información que posteriormente será analizada?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	17	3
PORCENTAJE	85%	15%

(Figura#9)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de “Binaria Sistemas” Febrero, 2015

Interpretación.- En la tabulación y en el grafico podemos notar que el 85% de los encuestados si creen que la unificación de todas las áreas es fundamental en la generación de la información que posteriormente servirá para ser analizada.

Mientras que el 15% de los encuestados creen por otro lado que aun sin unificación la empresa puede generar información validad para análisis.

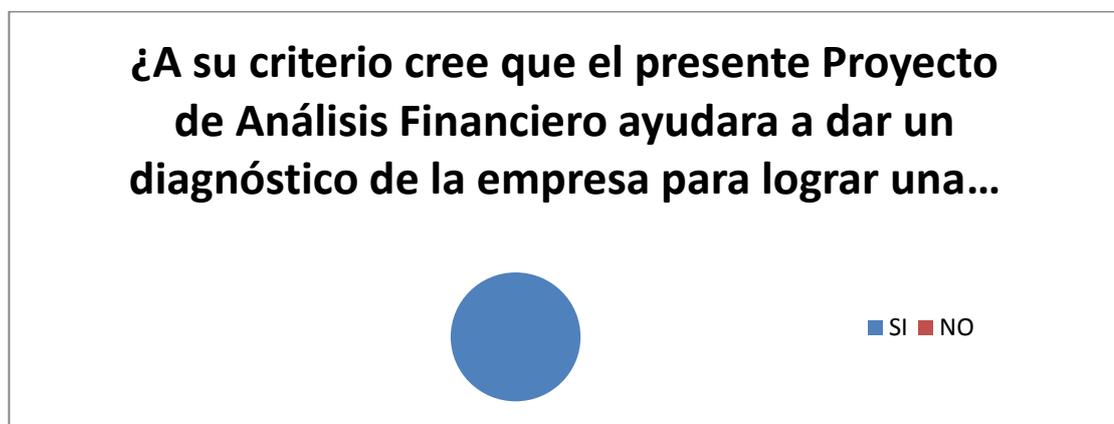
Análisis.- La mayoría de los encuestados creen y aceptan que la unión hace la fuerza o dicho de otra manera el trabajo en equipo es fundamental para generar información valida.

Pregunta 10

¿A su criterio cree que el presente Proyecto de Análisis Financiero ayudara a dar un diagnóstico de la empresa para lograr una mejora continua?

RESPUESTA	SI	NO
CANTIDAD	20	0
PORCENTAJE	100%	0%

(Figura#10)



Autor: Marjuri Victoria Hurtado Ruiz

Fuente: Encuestas realizada al personal de “Binaria Sistemas” Febrero, 2015

Interpretación.- Como podemos evidenciar en el grafico tabulado con las respuestas de los encuestados el 100% cree que el presente proyecto ayudara a una mejora continua de la empresa ya que los datos tomados son de importancia para todo el personal y de esta manera diagnosticar si la empresa requiere dar solución a diferentes problemáticas o seguir en la marcha actual.

Análisis.- El 100% de los encuestados apoyan la realización del proyecto y tener un punto de partida en Análisis Financiero.

5.04 Aplicación del Análisis Financiero

5.04.01 Método vertical

También llamado estático o porcentual es una técnica que se aplica a las diferentes cuentas de un estado financiero relacionándolas a las cuentas con una partida base del mismo estado. En el balance general el total de los activos representa el 100% y cada cuenta que conforma el activo representan un porcentaje de este 100%, de la misma manera del total del pasivo y del patrimonio representara el 100% con cada cuenta que la conforma.

En el estado de pérdidas y ganancias la utilidad representara el 100% contando con un porcentaje individual cada cuenta.

Se cumplió con el siguiente procedimiento.

1. Realizar un listado de las cuentas que presente el Estado Financiero.
2. Determinar una cifra base (100%) con el objeto de relacionar cada uno de los rubros que conforman los estados Financieros, y establecer los respectivos porcentajes.

En el balance General de Binaria Sistemas podemos evidenciar que el efectivo y sus equivalentes tan solo representan el 1.26 % del total de los activos lo que nos indica un problema con la liquidez inmediata que nos impide cubrir obligaciones a corto plazo, de otro lado contamos con un incremento del 43% del valor de las cuentas por cobrar lo que nos da un indicador de la falta de gestión del departamento de cobranzas ya que se cuenta con una cartera vencida por \$ 5.047.651,21 que es un valor elevado importante.

En el pasivo que mantiene la compañía podemos observar que las obligaciones que Binaria Sistemas ha adquirido han aumentado tanto con empleados como con instituciones financieras externas ya que se representan juntas el 23.98% y las cuentas por pagar en el año 2013 representan el 57.32 % del pasivo total un valor a tomar muy en cuenta y que se debe conseguir disminuir este valor, la causas principales por las que la empresa no ha cancelado sus cuentas por pagar es la falta de efectivo debido a una gestión decadente del área de cobranzas.

Como evidenciamos en la empresa cada sub proceso es parte del todo de la compañía ya que cada decisión tomada en sus diferentes áreas afectan directamente al resultado del ejercicio, al fin de esta evaluación vertical podemos comparar que en el año 2012 Binaria Sistemas contaba con \$ 2.352.729,43 en utilidades, mientras que gracias a la toma de decisiones más asertivas de la gerencia en el año 2013 fue de \$ 6.741.184,80 dándonos como resultado una buena proyección de crecimiento de la empresa cuidando siempre de mejorarlos procesos en el área de cobranzas y de la eficiencia en la toma de decisiones futuras.

Cuadro 1. Estado de Situación Financiera 2012-2013 (Análisis Vertical)

Binaria Sistemas S.A.						
Estados Financieros						
Miles de US\$						
	Dic-12	ANALISIS		Dic-13	ANALISIS	
Auditados / No Auditados		VERTICAL			VERTICAL	
-						
Balance General						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	148.352,20	1,26	%	515.839,22	3,95	%
Documentos y cuentas por cobrar	5.047.651,21	43,00	%	5.218.206,65	39,99	%
Provisión para cuentas incobrables	4.913.245,30	41,85	%	5.038.686,53	38,61	%
Gastos anticipados			%			%
Impuestos Anticipados			%			%
Inventarios	1.319.285,13	11,24	%	1.782.652,57	13,66	%
Activo Corriente prueba ácida	10.109.248,71			10.772.732,40	82,55	
Total Activo Corriente	11.428.533,84			12.555.384,97	96,22	
Activo No Corriente						
Activo Fijo	203.848,04	1,74	%	297.070,09	2,28	%
Depreciación Acumulada	-	-	%	-	-	%
	106.578,81	0,91	%	196.813,13	1,51	%
Activo Fijo Neto	310.426,85	2,64	%	493.883,22	3,78	%
Inversiones en Acciones			%			%
Plusvalía Mercantil			%			%
Otros activos			%			%
Total Activo No Corriente	310.426,85	2,64	%	493.883,22	3,78	%
Total Activo	11.738.960,69	100,00	%	13.049.268,19	100,00	%
Pasivo Corriente						
Obligaciones Financieras y Sobregiros	468,03	0,01	%	37.396,12	0,65	%
Cuentas por Pagar Comerciales	2.663.701,24	57,32	%	2.315.897,47	40,51	%
Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas	488.085,52	10,50	%	1.351.366,15	23,64	%
Obligaciones Fiscales	399.878,57	8,60	%	608.945,64	10,65	%
Obligaciones con Trabajadores	226.417,96	4,87	%	327.814,55	5,73	%

Otros Pasivos Corrientes	157.567,07	3,39	%	192.619,01	3,37	%
Total Pasivo Corriente	3.936.118,39	84,70	%	4.834.038,94	84,55	%
Pasivo No Corriente						
Obligaciones Financieras						
Provisión para jubilación patronal y desahucio	711.082,26	15,30	%	883.464,63	15,45	%
Total Pasivo No Corriente	711.082,26			883.464,63	15,45	
Total Pasivo	4.647.200,65	100,00	%	5.717.503,57	100,00	%
Patrimonio						
Capital Social	204.000,00	3,29	%	204.000,00	2,39	%
Aportes futuras capitalizaciones						
Reserva Legal	56.743,18	0,92	%	56.743,18	0,67	%
Otras Reservas						
Resultados Acumulados	343.695,62	5,55	%	1.276.645,42	14,96	%
Resultado del Ejercicio	942.325,36	15,21	%	1.276.645,42	14,96	%
Interés Minoritario						
Total Patrimonio	1.546.764,16	24,97	%	2.814.034,02	32,98	%
Total Pasivo y Patrimonio	6.193.964,81	100,00	%	8.531.537,59	100,00	%

Fuente: Estado de Situación Financiera "Binaria Sistemas" años 2012, 2013

Cuadro 1. Estado de Perdidas Y Ganancias 2012-2013 (Análisis Vertical)

Binaria Sistemas S.A.						
Estados Financieros Individuales						
Miles de US\$						
	Dic-12	ANALISIS		Dic-13	ANALISIS	
Auditados / No Auditados		FINANCIERO			FINANCIERO	
Estado de Ganancia y Pérdidas						
Ingresos Operacionales	26.176.730,51			30.828.861,13		
Ingresos por servicios	26.176.730,51	1.112,61	%	30.828.861,13	457,32	%
Otros ingresos operacionales						
Total de Ingresos Brutos	26.176.730,51			30.828.861,13		
Costo de Ventas	21.767.476,99			20.439.087,74		
Costos de Operación		925,20	%		303,20	%
Utilidad Bruta	4.409.253,52			10.389.773,39		
		187,41	%		154,12	%
Gastos operacionales	2.315.611,13			3.724.409,09		
Gastos de Operación	2.300.280,49	97,77	%	3.705.950,00	54,97	%
Gastos de Administración						
Resultado de Operación	2.093.642,39			6.665.364,30		
		88,99	%		98,88	%
Otros Ingresos y Egresos	15.330,64			18.459,09		
Gastos Financieros	15.330,64	0,65	%	18.459,09	0,27	%
Otros Ingresos (gastos), neto						
Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta	2.108.973,03			6.683.823,39		
		89,64	%		99,15	%
Participación de los trabajadores						
Impuesto a la Renta	243.756,40	10,36	%	57.361,41	0,85	%
Utilidad (Perdida) antes de Interés Minoritario	2.352.729,43			6.741.184,80		
Interés Minoritario						
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	2.352.729,43			6.741.184,80		
		100,00	%		100,00	%

Fuente: Estado de Pérdidas Y Ganancias "Binaria Sistemas" años 2012, 2013

5.04.02 Método Horizontal

También conocido como dinámico, a esta técnica se la realiza comparando los cambios en los estados financieros de un periodo a otro, en el cual se demuestra los aumentos o disminuciones que han sufrido las diferentes cuentas de dichos estados financieros en diferentes periodos.

En este análisis se puede combinar las cuentas tanto del balance general como del estado de pérdidas y ganancias, el análisis horizontal se elabora tanto en valor absoluto como en porcentaje de cambio tomando en cuenta las variaciones y si estas son favorables o desfavorables para la empresa teniendo en cuenta la naturaleza de la misma.

Con este análisis es posible establecer las tendencias temporales históricas a cada una de las cuentas de los estados financieros y deducir si la evolución de la empresa ha sido satisfactoria y para realizarlo se dispuso de los Balances en forma de tabla con la finalidad de comparar los grupos de los elementos, rubros y cuentas principales.

Una de las cuentas de más inferencia en los estados financieros y su análisis es la evolución del efectivo que tuvo un crecimiento del 247.71 % en el año 2013 con respecto al año 2012 determinando que este aumento es favorable para la empresa, mientras que las cuentas y documentos por cobrar también se han incrementado es decir que a empresa ha extendido políticas de cobro o se cuenta con clientes en mora.

El pasivo nos indica que las obligaciones financieras adquiridas por la empresa se han elevado es por ello la causante del gran endeudamiento de Binaria Sistemas, de igual forma con las obligaciones fiscales y con los empleados, pero la parte positiva

es que se está cancelando a proveedores es decir que cuenta con un 13.06% de disminución en las cuentas y documentos por pagar.

El patrimonio con el que cuenta la compañía se ha mantenido desde el año 2011 con un valor de \$ 204.000,00 lo que ha permitido la marcha paulatina y concisa de la empresa, aumentando su número de accionistas y el financiamiento interno.

Las reservas tanto legal como facultativas se han realizado acorde a la ley, de igual manera la provisión para empleados jubilados y para los desahucios aumentando su valor en un 24.24% en el año 2013 para asegurar la liquidación y la entrega de los beneficios de ley a los empleados.

Con respecto al Estado de Pérdidas y Ganancias pudimos evaluar que el costo de ventas que se mantuvo en el año 2012 es mayor con un 6.10% con respecto al año 2013, resultados de la decisión de cambiar de proveedor consiguiendo precios más bajos y políticas de crédito más extensas. Mientras que la utilidad percibida por la empresa ha incrementado en un 186.53% con \$ 4 388.455,37 millones de dólares lo que asegura la repartición del 15% para los trabajadores y el 22% de la reserva para el pago de impuestos anuales.

Cuadro 1. Estado de Situación Financiera 2012-2013 (Análisis Horizontal)

Binaria Sistemas S.A.						
Estados Financieros						
Miles de US\$						
	Dic-13	Dic-12	VALOR	%	AUMENTO/	FAVORABLE/
Auditados / No Auditados			ABSOLUTO	CAMBIO	DISMINUCION	DESFAVORABLE
Balance General						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	515.839,22	148.352,20	367.487,02	247,71	AUMENTO	FAVORABLE
Documentos y cuentas por cobrar	5.218.206,65	5.047.651,21	170.555,44	3,38	AUMENTO	DESFAVORABLE
Provisión para cuentas incobrables	5.038.686,53	4.913.245,30	125.441,23	2,55	AUMENTO	FAVORABLE
Gastos anticipados				-	-	
Impuestos Anticipados				-	-	
Inventarios	1.782.652,57	1.319.285,13	463.367,44	35,12	AUMENTO	FAVORABLE
Activo Corriente prueba ácida	10.772.732,40	10.109.248,71	663.483,69	6,56	AUMENTO	FAVORABLE
Total Activo Corriente	12.555.384,97	11.428.533,84	1.126.851,13	9,86	AUMENTO	FAVORABLE
Activo No Corriente				-	-	
Activo Fijo	297.070,09	203.848,04	93.222,05	45,73	AUMENTO	DESFAVORABLE
Depreciación Acumulada	-	-	(90.234,32)	84,66	AUMENTO	DESFAVORABLE
Activo Fijo Neto	493.883,22	310.426,85	183.456,37	59,10	AUMENTO	FAVORABLE

ELABORACIÓN DE UN ANÁLISIS FINANCIERO QUE PERMITA DETERMINAR EL USO ADECUADO DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS PARA LA EMPRESA "BINARIA SISTEMAS" UBICADA AL NORTE DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO 2015

Inversiones en Acciones			-	-		
Otros activos			-	-		
Total Activo No Corriente	493.883,22	310.426,85	183.456,37	59,10	AUMENTO	FAVORABLE
Total Activo	13.049.268,19	11.738.960,69	1.310.307,50	11,16	AUMENTO	FAVORABLE
Pasivo Corriente			-	-		
Obligaciones Financieras y Sobregiros	37.396,12	468,03	36.928,09	7.890,11	AUMENTO	DESFAVORABLE
Cuentas por Pagar Comerciales	2.315.897,47	2.663.701,24	(347.803,77)	(13,06)	DISMINUCION	FAVORABLE
Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas	1.351.366,15	488.085,52	863.280,63	176,87	AUMENTO	DESFAVORABLE
Obligaciones Fiscales	608.945,64	399.878,57	209.067,07	52,28	AUMENTO	DESFAVORABLE
Obligaciones con Trabajadores	327.814,55	226.417,96	101.396,59	44,78	AUMENTO	DESFAVORABLE
Dividendos por Pagar			-	-		
Otros Pasivos Corrientes	192.619,01	157.567,07	35.051,94	22,25	AUMENTO	DESFAVORABLE
Total Pasivo Corriente	4.834.038,94	3.936.118,39	897.920,55	22,81	AUMENTO	DESFAVORABLE
Pasivo No Corriente			-	-		
Obligaciones Financieras			-	-		
Provisión para jubilación patronal y desahucio	883.464,63	711.082,26	172.382,37	24,24	AUMENTO	FAVORABLE
Total Pasivo No Corriente	883.464,63	711.082,26	172.382,37	24,24	AUMENTO	DESFAVORABLE
Total Pasivo	5.717.503,57	4.647.200,65			AUMENTO	DESFAVORABLE

ELABORACIÓN DE UN ANÁLISIS FINANCIERO QUE PERMITA DETERMINAR EL USO ADECUADO DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS PARA LA EMPRESA "BINARIA SISTEMAS" UBICADA AL NORTE DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO 2015

			1.070.302,92	23,03		
Patrimonio						
Capital Social	204.000,00	204.000,00			-	-
Aportes futuras capitalizaciones					-	-
Reserva Legal	56.743,18	56.743,18			-	-
Otras Reservas					-	-
Resultados Acumulados	1.276.645,42	343.695,62	932.949,80	271,45	AUMENTO	DESFAVORABLE
Resultado del Ejercicio	1.276.645,42	942.325,36	334.320,06	35,48	AUMENTO	FAVORABLE
Interés Minoritario					-	-
Total Patrimonio	2.814.034,02	1.546.764,16	1.267.269,86	81,93	AUMENTO	FAVORABLE
Total Pasivo y Patrimonio	8.531.537,59	6.193.964,81	2.337.572,78	37,74	AUMENTO	FAVORABLE

Fuente: Estado de Situación Financiera "Binaria Sistemas" años 2012, 2013

Cuadro 1. Estado de Perdidas Y Ganancias 2012-2013 (Análisis Horizontal)

Binaria Sistemas S.A.						
Estados Financieros Individuales						
Miles de US\$						
	Dic-13	Dic-12				
Auditados / No Auditados						
<i>Estado de Ganancia y Pérdidas</i>						
Ingresos Operacionales	30.828.861,13	26.176.730,51	4.652.130,62	17,77	AUMENTO	FAVORABLE
Ingresos por servicios	30.828.861,13	26.176.730,51	4.652.130,62	17,77	AUMENTO	FAVORABLE
Otros ingresos operacionales			-			
Total de Ingresos Brutos	30.828.861,13	26.176.730,51	4.652.130,62	17,77	AUMENTO	FAVORABLE
Costo de Ventas	20.439.087,74	21.767.476,99	(1.328.389,25)	(6,10)	DISMINUCION	FAVORABLE
Costos de Operación			-	-		
Utilidad Bruta	10.389.773,39	4.409.253,52	5.980.519,87	135,64	AUMENTO	FAVORABLE
Gastos operacionales	3.724.409,09	2.315.611,13	1.408.797,96	60,84	AUMENTO	DESFAVORABLE
Gastos de Operación	3.705.950,00	2.300.280,49	1.405.669,51	61,11	AUMENTO	DESFAVORABLE
Gastos de Administración			-	-		
Resultado de Operación	6.665.364,30	2.093.642,39	4.571.721,91	218,36	AUMENTO	FAVORABLE

ELABORACIÓN DE UN ANÁLISIS FINANCIERO QUE PERMITA DETERMINAR EL USO ADECUADO DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS PARA LA EMPRESA "BINARIA SISTEMAS" UBICADA AL NORTE DEL DISTRITO METROPOLITANO DE QUITO 2015

Otros Ingresos y Egresos	18.459,09	15.330,64	3.128,45	20,41	AUMENTO	DESFAVORABLE
Gastos Financieros	18.459,09	15.330,64	3.128,45	20,41	AUMENTO	DESFAVORABLE
Otros Ingresos (gastos), neto			-	-		
Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta	6.683.823,39	2.108.973,03	4.574.850,36	216,92	AUMENTO	FAVORABLE
Participación de los trabajadores			-	-		
Impuesto a la Renta	57.361,41	243.756,40	(186.394,99)	(76,47)	DISMINUCION	FAVORABLE
Utilidad (Perdida) antes de Interés Minoritario	6.741.184,80	2.352.729,43	4.388.455,37	186,53	AUMENTO	FAVORABLE
Interés Minoritario			-	-		
Utilidad (Perdida) Neta del Ejercicio	6.741.184,80	2.352.729,43	4.388.455,37	186,53	AUMENTO	FAVORABLE

Fuente: Estado de Pérdidas Y Ganancias "Binaria Sistemas" años 2012, 2013

5.04.03 Indicadores y razones financieras utilizadas en el análisis

Dentro de la diversidad de los indicadores financieros pongo en consideración los siguientes para el desarrollo del presente proyecto y de acuerdo a la información obtenida en la empresa.

5.04.03.01 Indicadores o índices de liquidez a corto plazo

5.04.03.01.01 Índice de solvencia o Razón Corriente.

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{IS 2012} = 11428533,84 / 3936118,39 = \mathbf{2,90}$$

$$\text{IS 2013} = 12555384,19 / 4834038,94 = \mathbf{2,60}$$

Punto óptimo: entre 1.5. a 2.5 (depende del tipo o naturaleza de la Empresa)

Interpretación.- La empresa Binaria Sistemas durante el año 2012 conto con 2,90 unidades monetarias de su activo corriente para cubrir una unidad monetaria de deuda de su pasivo, mientras que para el año 2013 disminuyo en 10,34% con 0,30 unidades monetarias.

5.04.03.01.02 Índice de Liquidez

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{ILI 2012} = 11.738.960,69 - 1.319.285,13 / 3.936.118,39 = \mathbf{2,64}$$

$$\text{ILI 2013} = 12.555.384,97 - 1.782.652,57 / 4.834.038,94 = \mathbf{2,22}$$

Punto óptimo: entre 0.5 hasta 1.0

Interpretación.- es la relación directa entre el activo disponible y el pasivo circulante y la empresa conto en el 2012 con 2,64 unidades monetarias para cubrir una de deuda, disminuyendo en el 2013 con 0,22 lo que nos da como indicador que la liquidez va disminuyendo año a año.

5.04.03.01.03 Prueba Ácida

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} - \text{Gastos Prepagados}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

O la segunda fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Caja Bancos} + \text{Inversiones Temporales} + \text{Ctas. Por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{IPA 2012} = 148.352,20 + 5.047.651,21 / 3.936.118,39 = \mathbf{1,07}$$

$$\text{IPA 2013} = 515.839,22 + 5.218.206,65 / 4.834.038,94 = \mathbf{1,18}$$

Punto óptimo: entre 1.5 hasta 1.0

Interpretación.- Al final del periodo en el año 2012 la empresa se encontraba dentro de los parámetros óptimos de prueba acida con 1,07 unidades monetarias para cubrir una de deuda, aumentando a 1,18 para el año 2013 aproximándose al punto máximo que es 1,50.

5.04.03.01.04 Índice de Rotación de Inventarios

$$\text{Índice de Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Promedio de Inventarios}}$$

$$\text{IRO 2012} = 21.767.476,99 / 1.319.285,13 = \mathbf{16,49 \text{ (veces)}}$$

$$\text{IRO 2013} = 20.439.087,74 / 1.782.652,57 = \mathbf{11,46 \text{ (veces)}}$$

Interpretación.- Los inventarios con los que cuenta Binaria Sistemas son de mucha movilidad y no se quedan en la empresa por mucho tiempo en el año 2012 rotaron 16 veces mientras que en el 2013 rotaron 11 veces lo que evidencia que están vendiendo sus productos en menor cantidad o a su vez que renuevan su inventario en mayor lapso de tiempo.

5.04.03.01.05 Permanencia de Inventarios

$$\text{Permanencia de Inventarios} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

$$\text{PI 2012} = 360 / 16,49 = \mathbf{21,83 \text{ (días)}}$$

$$\text{PI 2013} = 360 / 11,46 = \mathbf{31,41 \text{ (días)}}$$

Interpretación.- Los equipos tecnológicos que importa y vende la empresa, durante el año 2012 permanecieron en bodegas alrededor de 22 días aproximadamente en comparación con el año 2013 permanecían 31 días lo que nos permite evidenciar que en el año 2013 se vendió con menos periodicidad que en el 2012.

5.04.03.01.06 Rotación de Cuentas por Cobrar

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Vetas Netas a Crédito}}{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar}}$$

RCC 2012 = 26.176.730,51 / 5.047.651,21 = **5,19 (veces)**

RCC 2013 = 30.828.861,13 / 5.218.206,65 = **5,90 (veces)**

Interpretación.- La empresa Binaria Sistemas, que para el año 2012 convirtió \$26´176.730,51 millones de ventas a crédito en efectivo 5,19 veces en el año es decir que en promedio tardo 69 días en rotar sus cartera de clientes, en cambio para el año 2013 este proceso fue más rápido, debido a que la cartera aumento a 5,90 veces es decir que se demoró aproximadamente 61 días en rotar su cartera; 8 días más acelerado que en el año anterior.

5.04.03.01.07 Permanencia de Cuentas por Cobrar

$$\text{Permanencia de Cuentas por Cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

PCC 2012 = 360 / 5,19 = **69,36 (días)**

PCC 2013 = 360 / 5,90 = **61,01 (días)**

Interpretación.- El plazo promedio concebido a los clientes para que realicen el pago por la compra de los artículos tecnológicos ofrecidos por binaria sistemas son de 69 días aproximadamente en el 2012 y de 61 días en el 2013, debido a las políticas establecidas por la empresa de 60 días como máximo pero se ha esperado unos días más para fidelizarlos o incrementar las ventas. Podemos concluir que plazos de hasta 2 meses son razonables para que la empresa recupere su cartera.

5.04.03.01.08 Capital de Trabajo

$$\text{Capital de Trabajo (CT)} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente.}$$

$$\text{KT 2012} = 11.428.533,84 - 3.936.118,39 = 7.492.415,45$$

$$\text{KT 2013} = 12.555.384,97 - 4.834.038,94 = 7.721.346,03$$

Interpretación.- Una vez la empresa cancele el total de sus obligaciones corrientes, le quedarán \$7.492.415,45 millones para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica. Podemos observar que para el año 2013 dicho capital de trabajo aumento en \$ 228.930,58 lo cual es consecuencia de las inversiones realizadas por la compañía.

5.04.03.02 Índices de estructura financiera o solvencia a largo plazo (endeudamiento).

5.04.03.02.01 Índice de Solidez

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{IS 2012} = 4.647.200,65 / 11.738.960,69 = 0,39 * 100 = 39\%$$

$$\text{IS 2013} = 5.717.503,57 / 13.049.268,19 = 0,43 * 100 = 43\%$$

Punto óptimo 0.50 (es el tope del estándar)

Interpretación.- El activo total de Binaria sistemas conto en el 2012 con una participación del pasivo de un 39% estando debajo del tope del punto óptimo

máximo para el financiamiento con el pasivo. Mientras que para el año 2013 fue en aumento contando con un 43% del activo financiado con deuda del pasivo.

5.04.03.02.02 Índice de Patrimonio a Activo Total

$$\text{Índice de Patrimonio a Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{IPAT 2012} = 1.546.764,16 / 11.738.960,69 = 0,13 * 100 = 13\%$$

$$\text{IPAT 2013} = 2.814.034,02 / 13.049.268,19 = 0,21 * 100 = 21\%$$

Interpretación.- Binaria Sistemas en el transcurso del año 2012 financio su activo total con el 13 % de recursos propios, mientras que en el año 2013 este porcentaje aumento a un 21% de financiamiento propio para la adquisición y administración de su activo total.

5.04.03.02.03 Índice de Capital Neto a Pasivo Total o Apalancamiento

Financiero

$$\text{Índice de Capital Neto Pasivo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

$$\text{ICP 2012} = 1.546.764,16 / 4.647.200,65 = 0,33 * 100 = 33\%$$

$$\text{ICP 2013} = 2.814.034,02 / 5.717.503,57 = 0,49 * 100 = 49\%$$

Interpretación.- La empresa Binaria Sistemas conto con un porcentaje de 33% de su patrimonio en deuda para el año 2012 mientras que para el año 2013 aumento a un 49% que representa casi la mitad de su patrimonio debido a esto la empresa se

encuentra comprometida en riesgo financiero y ofrece menores garantías a sus accionistas.

5.04.03.02.04 Índice de Endeudamiento

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{IE 2012} = 4.647.200,65 / 1.546.764,16 = \mathbf{3,00}$$

$$\text{IE 2013} = 5.717.503,57 / 2.814.034,02 = \mathbf{2,03}$$

Interpretación.- En el año 2012 la empresa comprometió su patrimonio para cubrir deuda tanto a corto como a largo plazo y pudimos evidenciar que las deudas que mantiene Binaria son tres veces lo que representaba el patrimonio total, mejorando para el año 2013 ya que la deuda redujo a dos veces el valor representado por el patrimonio debido a que se retuvo utilidades del año 2012.

5.04.03.03 Índices de rentabilidad

5.04.03.03.01 Rentabilidad Sobre Ventas

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{RSV 2012} = 2.108.973,03 / 26.176.730,51 = \mathbf{0,08}$$

$$\text{RSV 2013} = 6.683.823,39 / 30.828.861,13 = \mathbf{0,21}$$

Interpretación.- Durante el análisis y la correlación entre la utilidad y las ventas que concreto Binaria para el año 2012 pudimos observar que por cada dólar vendido hubo una rentabilidad de 0,08 centavos de dólar, aumentando para el año 2013 a 0,21

centavos de ganancia por cada dólar vendido en productos. Con estos datos podemos concluir que la rentabilidad de la empresa va en subida augurando una ganancia más elevada para el siguiente año.

5.04.04 Determinación de riesgos

En el curso normal de sus operaciones Binaria Sistemas está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de Mercado

5.04.04.01 Riesgo de Crédito

Según (Hill, 2007) es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la compañía que presente como resultado una pérdida financiera para este. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y las cuentas por cobrar a cliente en la empresa de análisis (Binaria Sistemas S.A.)

Este riesgo está disminuyendo porque los ingresos por la prestación de servicios son recuperados en su totalidad.

5.04.04.02 Riesgo de Liquidez

“Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros”, (Hill, 2007) o que estas obligaciones deben liquidarse de manera desventajosa para Binaria Sistemas S.A.

5.04.04.03 Riesgo de Mercado

(Hill, 2007) Menciona que:

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o la valoración de los pasivos, debido a la nominación, la administración de la empresa es quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

CAPITULO 6

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

6.01 Recursos

Como uno de los aspectos importantes dentro del desarrollo y socialización del presente proyecto se necesitaron varios recursos tanto tecnológicos, administrativos y humanos.

Los recursos administrativos fueron:

- Encuestas
- Fotocopias
- Evaluaciones.
- Sala de reuniones No. 1 en “Binaria Sistemas”

Los recursos Tecnológicos fueron:

- Computador
- Proyector
- Videos

Los recursos humanos fueron:

- Personal administrativo departamentos administrativo y financiero
- Personal de Sistemas de apoyo con los proyectores.
- Elaboradora del Proyecto

6.02 Presupuesto

FONDOS RECOLECTORES							
RUBROS	DETALLE	No.	Aporte de la ejecutora del proyecto	Aporte de los beneficiarios del proyecto	Aporte de Terceros	Total Captado	Total Gastado
EQUIPOS							
Computadoras	Computador XTRATECH I5 3ra generacion led 18,5 in D 750 gb 4 Intel Atom	2	\$ 200,00	\$ 800,00		\$ 1.000,00	\$ 800,00
Filmadora	Sony Filmadora Proyector Full Hd 25x A 300x HandicapTouch	1	\$ 100,00	\$ 389,90	\$ 100,00	\$ 589,90	\$ 589,90
Cámara fotográfica	Sony Dsc-w610, 14.1mp, 4x Zoom	1	\$ 153,60			\$ 153,60	\$ 153,60
SUMINISTROS Y MATERIALES							
Servicio de internet	Horas contratadas a Corporación Nacional de Telecomunicaciones	120		0,60 c/hora		\$ 72,00	\$ 72,00

Hojas Papel Bond	Resmas papel de 0,75 gramos	4		2,50 c/resma		\$ 10,00	\$ 7,50
Esferos	Marca BIC punta fina colores azul, negro y rojo	20	0,35 c/esfero			\$ 7,00	\$ 7,00
Carpetas	Folder Plásticas Tamaño A4	3	1,50 c/una			\$ 4,50	\$ 4,50
UsbMemory	Marca Kingston 4 Gb	1	\$ 6,00			\$ 6,00	\$ 6,00
Clip`s	Caja marca BIC de aluminio	1	\$ 0,50			\$ 0,50	\$ 0,50
SUBTOTAL							\$ 1.641,00
MAS 10% PARA IMPREVISTOS							\$ 164,10
TOTAL PRESUPUESTO							\$ 1.805,10

CAPITULO VII

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

7.01 Conclusiones

En base al análisis y la interpretación de los Estados Financieros de la empresa Binaria Sistemas S.A. y utilizando los índices y razones financieras de para los años 2012 y 2013 se podemos emitir las siguientes conclusiones:

- Por ser una empresa de carácter comercial presenta alta dependencia de la ventas de sus inventarios para poder cubrir el total de sus obligaciones corrientes si le fueran exigidas de inmediato, por lo tanto debe mantener e implementar inversiones estratégicas que le permita contar con una fuente de recursos adicionales.
- Que son razonables el número de días de que se otorga de plazo al cliente de 69 días para el 2012 y 61 días para el 2013, pero no debe seguir incrementando este plazo pues traería complicaciones financieras. Este aumento pudo ser causado por la implementación de políticas más flexibles de crédito con el objetivo de incrementar las ventas y para fidelizar clientes.
- Que para el año 2013, el capital de trabajo de la compañía se mantuvo en \$204.000 dólares lo cual puede ser consecuencia de una inyección de capital

debido al incremento de accionistas y por la absorción de reservas destinadas para este fin.

- Que el nivel de endeudamiento representa un alto riesgo para la empresa por un mal manejo de recursos económicos lo que a futuro si sucede alguna eventualidad y las ventas decaen no habría como responderle puntualmente a los clientes internos y externos.
- Que el costo de ventas en el año 2013 ha disminuido con relación al del año 2012 lo que nos indica que las mercaderías se están comprando a un costo más bajo debido a que se cambió de proveedor mejorando las políticas de pago a proveedores.
- De la revisión del Balance General presentado por la empresa se observó que a partir del año 2013 ya no se realiza la provisión destinada para cuentas incobrables

De acuerdo al análisis financiero realizado al Balance General y al Estado de Pérdidas y Ganancias podemos concluir que a nivel general la empresa Binaria Sistemas S.A. pronostica un crecimiento económico si se toman decisiones oportunas y apegadas a la realidad del mercado ecuatoriano, cuidando siempre de no elevar su endeudamiento.

7.02 Recomendaciones

De acuerdo a lo expuesto anteriormente se realiza las siguientes recomendaciones:

- Conocer la empresa y el ambiente en el cual se desarrolla, para que el personal pueda conozca sus funciones y se alinee a la misión y visión de la empresa.

- Considerar la situación económica del país, los riesgos inherentes al negocio, las fortalezas y debilidades, el mercado y la competencia, sus productos; su vinculación a un grupo económico; sus proveedores; como un claro ejemplo son las salvaguardias aplicadas a productos de importación.
- Considerar y analizar los ratios de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad para que las decisiones tomadas por la administración vayan enfocadas en el crecimiento de la empresa y optimización de los recursos.
- Analizar los estados financieros en conjunto para emitir una opinión más completa de la situación de la empresa.
- Elegir bien el patrón de referencia o de comparación, es decir analizar paralelamente la empresa con otra empresa de la misma industria en este caso tecnológica.
- Puede existir información adicional que puede modificar el análisis, es necesario tener en cuenta que dos aspectos que pueden afectar su opinión son: las contingencias y los hechos posteriores al análisis.
- Análisis no solo cuantitativo, también cualitativo de la empresa.
- La empresa Binaria S.A. debe efectuar la provisión por cuentas incobrables las establecidas por la ley que y de ser necesario incrementarla a fin de generar un contingente que mitigue el impacto en el castigo de las cuentas por cobrar
- La contabilidad no debe ser entendida como un sistema de acumulación de cifras sino que debe ser considerada como parte del Sistema de Información Gerencial (SIG) de la Empresa necesario para la toma de decisiones futuras.

Bibliografía

(s.f.).

- Baray, A. (2006). *Varieduca*. Recuperado el Septiembre de 2014, de <http://varieduca.jimdo.com/art%C3%ADculos-de-inter%C3%A9s/la-investigacion-descriptiva/>
- Charco, W. (23 de Noviembre de 2013). *FacilContabilidad*. Obtenido de <http://www.facilcontabilidad.com/analisis-financiero-en-la-contabilidad/>
- Financiera, E. (Septiembre de 2014). *Enciclopedia Financiera*. Recuperado el 31 de Enero de 2015, de <http://www.encyclopediafinanciera.com/indicadores-financieros.htm>
- Garro, M. B. (25 de Marzo de 2014). *Gerencie.com*. Obtenido de <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- Hill, R. A. (2007). *Portafolio y Tecnicas de Analisis Financiero*. Markowitz: Bookboon Editors.
- Miranda, I. M. (Abril de 2014). Administracion Bancaria y Financiera. *Estados Financieros*. Quito.
- Negocios, O. (06 de 2014). *Ori Negocios*. Recuperado el 10 de Marzo de 2015, de <http://ori.hhs.gov/education/products/sdsu/espanol/accuracy.htm>
- Newton, E. F. (2004, 2007). *Analisis de Estados Contables*. Buenos Aires: Foxit Editor.
- Valente, J. U. (2004). *MANUAL PRACTICO DE CONTABILIDAD FINANCIERA*. Madrid: Ediciones Academicas.