



**UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO  
FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y COMERCIALES  
CARRERA DE INGENIERÍA EN CONTADURÍA PÚBLICA Y  
AUDITORÍA- CPA**

**PROYECTO DE GRADO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
INGENIERA EN CONTADURÍA PÚBLICA Y AUDITORÍA-CPA**

**TÍTULO DEL PROYECTO  
LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Y EL DESARROLLO  
EMPRESARIAL DE LA EMPRESA “SOYMILK S.A.” DE LA CIUDAD  
DE MANTA EN EL PERÍODO 2015.**

**AUTORES  
GARCÍA CHÉVEZ THALIA LISSBETH**

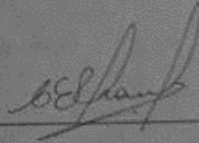
**TUTOR  
ING. CARLOS EFRAÍN VÁSQUEZ FAJARDO, MAE.**

**MILAGRO, OCTUBRE 2015  
ECUADOR**

## ACEPTACIÓN DEL TUTOR

Por la presente hago constar que he analizado el proyecto de grado presentado por la estudiante García Chevez Thalia Lissbeth para optar al título de Ingeniera en Contaduría Pública y Auditoría y que acepto tutoriar a la estudiante, durante la etapa del desarrollo del trabajo hasta su presentación, evaluación y sustentación.

Milagro, a los 30 días del mes de Octubre del 2015



---

Ing. Carlos Efraín Vásquez Fajardo, MAE.  
091792858-2

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN

El autor de esta investigación declara ante el Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas y Comerciales de la Universidad Estatal de Milagro, que el trabajo presentado es de nuestra propia autoría, no contiene material escrito por otra persona, salvo el que está referenciado debidamente en el texto; parte del presente documento o en su totalidad no ha sido aceptado para el otorgamiento de cualquier otro Título o Grado de una institución nacional o extranjera.

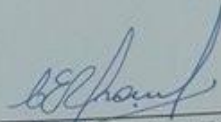
Milagro, a los 30 días del mes de Octubre del 2015.

  
García Chevez Thalía Lissbeth  
092879787-7

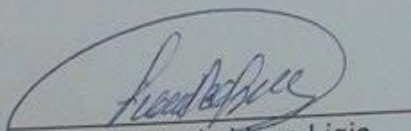
## CERTIFICACIÓN DE LA DEFENSA

El tribunal calificador previo a la obtención del título de Ingeniería en Contaduría Pública y Auditoría otorga al presente proyecto de investigación las siguientes calificaciones:

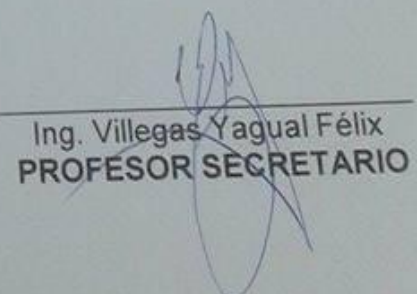
MEMORIA CIENTIFICA	[ ]
DEFENSA ORAL	[ ]
TOTAL	[ ]
EQUIVALENTE	[ ]



Ing. Carlos Vásquez Fajardo  
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Ing. Fajardo Vaca Ligia  
PROFESOR DELEGADO



Ing. Villegas Yagual Félix  
PROFESOR SECRETARIO

## **DEDICATORIA**

Dedico este esfuerzo a mi madre Sra. Dorila Mirella Chevez Rivera y mi padre Sr. Luis Walter García Trujillo ya que ellos han sido los autores primordiales de que esté cumpliendo mi meta, ellos han sido los que me ayudaron cada día a salir adelante y poder superar los obstáculos del camino.

Dedico de una manera especial este logro a dios ya que sin él no somos nadie.

**Thalia Lissbeth García Chévez.**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a dios por permitirme estar cumpliendo unas de mis metas,

A mi familia por el apoyo incondicional que he tenido todo este tiempo de estudio, principalmente a mis padres que con mucho esfuerzo me ayudaron a que esta meta se haga realidad,

A mi esposo que estuvo ayudándome cada día en poder superarme y ser mejor cada día,

A la Universidad ya que en ella me forme como profesional,

A mis docentes los cuales colaboraron en mi formación profesional, en especial a mi tutor Ing. Carlos Vásquez que con su ayuda he podido culminar este proyecto,

A mis compañeros por todo este tiempo compartido.

**Thalia Lissbeth García Chevez**

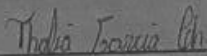
## CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Ingeniero.  
Fabricio Guevara Viejo, MAE.  
Rector de la Universidad Estatal de Milagro

Presente.

Mediante el presente documento, libre y voluntariamente procedo a hacer entrega de la Cesión de Derecho del Autor del Trabajo realizado como requisito previo para la obtención de nuestro Título de Tercer Nivel, cuyo tema fue "La Administración Financiera y el Desarrollo Empresarial de la Empresa Soymilk S.A. de la ciudad de Manta en el Período 2015" y que corresponde a la Facultad Ciencias Administrativas y Comerciales.

Milagro, 30 de Octubre del 2015.

  
\_\_\_\_\_  
García Chevez Thalia Lissbeth  
092879787-7

# INDICE GENERAL

ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
DECLARACIÓN DE AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	iv
CERTIFICACIÓN DE LA DEFENSA.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
DEDICATORIA .....	vii
AGRADECIMIENTO .....	viii
CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
RESUMEN .....	xiv
ABSTRACT.....	xv
INTRODUCCION .....	1
CAPÍTULO I .....	2
1. EL PROBLEMA.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	2
1.1.1 Problematización.....	2
1.1.2 Delimitación del problema .....	4
1.1.3 Formulación del Problema .....	4
1.1.4 Sistematización del problema .....	4
1.1.5 Determinación del tema.....	5
1.2 OBJETIVOS .....	5
1.2.1 Objetivo General .....	5
1.2.2 Objetivos Específicos.....	5
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	6
1.3.1 Justificación del Tema .....	6
CAPÍTULO II .....	7
2.1 MARCO TEÓRICO .....	7
2.1.1 Antecedentes Históricos .....	7
2.1.2 Antecedentes Referenciales.....	9
2.1.3 Fundamentación .....	14
2.2 MARCO LEGAL.....	44
2.2.1 Marco Constitucional .....	44
2.2.2 Normativa Legal .....	52
2.2.3 Normativa Reglamentaria .....	58
2.3 MARCO CONCEPTUAL .....	60



2.4 HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	63
2.4.1 Hipótesis General .....	63
2.4.2 Hipótesis Particulares.....	63
2.4.3 Declaración de Variables .....	63
2.4.4 Operacionalización de las Variables.....	65
CAPÍTULO III .....	67
3. MARCO METODOLÓGICO.....	67
3.1 TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN Y SU PERSPECTIVA GENERAL .....	67
3.2 LA POBLACIÓN Y LA MUESTRA .....	69
3.2.1 Característica de la Población .....	69
3.2.2 Delimitación de la población.....	70
3.2.3 Tipo de muestra .....	70
3.2.4 Tamaño de la muestra.....	71
3.2.5. Proceso de selección .....	71
3.3 LOS METODOS Y LAS TECNICAS.....	72
3.3.1 Métodos teóricos .....	72
3.3.2 Métodos empíricos .....	72
3.3.3 Técnicas e Instrumentos .....	72
3.4 PROPUESTA DE PROCESAMIENTO ESTADISTICO DE LA INFORMACIÓN .....	73
CAPÍTULO IV .....	74
4. ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS.....	74
4.1 ANALISIS DE LA SITUACION ACTUAL .....	74
4.2 ANALISIS COMPARATIVO, EVOLUCION, TENDENCIA Y PERSPECTIVAS .....	91
4.3 RESULTADOS .....	92
4.4 VERIFICACION DE HIPOTESIS.....	93
CONCLUSION .....	94
RECOMENDACIÓN.....	95
BIBLIOGRAFIA.....	96
ANEXO .....	102

## INDICE DE CUADROS

<b>Cuadro 1.</b> Ratios Financieros.....	23
<b>Cuadro 2.</b> Formula Razón Circulante.....	23
<b>Cuadro 3.</b> Formula Razón rápida.....	24
<b>Cuadro 4.</b> Fórmula Razón de deuda.....	24
<b>Cuadro 5.</b> Fórmula de Razón deuda capital.....	25
<b>Cuadro 6.</b> Fórmula de Razón cobertura de intereses.....	25
<b>Cuadro 7.</b> Fórmula de Razón de rotación de cuentas por cobrar.....	26
<b>Cuadro 8.</b> Fórmula de Razón Actividad de cuentas por pagar.....	26
<b>Cuadro 9.</b> Fórmula de Razón Rotación de inventarios.....	26
<b>Cuadro 10.</b> Fórmula de Razón Rotación de activos totales.....	27
<b>Cuadro 11.</b> Fórmula de Razón margen de utilidad bruta.....	27
<b>Cuadro 12.</b> Fórmula de Razón margen de utilidad operativa.....	28
<b>Cuadro 13.</b> Fórmula de Razón Margen utilidad neta.....	28
<b>Cuadro 14.</b> Fórmula de Razón utilidad por acción.....	28
<b>Cuadro 15.</b> Fórmula Razón Rendimiento sobre activos.....	29
<b>Cuadro 16.</b> Fórmula Razón Rendimiento sobre capital.....	29
<b>Cuadro 17.</b> Formula Razón punto de equilibrio.....	30
<b>Cuadro 18.</b> Vectores de crecimiento de la empresa / Matriz Ansoff.....	35
<b>Cuadro 19:</b> Operacionalización de las Variables Independientes.....	65
<b>Cuadro 20:</b> Operacionalización de las Variables Dependientes.....	66
<b>Cuadro 21.</b> Organigrama de la Empresa “Soymilk S.A.”.....	70
<b>Cuadro 22.</b> Departamento Financiero de la Empresa Soymilk S.A.....	71
<b>Cuadro 23.</b> Actividad de la Empresa “Soymilk S.A.”.....	75
<b>Cuadro 24.</b> Misión y Visión de la Empresa.....	76
<b>Cuadro 25.</b> Las funciones que se debe cumplir en el lugar de trabajo.....	77
<b>Cuadro 26.</b> La utilización de la tecnología adecuada para las actividades de la empresa... 78	78
<b>Cuadro 27.</b> El proceso de planeación de los recursos económicos.....	79
<b>Cuadro 28.</b> La administración adecuada los recursos de la empresa.....	80
<b>Cuadro 29.</b> Mandos altos y medios realizan un control dentro de la empresa.....	81
<b>Cuadro 30.</b> El manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa.....	82
<b>Cuadro 31.</b> La tecnología que posee la empresa frente a sus competidores.....	83
<b>Cuadro 32.</b> Nuevos métodos de control de las actividades empresariales.....	84
<b>Cuadro 33.</b> Verificación de Hipótesis.....	93
<b>Cuadro 34:</b> Formato de Entrevista.....	102

## INDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1:</b> Actividad de la Empresa “Soymilk S.A.” .....	75
<b>Figura 2:</b> <i>Misión y Visión de la Empresa</i> .....	76
<b>Figura 3:</b> Las funciones que se debe cumplir en el lugar de trabajo.....	77
<b>Figura 4:</b> La utilización de la tecnología adecuada para las actividades de la empresa. ....	78
<b>Figura 5:</b> El proceso de planeación de los recursos económicos. ....	79
<b>Figura 6:</b> La administración adecuada los recursos de la empresa. ....	80
<b>Figura 7:</b> Mandos altos y medios realizan un control dentro de la empresa.....	81
<b>Figura 8:</b> El manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa. ....	82
<b>Figura 9:</b> La tecnología que posee la empresa frente a sus competidores. ....	83
<b>Figura 10:</b> Nuevos métodos de control de las actividades empresariales.....	84

## RESUMEN

La presente investigación se basó en la administración financiera y su influencia en el desarrollo empresarial de la empresa Soymilk S.A de la Ciudad de Manta. Este trabajo se lo realizó con la finalidad de lograr un mejor desempeño administrativo financiero, garantizando así un correcto manejo de los recursos económicos, financieros y físicos de la empresa, y a su vez mejorar la economía. La investigación estuvo enmarcada hacia algunos tipos de investigación como la histórica, explicativa, cuantitativa, cualitativa y de campo ya que todas estuvieron inmersas en nuestro estudio. Se utilizaron algunas técnicas e instrumentos de recolección de datos, especialmente las entrevistas a expertos del tema y encuestas a los trabajadores de la empresa. La evaluación se centró en cumplir con todos los objetivos planteados dentro de la organización y el conocimiento de las actividades a realizar por cada empleado. Adicionalmente el manejo correcto de la administración financiera y un crecimiento considerables en el desarrollo empresarial.

**Palabras claves:** Administración, Recursos Económicos, Desarrollo Empresarial, Tecnología, Planeación.

## **ABSTRACT**

This research was based on the Financial Management and its Influence on Business Development Soymilk Company SA Manta City. This work was made in order to achieve better financial performance management , ensuring proper handling of economic, financial and physical resources of the company, and in turn improve the economy. The research was framed into some types of research as historical, explanatory , quantitative, qualitative and field since all were immersed in our study. Some techniques and data collection instruments , especially interviews with subject matter experts and surveys of workers of the company were used. The evaluation focused on meeting all objectives within the organization and knowledge of the activities to be performed by each employee. Additionally, the proper handling of financial management and considerable growth in business development.

**Keywords:** Administration, Economic Resources, Business Development, Technology, Planning .

## INTRODUCCION

El presente trabajo investigativo tiene como importancia el correcto manejo de la administración financiera dentro de la entidad Soymilk S.A. y a su vez como influye esto en el desarrollo empresarial.

Hemos escogido este tema ya que la administración financiera es una parte fundamental dentro de una empresa ya que si no se la administra de una forma planificada y eficaz nuestro desarrollo empresarial no será el adecuado. La investigación está dirigida a ayudar a la empresa y lograr cumplir todos sus objetivos planteados en un tiempo acorde al planificado.

La presente investigación está estructurada por cuatro capítulos, los cuales daremos una breve explicación a continuación:

En el capítulo I se enfoca la problemática, los objetivos específicos y generales, la justificación del problema. Con este capítulo se pretende tener una visión más clara del problema y a su vez saber lo que se quiere lograr en el proyecto.

En el capítulo II se explica el marco referencial donde se observa los antecedentes históricos y referenciales relacionados con las variables principales de la problemática propuesta, también encontraremos los conceptos de términos utilizados. Por último se muestran las variables con las cuales vamos a trabajar en nuestro proyecto.

En el capítulo III se hace referencia al marco metodológico con el que trabajaremos, se determina la población y muestra a ser utilizada, como también los métodos y técnicas a utilizarse.

Por último en el capítulo IV se detallan los resultados obtenidos mediante las encuestas y entrevistas realizadas, se analiza, tabula y se realizan los gráficos estadísticamente. En este capítulo también se puede verificar las hipótesis planteadas.

# **CAPÍTULO I**

## **1. EL PROBLEMA**

### **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1.1 Problematicación**

Dentro de nuestro país la administración financiera es algo que ha causado problemas al momento de obtener un desarrollo exitoso en las empresas, se han observado muchos casos de empresas que no han tenido un correcto desarrollo empresarial y se mantiene en un nivel bajo o han tenido que finalizar su actividad, esta es una realidad que ha tenido que vivir el país durante muchos años ya que los administradores o dueños de las pequeñas y medianas empresas no tienen el conocimiento adecuado de cómo llevar una correcta administración y simplemente la llevan de una manera empírica.

La implementación de nuevas políticas y el avance de la tecnología son otros de los factores que influyen en la administración empresarial ya que las empresas no logran adaptarse a dichos cambios impidiendo así el logro de los objetivos planteados.

En el Ecuador actualmente se está viviendo que la industria va en acenso ya que se están abriendo muchas puertas para el empresario innovador, pero para que pueda competir con empresas internacionales a nuestro país le falta capacitarse porque muchas veces solo se preocupan en lo técnico y no en lo directivo. Ya que una empresa no es solo el proceso o la realización de un producto sino también el dirigir de una forma eficaz y eficiente la entidad.

El actuar de una forma eficaz en la administración de una entidad nos permite que no fracase ya que se está llevando de una forma responsable y ética la empresa, lo cual nos permite cumplir con los objetivos planteados.

La empresa la cual vamos a tratar como tema de tesis se encuentra ubicada en la Ciudad de Manta la cual su desarrollo económico se basa en el turismo, la pesca, etc. En ella existen muchas empresas dedicadas a la elaboración de atún y camaróneras las cuales aportan.

La empresa Soymilk S.A. se creó hace dos años en la ciudad de Manta, la cual se dedica a la elaboración y distribución de la leche de soya en determinados sectores de dicha ciudad, a comienzos la empresa tuvo muchos inconvenientes ya que no estaba creada legalmente hasta seis meses después que pudo completar con todos los requisitos legales para la creación de una empresa.

Desde su creación no han tenido el crecimiento adecuado debido a una incorrecta administración y a su desinterés por adaptarse a los cambios en los factores internos y externos que afectan a la empresa desde que inició su actividad.

Durante el tiempo que esta empresa ha elaborado y distribuido su producto en el mercado no ha logrado mantenerse y crecer económicamente frente a varios de sus competidores, los cuales le llevan cierta ventaja en cuanto a los factores tecnológicos y administrativos.

Esta empresa tiene un proceso de planeación que no va acorde con la actividad de la empresa o no abarca en sí todos los objetivos que se desean lograr, causando así problemas e ineficiencia en cada uno de los departamentos que la conforman.

Los altos directivos y la gerencia no es competente acorde con las funciones que tienen que cumplir lo cual trae consigo un manejo incorrecto en la administración de la organización y un mal desarrollo empresarial.

La gerencia o los directores de cada departamento no llevan un control adecuado de si se cumple o no de manera correcta cada una de las actividades o funciones de cada empleado, es muy probable que los empleados al no verse supervisados o controlados se vean tentados a cometer fraude y esto causaría una gran pérdida para la empresa.



Los recursos económicos de la empresa no son distribuidos de una manera correcta y puede llevar consigo una crisis financiera la cual no permitiría el desarrollo empresarial que esperan obtener los altos directivos e incluso si no se realiza un control inmediato llevaría al cierre de la misma.

Otro de los factores que impide el crecimiento de esta empresa es el desconocimiento por parte de los empleados del funcionamiento de la actividad de la misma, esto conlleva al mal cumplimiento de las funciones de cada empleado y generan un efecto negativo en el logro de los objetivos de cada departamento y de la empresa en sí.

La falta de promoción en sus productos hace que exista una ausencia de competitividad en el mercado ya que las otras empresas están en un constante cambio de estrategias para llegar al mercado y apoderarse del mismo.

Es por todos estos factores que la empresa Soymilk S.A debe de ser evaluada para así poder lograr un excelente desarrollo empresarial a través de cambios en su planificación, capacitaciones a sus empleados y una buena distribución de los recursos.

### **1.1.2 Delimitación del problema**

Campo: Gestión Financiera

Área: Administrativa

Aspecto: Empresarial

Lugar Geográfico: Manta – Manabí – Ecuador.

### **1.1.3 Formulación del Problema**

¿De qué manera influye la Administración Financiera en el desarrollo empresarial de la Empresa Soymilk S.A. de la Ciudad de Manta?

### **1.1.4 Sistematización del problema**

- ¿Cómo influye la incorrecta distribución de los recursos económicos en el desarrollo empresarial de la Empresa Soymilk S.A.?

- ¿Cómo influye el uso de tecnología no adecuada en el desarrollo empresarial en la Empresa Soymilk S.A.?
- ¿Cómo influye la falta de control en los diferentes departamentos en el desarrollo empresarial de la Empresa Soymilk S.A.?
- ¿De qué manera influye el desconocimiento de la actividad económica por parte de los empleados en el desarrollo empresarial Empresa Soymilk S.A.?
- ¿De qué manera influye el no haber utilizado un proceso de planeación adecuado en el desarrollo empresarial de la Empresa Soymilk S.A.?

### **1.1.5 Determinación del tema**

La Administración Financiera y el Desarrollo Empresarial de la Empresa “Soymilk S.A.” de la Ciudad de Manta en el periodo 2015 – 2016.

## **1.2 OBJETIVOS**

### **1.2.1 Objetivo General**

Analizar de qué manera influye la Administración Financiera en el desarrollo empresarial de la empresa Soymilk S.A. de la Ciudad de Manta.

### **1.2.2 Objetivos Específicos**

- Analizar la distribución de los recursos económicos y su influencia en el desarrollo empresarial.
- Analizar la tecnología utilizada y su influencia en el desarrollo empresarial.
- Analizar el control en los diferentes departamentos y su influencia en el desarrollo empresarial.
- Evaluar el conocimiento de los encargados del departamento financiero de la actividad económica de la Empresa Soymilk S.A. y su influencia en el desarrollo empresarial.
- Evaluar los procesos de planeación de la Empresa Soymilk S.A. y su influencia en el desarrollo empresarial.

## **1.3 JUSTIFICACIÓN**

### **1.3.1 Justificación del Tema**

Al analizar la problemática que estamos planteando en la Empresa “Soy milk S.A.” hace necesaria la investigación de las carencias que tiene la administración financiera y sugerir estrategias que mejoren el desempeño empresarial en dicha entidad, es por ello que analizaremos la administración financiera.

Nuestra investigación esta direccionada hacia la toma de decisiones de los directivos de la entidad y mejorar cada día para de esta manera poder cumplir con los objetivos planteados de una manera eficiente y eficaz; de esta manera podremos comprender cuales con los motivos que impiden el desarrollo empresarial y recomendarle las mejores opciones de crecimiento, con el fin de cumplir las metas propuestas.

Lo que se va a realizar es un estudio de campo en donde conoceremos cuáles son los motivos por el cual no crece económicamente; y encontrar posibles soluciones que nos ayuden a mejorar la situación actual de la Empresa Soy milk S.A.

Es posible realizar esta investigación debido a que la empresa nos va a facilitar con los documentos necesarios los cuales previamente analizaremos y luego sabremos cuáles son los problemas que genera el no crecimiento empresarial.

Con el único fin de lograr a cabalidad todos los objetivos planteados por la empresa y así distribuir de mejor manera los recursos.

## **CAPÍTULO II**

### **2. MARCO REFERENCIAL**

#### **2.1 MARCO TEÓRICO**

##### **2.1.1 Antecedentes Históricos**

La Administración Financiera era considerada por mucho tiempo como parte de la economía, a principios del siglo XX surgieron como una rama independiente de la economía.

En sus orígenes se la relacionaba solamente con papeles; es decir, con documentos, instituciones y aspectos de los mercados de capital. Los registros y datos financieros en esas épocas no eran como los son en la actualidad que se mostraba la información financiera de las entidades a la ciudadanía en general ya que no existían reglamentaciones que obliguen a divulgar su información.

La tecnología cada día iba innovando al igual que crecían las industrias crecía la necesidad de estudiar, analizar las finanzas más a fondo. Esto hizo notar a los administradores la importancia de prepararse en ese ámbito ya que la administración financiera tiene un peso muy importante dentro de la organización.

La depresión en los años treinta hizo que exista un estudio más exhaustivo sobre las finanzas para de esta manera poder defender la supervivencia, la protección de la liquidez, y así tratar de evitar las quiebras y liquidaciones. Su principal protección era para los inversionistas y su financiamiento a las entidades.

Desde la década de 1940 a 1950 se analizaban las organizaciones desde una forma externa y se veía que no colocaban énfasis en las tomas de decisiones dentro de la

entidad. A mediados de 1950 tuvo mayor importancia el presupuesto y las consideraciones relacionadas con el mismo dentro de la entidad.

En la década de 1950 podemos observar que aparecieron las computadoras, las cuales trajeron consigo herramientas analíticas, lo que generó el uso de técnicas de investigación, de operaciones y decisiones; los análisis financieros fueron más beneficiosos. Y con ello podían tomar las mejores decisiones para la entidad.

Ya en los años setenta se perfeccionaba un modelo el cual se dio a conocer como fijación de precios de los activos de capital del autor Sharpe los cuales servían para evaluar los activos financieros de las empresas, este tipo proponía o mostraba en que parte de la organización los inversionistas le daban mayor importancia, ya que se podía disolver las acciones que tenían los gerentes a su poder.

En los ochenta y noventa, la administración financiera ha tenido grandes avances ya que ha sido estudiada por muchos autores, la información que se ha podido obtener ayuda a comprender mejor el concepto de la administración financiera. Los factores externos influyen mucho en el administrador financiero cada día ya que la sociedad ha ido cambiando.

El desarrollo empresarial tuvo inicios en las décadas de los cincuenta a los setenta en el cual se lo utilizaba como medio para mejorar la eficacia de las empresas y así mejorar la calidad de vida de sus empleados dentro de la misma. Y tener un ambiente acogedor para los trabajadores.

Luego de la segunda guerra mundial se observó un crecimiento en cuanto al desarrollo empresarial, ya que hubo investigaciones sobre el mismo; esto se procedió junto con el comportamiento de la organización en cuanto a la administración, gestión de recursos humanos y las estrategias organizacionales.

En la década de 1980 a 1990 se enfatiza mucho en la calidad de vida en el trabajo y la eficiencia de las organizaciones; ya que en tiempos atrás se escuchaba y veía mucho la esclavitud en las organizaciones, otro punto importante en estas épocas fue la reingeniería en las empresas en general con el único fin de mejorar sus estrategias empresariales.

Podemos observar que una de las variables del desarrollo empresarial es el crecimiento continuo del mundo y los cambios como por ejemplo los aspectos políticos, tecnológico y comunicaciones así como de las entidades propias. Cabe mencionar que las organizaciones tienen un papel fundamental en la economía de los países en general; ya que son fuentes de trabajo para la mayoría de los ciudadanos y a su vez depende de forma indirecta de la misma.

“El desarrollo organizacional actualmente se la considera como parte de una cultura ya que es la ciencia conductual dedicada a mejorar las organizaciones y las personas en ellas utilizando la práctica y la teoría del cambio planeado”.<sup>1</sup>

La continua globalización, el incremento en la utilización de la tecnología y los cambios continuos por parte del gobierno son parte del cambio que se ha venido viendo durante los últimos años. Y la administración financiera se ha ido fortaleciendo día a día ya que es fundamental una correcta administración en una entidad para que pueda salir adelante y tener un correcto desarrollo empresarial.

Actualmente podemos observar que las organizaciones se enfocan en el desarrollo empresarial y la responsabilidad social ya que no existe la esclavitud como en las épocas anteriores, ya los empleados tienen beneficios sociales como seguros de vida, vacaciones y un sueldo acorde a sus trabajos en muchas empresas, ya se valora el talento de las personas.

La empresa Soymilk S.A. tiene a simple vista falencias en la administración financiera las cuales analizaremos para fortalecer esa área y así la empresa pueda salir adelante de una manera eficaz y eficiente.

### **2.1.2 Antecedentes Referenciales**

Con referencia al tema que vamos a tratar hemos encontrado tesis con similitud en cuanto a nuestras variables, las cuales a continuación mencionaremos:

- En la tesis de grado con nombre **“Análisis de la Gestión Administrativa en el área financiera de la Empresa Eléctrica Pública Estratégica Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP-matriz Guayaquil”** de los Señores Penzo

---

<sup>1</sup> (FRENCH, CECIL, & ZAWACKI, 2007)

Carlos y Jaramillo Gustavo de la Universidad Estatal de Milagro nos mencionan que la falta de coordinación y planeación dentro del sistema financiero impide el cumplimiento de un presupuesto. La información contable puede tener un riesgo debido a la falta de tecnología informática ya que puede ocurrir un accidente y perder toda la información referente a la empresa, es por eso que la administración financiera influye en el desarrollo de una empresa y si no se la lleva de una forma correcta y eficiente la empresa puede fracasar e ir a la quiebra.

- En la tesis de grado **“Administración Financiera presupuestaria en la Industria de artes gráficas dedicada a la impresión de diarios en Guatemala”**. (RIVAS, 2012)<sup>2</sup> de los autores Rivas Luz de la Universidad de San Carlos de Guatemala menciona que conocer el rol que la administración financiera presupuestaria desempeña es fundamental para determinar la información a presentar de forma oportuna para que sea útil para cada uno de los análisis necesarios para la toma de decisiones.

Para la impresión de diarios se realizan una gama de procedimientos, los que permiten la elaboración del producto, es indispensable tener un profundo entendimiento de los procesos que conlleva. La suma de los conocimientos; administrativos, financieros y teóricos de la producción, ayudarán a dar mayor relevancia al análisis de costos, gracias a que se conocerá el impacto que éstos provocan en la economía de la empresa. (RIVAS, 2012)<sup>3</sup>

Al área administrativa, debe proporcionársele toda la información de forma breve y oportuna, todo informe que llegue a esta debe ser una consolidación de los consumos de los distintos componentes del producto, los cuales a su vez deben estar confrontados con el presupuesto aprobado de producción, permitiendo planificar el abastecimiento de todos los insumos necesarios, bases para futuras decisiones, entre otras medidas que deba considerar.

Se comprueba que en esta industria, es el informe de desempeño del área productiva, el reporte que servirá a la administración financiera para sustentar las decisiones a tomar. En este documento encontrará la información necesaria que revelará la situación financiera de esa área, proporcionando a la persona

---

<sup>2</sup> (RIVAS, 2012)

<sup>3</sup> (RIVAS, 2012)

encargada de conocimientos y juicios necesarios para proveer la ayuda y soporte que se debe brindar.

Para el diseño de la herramienta financiera adecuada debe verificarse que la captura de la información sea la adecuada y de forma oportuna, esto es fundamental para que el informe de desempeño cumpla adecuadamente con su objetivo: Ser un reporte confiable para la toma de decisiones. Además de ello es imprescindible que el contenido de éste sea de fácil comprensión para el o los usuarios del mismo.

El uso de un informe de desempeño en la administración financiera presupuestaria de los costos proporciona importante y oportuna información que se verá revelada en los estados financieros. Se obtiene una mejor y más profundo análisis del área de producción de la industria e artes gráficas dedicadas a la impresión de diarios en Guatemala, lo que ayudará a la administración financiera a ampliar el criterio para la toma de decisiones. (RIVAS, 2012)<sup>4</sup>

- La tesis de grado **“Modelo de Gestión Financiera y Reducción de Morosidad en el Departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A.”** (Oto Topon B., 2011)<sup>5</sup>. de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo la cual nos menciona que tiene mucha relevancia la toma de decisiones en cuanto a la gestión financiera de la empresa eléctrica y de los objetivos que como empresa pretende lograr ya que el objetivo proporciona un cuadro mejor para la toma de decisiones financieras, para la consecución de nuevas fuentes de financiación, para mantener la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información y el cumplimiento de las Leyes y Regulaciones aplicables; para lo cual se plantea como hipótesis que el Modelo de Gestión Financiera contribuirá a reducir la morosidad de la Empresa Eléctrica S.A. (Oto Topon B., 2011)<sup>6</sup>

La propuesta contiene cinco partes: como primer punto se refiere al Objetivo de la Propuesta, segundo tenemos la Fundamentación, tercero el Direccionamiento Estratégico en el que se detalla la visión, misión, objetivos, políticas y valores de la Empresa, cuarta parte trata del Planteamiento

---

<sup>4</sup> (RIVAS, 2012)

<sup>5</sup> (Oto Topon B., 2011)

<sup>6</sup> (Oto Topon B., 2011)



Administrativo, y, por último tenemos la Propuesta misma que se recogen dentro del control presupuestario. Según Oto T. nos menciona que “las técnicas, métodos y procedimientos empleados en las etapas de programación, formulación, aprobación, ejecución, control, evaluación y liquidación que conforman el ciclo presupuestario”. (Oto Topon B., 2011)<sup>7</sup>

En el primer proceso se plantea el Control presupuestario, que explica la gestión presupuestaria dentro del análisis de sus resultados, cuya responsabilidad le corresponde al nivel directivo y la implantación de los controles de los recursos presupuestarios asignados hasta alcanzar su liquidación;

En el segundo proceso, recoge los procedimientos de registro para presentar la forma como se realiza la acción contable y su relación con el hecho presupuestario; En el tercer proceso se presentan los Informes e indicadores financieros que sirven para medir el grado. (Oto Topon B., 2011)<sup>8</sup>

- La tesis de grado **“Administración Estratégica y su Influencia en el Crecimiento Empresarial de la Ferretería El Turco del Cantón Urdaneta Provincia de los Ríos”**. (Junco Chavez C., 2014)<sup>9</sup> de los autores Juco Cinthia y Zamora Rudy de la Universidad Técnica de Babahoyo tiene por objetivo “Realizar un análisis del ambiente externo e Interno de Ferretería el turco para determinar su situación institucional actual. Identificar clientes, servicios y productos que ofrece Ferretería El Turco del cantón Urdaneta. Proponer estrategias administrativas que permita mayor eficiencia en las actividades de Ferretería El Turco del cantón Urdaneta”. (Junco Chavez C., 2014)<sup>10</sup>. Se tiene como objetivo y meta identificar las debilidades que tiene la empresa en el área administrativa y como poder superarlas para que así la ferretería se pueda convertir en una empresa competitiva.

Esta Ferretería tiene 12 años en el negocio y a pesar de haber tenido un crecimiento estable, en los últimos años ha provocado ciertas falencias internas al no contar con misión, visión, ni objetivos por parte de la empresa ya que esta empezó como negocio familiar y así se ha mantenido, pero el

---

<sup>7</sup> (Oto Topon B., 2011)

<sup>8</sup> (Oto Topon B., 2011) <http://hdl.handle.net/123456789/1213>

<sup>9</sup> (Junco Chavez C., 2014)

<sup>10</sup> (Junco Chavez C., 2014)

cambio de los procesos administrativos en el mundo provocan que este tipo de negocios tengan que acercarse a la administración estratégica como forma de desarrollo empresarial. (Junco Chavez C., 2014)<sup>11</sup>

Para esta investigación se propone un Plan Estratégico que logre mejorar su crecimiento empresarial.

En capítulo I se tendrá la parte referente a los objetivos de la investigación de esta tesis. En el capítulo II se realiza el desarrollo del marco referencial donde se encuentra los antecedentes de investigación, marco teórico, hipótesis y variables.

El capítulo III se desarrolla los resultados de la investigación. En el capítulo IV y V se realizan las conclusiones y recomendaciones respectivamente. El capítulo VI es donde se desarrolla la propuesta de intervención de esta investigación. Y en los capítulos VII y VIII se encuentran la bibliografía y los anexos de la investigación. (Junco Chavez C., 2014)<sup>12</sup>

- El tema de grado **“El Branding y su relación con el crecimiento empresarial de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Pushak Runa en el cantón Ambato”**. (Guanoluisa Tisalema L., 2015)<sup>13</sup> de los autores Lorenzo Tisalema de la Universidad Técnica de Ambato menciona que se tiene que realizar un diagnóstico de la situación actual de la Cooperativa, con el fin de observar la utilización de su marca en el mercado. Efectuar el análisis sobre el crecimiento empresarial de la Cooperativa Pushak Runa con el fin de mejorar sus debilidades. Desarrollar el Plan de Branding para la Cooperativa Pushak Runa con el fin de que sea más competitiva en el mercado local.

Para que exista un desarrollo empresarial competitivo se es necesario posicionar a la empresa dentro del mercado financiero, dar a conocer sus productos y servicios; para que así las personas conozcan de ellos y empiecen a utilizar sus productos de esta manera podrán incrementar sus ingresos y solo así podrán crecer empresarialmente.

Dentro del análisis que debe hacerse a la empresa es un FODA ver cuáles son sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas; de esta manera podrá observar donde debe cambiar para mejorar su crecimiento.

---

<sup>11</sup> (Junco Chavez C., 2014)

<sup>12</sup> (Junco Chavez C., 2014)

<sup>13</sup> (Guanoluisa Tisalema L., 2015)

- El tema de grado **“El Desarrollo de Productos y el Crecimiento Empresarial del Restaurante Siete Machos de la Ciudad de Quito”**. (Culcay López J., 2015)<sup>14</sup> del autor Culcay Jorge de la Universidad Técnica de Ambato. Nos menciona que el marketing es fundamental para que el desarrollo empresarial crezca de una manera eficiente y así incrementa las ventas del restaurante. Una de las razones por la cual la empresa no crece es la escases de capacitaciones por parte de los directivos a los empleados principalmente de servicio al cliente para que así los clientes se sienten bien al ser atendidos de una manera acorde ellos volverán y serán la mejor publicidad que tengan. El presente trabajo trae consigo medidas correctivas en su FODA y planeación de actividades de cada empleado del restaurante.

### 2.1.3 Fundamentación

Las variables que vienen a ser parte de nuestra investigación son:

- Administración Financiera.
- Desarrollo Empresarial

Para dar una mayor profundidad y fundamentar las variables haremos la explicación de las mismas para tener una definición más clara.

#### ➤ *ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*

La Administración Financiera se detalla por las responsabilidades y funciones de los directivos. Cabe mencionar que los aspectos específicos son diferentes de acuerdo a las entidades pero suelen ser claves y necesarias como: la inversión, financiamiento y decisiones de dividendos de una entidad. Las fuentes suelen ser internas o externas de financiación.

Dentro de las fuentes de financiación podremos encontrar beneficios de pagos, bienes y servicios. Por lo cual una de las funciones importantes de la administración financiera es planear y manipular todos los fondos de una manera eficiente tratando de maximizar el valor de la entidad u organización. Dentro de los beneficios que se

---

<sup>14</sup> (Culcay López J., 2015)

puede encontrar en una correcta administración es que pueda competir e incluso superar a sus competidores con éxito y optimizando recursos.

Lo que sabemos es que la Administración Financiera es la base para cumplir con las metas y objetivos propuesta por la entidad ya que con una debida planificación y con un presupuesto eficaz podemos sacar adelante a una empresa.

El desarrollo de la administración financiera está relacionado con un grupo vinculado de actividades necesarias para alcanzar el objetivo y meta de toda empresa, aquí también viene incluido las decisiones y operaciones que influyen en el rumbo de la entidad económica.

Cabe mencionar que la administración financiera se dirige en la preparación del financiamiento y de la administración de los recursos denominados como activos de la empresa, con el único propósito de cumplir los objetivos previamente planteados, podemos decir que la administración financiera se divide de acuerdo a las tomas de decisiones en 3 grupos específicos las decisiones como son: de inversión, financiamiento y las de dirección de los activos.

La administración financiera es un conjunto de actividades planificadas, para lograr alcanzar las metas y objetivos de la empresa, cabe mencionar que no solo basta planificar, sino que es necesario tener un control de todas las cuentas presupuestadas, mediante la adquisición, el financiamiento y manejo eficiente de los activos, y esto se logra debido a la estabilidad económica financiera de la entidad.

- **Decisiones de Inversión:** La decisión de inversión nace con determinar la cantidad de los activos que se necesitan para crear una entidad en donde se podrá verificar si es necesario incrementar, disminuir o eliminar activos que no son necesarios, o que han dejado de ser útiles para las actividades que se realizan en una entidad.
- **Decisiones de Financiamiento:** Uno de los objetivos fundamentales de la administración financiera, es que nos ayude a prever la necesidad de financiamiento, lo que nos ayuda a encontrar una forma de obtener financiación. La financiación es parte fundamental en una entidad ya que con la ayuda de las entidades bancaria la empresa podrá estar completamente

disponible para la competencia entre otras ya que va a contar con todo el equipo necesario para tener productos de calidad.

- **Decisiones de administración de activos:** Cuando se obtiene una financiación adecuada y se adquiere los activos, se necesita en esta parte un control adecuado de los mismos, para que de esa manera se pueda obtener eficiencia en la entidad.

La administración financiera esta direccionada a hacer un conjunto de acciones necesarias para poder cumplir con los objetivos planteados dentro de la entidad, no basta con solo planificar, sino también tomar las decisiones más eficientes para poder llevar un control adecuado de todas las cuentas presupuestadas, ya que con la financiación, adquisición y correcto manejo de los recursos físicos se puede lograr alcanzar una estabilidad económica y un completo desarrollo de la entidad financiera.

Dentro de la administración financiera podemos ver que también se encarga de analizar las decisiones que se tomen por parte del departamento financiero, los cuales traen consigo el financiamiento de los activos fijos para la entidad.

La administración financiera se encarga de revisar y seleccionar cuales son los activos que necesitan en base a un análisis de la actividad económica de la entidad, el resultado de este análisis se basa en el flujo de entradas y salidas de los fondos; y, los objetivos del área administrativo.<sup>15</sup>

En la actualidad la dirección de la empresa con fines de lucro, no solo se basa en los informes anuales que presentan los gerentes los cuales se basan en los estados financieros sino también en que tan eficaz y eficiente se ha sido en la administración y si llego a cumplir con los objetivos planteados al comienzo del ejercicio económico; esto no quiere decir que no es importante entregar periódicamente los balances ya que en parte nos muestran la situación actual sino que tenemos que tener en cuenta que no solo eso es suficiente para una entidad.

El propósito es de maximizar las riquezas del inversor y minimizar los riesgos de pérdidas económicas en la entidad y por ello para el inversionista lo que se busca es

---

<sup>15</sup> [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3148.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3148.pdf)

que con un financiamiento la empresa pueda salir a flote con sus propios recursos sin necesidad de que en cada periodo contable se tenga que reinvertir.

Entre las preocupaciones que se tienen en la administración financiera es que se maximice el valor de mercado de la empresa. Es muy importante considerar la posición de una empresa dentro del mercado en el que se desempeña, debido a que uno de los objetivos de toda empresa es alcanzar un desarrollo económico sustentable por lo que se deberán tomar en cuenta la demanda de su servicio o producto, su capacidad de producirla, y las oportunidades que tiene para invertir, se debe tratar de optimizar los recursos físicos y si necesita aumentar su capacidad de producción debe previamente presupuestarlo ya que todo tiene que ser planificado para distribuir de mejor manera los recursos económicos.

La innovación y modernización de una empresa demanda que tenga una financiación ante sus demandantes o prestamistas, pero cabe mencionar que la empresa debe considerar cuál es su capacidad de endeudamiento y cuáles son los riesgos financieros que tiene. Entre los aspectos principales de las decisiones de financiación de la empresa se encuentra el costo de capital y la fuente procedente a la evaluación de la estructura financiera de la empresa.

Cabe recalcar que para tomar una decisión de inversión la empresa deberá tomar en cuenta su liquidez, y sobre todo la demanda en el mercado que tiene sobre su producto de esta manera se podrá saber si es necesario invertir comprando algún activo fijo, es por eso que antes de tomar una dirección los directivos de la entidad tienen que ver todos estos factores ya que de alguna u otra manera influirán en la toma de decisiones, en la administración financiera se deben considerar dos factores importantes el flujo de efectivo y sus métodos de planificación y control dentro de la entidad.

Para que la administración financiera efectúe su trabajo, es necesario que la dirección sea partícipe de la programación; uno de ellos son la planeación, la preparación y aprobación de los presupuestos como las inversiones de activos fijos y su distribución, cabe mencionar que esto se debe planificar a largo plazo.

Se debe realizar un pronóstico adecuado a las necesidades que tiene la empresa y su financiamiento para la adquisición de los activos, también se debe tomar en cuenta

los flujos de efectivo, sabiendo maximizar las utilidades de la empresa, se debe realizar un control adecuado de los precios de los activos para de esta manera realizar una compra eficaz teniendo en consideración siempre el bienestar de la organización, todos los activos que se adquieran deben de ser de necesidad de la empresa.

El análisis financiero es considerado como una herramienta fundamental en la toma de decisiones ya que podría enseñarnos si lo que se va a realizar en cada proyecto se va obtener beneficios futuros.

De acuerdo con lo que dice Lawrence J. Gitman el principio primario trata de la administración financiera y su gestión a tomar las decisiones de la misma, solo cuando no excedan los costos marginales sus ingresos y los beneficios aumente para la empresa.

La actividad de la empresa tiene que ser un motivo para que se tomen las decisiones correctas dentro de una entidad ya que los administradores deben conocer no solo las políticas internas de la empresa sino también tener un conocimiento amplio de las políticas gubernamentales y de las instituciones privadas que se dediquen a la misma actividad económica. Solo así podrán competir con todas las empresas de su misma área.

Es por eso que uno de los aspectos más significativos de la administración financiera es que se conserve la capacidad de proveer los flujos de recursos necesarios para cumplir con las obligaciones adquiridas por los activos circulantes y fijos necesarios para poder cumplir con los objetivos planteados de la empresa.

En la administración financiera se debe tomar en cuenta los ingresos al momento de realizar una venta y los egresos de igual manera; se deberán considerar como parte fundamental en el flujo de efectivos. Una entidad puede ser muy eficiente teniendo una rentabilidad estable pero puede venirse abajo por no tener efectivo suficiente para pagar todas sus deudas.

La administración financiera tiene como objetivo a largo plazo el que la entidad este sostenible y maximice su riqueza. Mientras que su objetivo a corto plazo es maximizar sus utilidades, estos dos objetivos van de la mano debido a que no sirve de nada tener utilidades 3 años consecutivos y que después la empresa obtenga solo perdidas, es

por eso que debe existir una planificación no solo a corto plazo sino también a largo plazo, lo que permita distribuir en un presupuesto los recursos económicos de una manera eficaz y eficiente para de esa manera tener una estabilidad financiera para la entidad.

La administración financiera cuenta con algunas herramientas para cumplir con todos los objetivos planteados por la entidad, entre sus funciones podemos encontrar la de prevenir riesgos los cuales pueden obstaculizar los procedimientos de la entidad. Según lo que nos indica el escritor Gitman “la administración financiera tiene una correlación entre rendimiento y riesgo, ya que todo accionista espera recibir beneficios producto de sus inversiones anteriormente realizadas”. (Rodriguez, 2008)<sup>16</sup>

- **Valor del dinero en el tiempo:** Las definiciones del valor de dinero en el tiempo, son los precios en el presente y futuro; los cuales son necesarios estos valores, para deducir los desembolsos requeridos por los ofertantes y demandantes y los préstamos con sus formas de pago. Cabe mencionar que el dinero de hoy vale más que el dinero de mañana debido a muchos factores como por ejemplo la inflación o cambios en los precios. (Rodriguez, 2008)<sup>17</sup>
- **Interés Simple:** Este interés es el que se paga sobre el monto del capital del préstamo. El cual tiene tres variables las cuales son el capital, la tasa de interés y el número de períodos el cual se va a realizar el préstamo.
- **Interés Compuesto:** Es el valor que se logra alcanzar por una cantidad dinero previamente establecida o también considerado como la cantidad que paga por usar un dinero ajeno por un plazo previamente establecido. En si es un valor determinado por la diferencia entre el capital inicial y el capital final en un periodo establecido por ambas partes.
- **Anualidad:** Serie de flujos de efectivo periódicos iguales durante un período determinado. (Rodriguez, 2008)<sup>18</sup>
- **Tasa nominal o establecida de Interés:** Esta tasa se la establece para un año, la cual no ha sido limitada para la regularidad de capitalización, si el

---

<sup>16</sup> (Rodriguez, 2008)

<sup>17</sup> (Rodriguez, 2008)

<sup>18</sup> (Rodriguez, 2008)



interés se almacena más de una vez en el año, la tasa efectiva aumenta y sería más elevada que la tasa nominal. (Rodríguez, 2008)<sup>19</sup>

- **Tasa efectiva de Interés Anual:** Es un indicador el cual está relacionado con el rendimiento efectivo de un bien. Conocido también como TEA el cual se relaciona con el interés compuesto y una parte del mismo que se vuelva invertir, esta se calcula con la fórmula del interés compuesto de una forma semestral ya que al final se lo coloca como capital para volver a ganar intereses.
- **Riesgo y Rendimiento:** El riesgo se efectúa al momento de realizar una inversión ya que no se sabe si se va a ganar o perder, pero siempre se espera obtener un rendimiento o beneficio determinado sobre una inversión. Estos conceptos son de suma importancia al momento de tomar una decisión. En si el riesgo es la probabilidad de que ocurra o no una inversión y rendimiento es el resultado o la utilidad que se obtiene de un inversión.

**Apalancamiento Financiero:** “Es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. La variación resulta más que proporcional que la que se produce en la rentabilidad de las inversiones. La condición necesaria para que se produzca el apalancamiento amplificador es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el tipo de interés de las deudas. Se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos sin la necesidad de contar con el dinero de la operación en el momento presente”. (Duran, 2010)<sup>20</sup>

**Apalancamiento Financiero positivo:** Este apalancamiento nos muestra la creación de fondos los cuales provienen del préstamo y es lucrativa, esto se refiere cuando la tasa de rendimiento es mayor sobre los activos de la entidad, y a la vez es mayor a la tasa de interés que se cancela en la deuda bancaria.

**Apalancamiento Financiero Negativo:** “Cuando la creación de fondos procedentes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la entidad, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos”. (Duran, 2010)<sup>21</sup>

---

<sup>19</sup> (Rodríguez, 2008)

<sup>20</sup> (Duran, 2010)

<sup>21</sup> (Duran, 2010)

**Apalancamiento Financiero Neutro:** “Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos”. (Duran, 2010)<sup>22</sup>

**Grado de Apalancamiento Financiero (GAF):** “Es una medida cuantitativa de la sensibilidad de las utilidades por acción de una empresa, el cambio de las utilidades operativas de la empresa es conocida como el GAF. El Grado de Apalancamiento Financiero a un nivel de utilidades operativas en particular es siempre el cambio porcentual en la utilidad operativa que causa el cambio en las utilidades por acción.

Con frecuencia se sostiene que el financiamiento por acciones preferentes es de menor riesgo que el financiamiento por deuda de la empresa emisora. Quizás esto es verdadero respecto al riesgo de insolvencia del efectivo pero el GAF dice que la variedad relativa del cambio porcentual en las utilidades por acción (UPA) será mayor bajo el convenio de acciones preferentes, si todos los demás permanecen igual. Naturalmente esta discusión nos conduce al tema del riesgo financiero y su relación con el grado de apalancamiento financiero”. (Duran, 2010)<sup>23</sup>

### **Herramientas para el Análisis Financiero**

Para que las decisiones que se pretenden tomar en la entidad sean las correctas es necesario que se den uso a un grupo de técnicas; las cuales se utilizan para realizar un análisis el cual permite que se tome las mejores decisiones por parte de los directivos de la entidad.

Cabe mencionar que un análisis financiero se lo puede considerar como una parte del control interno en una entidad para verificar que las cosas se estén realizando de una manera eficaz; ciertamente es importante que se realice una evaluación periódica a la empresa para ver cuáles son las falencias e ir mejorándolas para que de esta manera la entidad crezca fortalecida económicamente. A continuación mencionaremos las herramientas que se utilizan para un análisis financiero y una planeación adecuada.

---

<sup>22</sup> (Duran, 2010)

<sup>23</sup> (Duran, 2010)

**Estados Financieros:** “De acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera de una entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado”. (Rodriguez, 2008)<sup>24</sup>

“Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de sus Activos, pasivos, patrimonio neto, gastos e ingresos en los que se incluyen las pérdidas y ganancias, otros cambios en el patrimonio neto, flujos de efectivo, esta información ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros y, en particular, la distribución temporal y el grado de certidumbre de los mismos”. (Rodriguez, 2008)<sup>25</sup>

Entre los Estados Financieros que utilizamos para los análisis financieros se encuentra el Balance de Situación General, Estado de Resultado, los cuales nos muestran la situación financiera de la entidad por lo general anualmente en una fecha respectiva la cual suele ser al final de año; en donde se ven reflejadas en los mismos las cuentas del activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos. El balance muestra la rentabilidad de la entidad, mientras que el Estado de Resultado nos muestra la rentabilidad de la empresa.

**Razones Financieras:** “Éstas son herramientas que se utilizan para evaluar la situación y el desempeño financieros de la empresa; una vez aplicadas a los diferentes estados financieros las mismas proporcionan información sobre la situación financiera y rentabilidad de la entidad. Dicha información podrá ser utilizada para realizar un análisis del riesgo empresarial de la empresa, el cual se encuentra inmerso en los riesgos inherentes a las operaciones de la misma. De acuerdo con Lawrence Gitman en su libro Principios de Administración Financiera el análisis de razones financieras

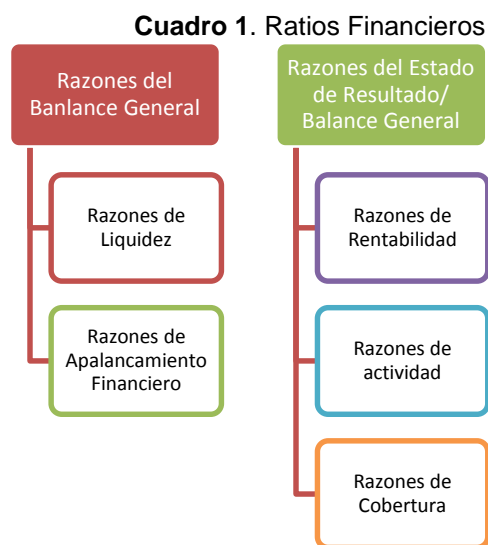
---

<sup>24</sup> (Rodriguez, 2008)

<sup>25</sup> (Rodriguez, 2008)

Implica métodos de cálculo e interpretación para analizar y supervisar el desempeño de la empresa”. (Rodríguez, 2008)<sup>26</sup>

Para realizar estos análisis se utilizan los datos del Estado de Resultado y del Balance General. Uno de los objetivos por los cuales se utilizan las razones financieras es para ver si la entidad cuenta con liquidez y así saber si puede pagar sus deudas a tiempo. Las razones financieras se pueden dividir:



**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

**Razones de liquidez:** Con estas razones se logra establecer la capacidad de una empresa para resguardar sus obligaciones a corto plazo, analizar su solvencia y capacidad económica. Las razones de liquidez son: (Rodríguez, 2008)<sup>27</sup>

- a. **Razón del Circulante:** Esta razón nos permite medir el número de veces que el activo circulante de una entidad puede cubrir sus pasivos circulantes, Siendo su formula la siguiente:

**Cuadro 2. Formula Razón Circulante**

$$\text{Razón del circulante} = \frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

<sup>26</sup> (Rodríguez, 2008)

<sup>27</sup> (Rodríguez, 2008)

- b. Razón de Rapidez:** Conocida también como la Prueba Ácida la cual mide el número de veces que una compañía puede cubrir su pasivo circulante (a corto plazo), empleando su activo circulante (pero sin incluir sus inventarios, que son menos líquidos).<sup>28</sup> Siendo su formula la siguiente

**Cuadro 3.** Formula Razón rápida

$$\text{Razón Rápida} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

- c. Razones de apalancamiento financiero (razones de deuda):** “Son una medición, del riesgo y rendimiento surgidos a través del uso de financiamiento de costo fijo; por medio, del endeudamiento externo y emisión de acciones preferentes, así mismo; sirven, para establecer que cantidad de dinero financiado por parte de los acreedores es utilizado para la generación de ganancia en las operaciones de la empresa, miden el grado de endeudamiento de la misma. Puede obtenerse de dos maneras las cuales son:”. (Rodriguez, 2008)<sup>29</sup>

**Cuadro 4.** Fórmula Razón de deuda.

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

<sup>28</sup> Fundamentos de Administración Financiera, John D. Finnerty, Jhon D. Stowe, [https://books.google.co.in/books?id=isR9DyNXdDwC&pg=PA89&lpg=PA89&dq=razones+de+liquidez&source=bl&ots=yiqROAkXn8&sig=TUDkeR9GIBgbE9os02aWLKFokAY&hl=es&sa=X&ved=0CGEQ6AEwCmoVChMIhKiAj\\_38xglV0LleCh1DbQfZ#v=onepage&q=razones%20de%20liquidez&f=false](https://books.google.co.in/books?id=isR9DyNXdDwC&pg=PA89&lpg=PA89&dq=razones+de+liquidez&source=bl&ots=yiqROAkXn8&sig=TUDkeR9GIBgbE9os02aWLKFokAY&hl=es&sa=X&ved=0CGEQ6AEwCmoVChMIhKiAj_38xglV0LleCh1DbQfZ#v=onepage&q=razones%20de%20liquidez&f=false)

<sup>29</sup> (Rodriguez, 2008)

**Cuadro 5.** Fórmula de Razón deuda capital.

$$\text{Razón de deuda de capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital de los accionistas}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

**Razones de Cobertura:** Las razones que corresponden a los compromisos financieros de una empresa son su capacidad de pagarlos o cubrirlos.

- a. **Razón de Cobertura de Intereses:** “Indica la capacidad que tiene la entidad para hacer efectivos su pagos correspondientes a cargos por intereses, mismos que son generados en forma contractual, esta razón se obtiene de la siguiente”. (Rodríguez, 2008)<sup>30</sup> manera:

**Cuadro 6.** Fórmula de Razón cobertura de intereses.

$$\text{Razón de cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

**Razones de Actividad:** “También conocidas como razones de eficiencia o de rotación, sirven para determinar el grado de eficiencia del uso de los activos de una empresa, en otras palabras significa analizar la velocidad con que las cuentas se convierten en ventas o efectivos”. (Rodríguez, 2008)<sup>31</sup>

- a. **Rotación de cuentas por cobrar:** Nos permite examinar a las cuentas por cobrar y analizar su eficiencia y efectividad a la hora de su recuperación o conversión de efectivo. Su fórmula es la siguiente:

<sup>30</sup> [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3148.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3148.pdf)

<sup>31</sup> (Rodríguez, 2008)

**Cuadro 7.** Fórmula de Razón de rotación de cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales a crédito} / 360 \text{ días}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

- b. Actividad de las cuentas por pagar:** Es el cómputo del ciclo promedio de pago, es decir que se calcula el promedio de tiempo que se necesita para el pago de las cuentas por pagar, la fórmula es la siguiente:

**Cuadro 8.** Fórmula de Razón Actividad de cuentas por pagar.

$$\text{Actividad de cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales} / 360 \text{ días}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

- c. Actividad del Inventario:** Conocida también como Rotación de Inventarios; se establece la eficiencia de una entidad con su inventario, esto quiere decir que se mide la liquidez o actividad de una entidad con sus inventarios; osea la cantidad de veces que el inventario se transforme en cuentas por cobrar en todo un año; su fórmula es la siguiente:

**Cuadro 9.** Fórmula de Razón Rotación de inventarios.

$$\text{Rotación del inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario} / 360 \text{ días}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

- d. Rotación de activos totales:** “Indica la eficiencia con que la entidad utiliza sus activos totales para generar ventas. Su cálculo es mediante la siguiente formula”. : (Rodríguez, 2008)<sup>32</sup>

<sup>32</sup> (Rodríguez, 2008)

**Cuadro 10.** Fórmula de Razón Rotación de activos totales.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

**Razones de Rentabilidad:** “Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Estos indicadores son de mucho uso, puesto que proporcionan orientaciones importantes para dueños, banqueros y asesores, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa. Todos los indicadores están diseñados para evaluar si la utilidad que se produce en cada período es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando”. (Los Estados Financieros, s.f.)<sup>33</sup>

- a. **Margen de Utilidad Bruta:** En este ratio medimos el porcentaje de cada venta realizada; osea, vemos el porcentaje de utilidad marginal una vez descontados los costos de ventas, su fórmula para calcular es la siguiente:

**Cuadro 11.** Fórmula de Razón margen de utilidad bruta.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

- b. **Margen de Utilidad Operativa:** “Mide el porcentaje de cada Quetzal de ventas que queda una vez deducidos todos los costos y gastos que no son intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa en si el cálculo de las utilidades netas ganadas por cada Quetzal de ventas. Se calcula mediante la fórmula siguiente”. (Rodríguez, 2008)<sup>34</sup>

<sup>33</sup> (Los Estados Financieros, s.f.)

<sup>34</sup> (Rodríguez, 2008)



**Cuadro 12.** Fórmula de Razón margen de utilidad operativa.

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera

**Elaborado por:** García Thalia

- c. **Margen de Utilidad Neta:** Se calcula el porcentaje de quetzal de cada venta después de restarle todos los costos y gastos incluyendo también los intereses, impuestos y dividendos para los socios. Su fórmula es la siguiente:

**Cuadro 13.** Fórmula de Razón Margen utilidad neta.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidades Disponibles para los Accionistas comunes}}{\text{Ventas netas}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera

**Elaborado por:** García Thalia

- d. **Utilidades por acción:** En este ratio nos muestran cual es la cantidad monetaria que se obtiene durante un periodo por cada acción ordinaria en circulación. Su fórmula es la siguiente:

**Cuadro 14.** Fórmula de Razón utilidad por acción.

$$\text{Utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Número de acciones ordinarias en circulación}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera

**Elaborado por:** García Thalia

- e. **Rendimiento Sobre Activos:** “Determina la efectividad total por parte de la dirección en la generación de utilidades con sus activos disponibles; se le conoce con el nombre de rendimiento sobre la inversión, siendo su cálculo el siguiente:”. (Rodríguez, 2008)<sup>35</sup>

<sup>35</sup> (Rodríguez, 2008)

**Cuadro 15.** Fórmula Razón Rendimiento sobre activos.

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Activos totales}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera

**Elaborado por:** García Thalia

- f. **Rendimiento sobre capital:** Este ratio nos permite conocer cuál fue su rendimiento obtenido; sobre el capital invertido de los accionistas en la entidad. Su fórmula es la siguiente:<sup>36</sup>

**Cuadro 16.** Fórmula Razón Rendimiento sobre capital.

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \frac{\text{Utilidades disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Capital en acciones ordinarias}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera

**Elaborado por:** García Thalia

### **Análisis del punto de equilibrio, flujo de fondos y planeación financiera**

“Como parte del análisis financiero está la determinación del punto de equilibrio, también es importante la realización de un análisis de fondos y flujos de efectivo, así como el análisis de la planeación financiera mediante el estudio y análisis de estados financieros pro forma”. (Rodríguez, 2008)<sup>37</sup>

**Análisis del Punto de equilibrio:** Este método nos indica cual tiene que ser el nivel de operaciones para poder cubrir con todos los costos y obtener una rentabilidad producto de una venta, en este análisis podemos encontrar una relación entre los costos fijos y variables, las utilidades y el volumen de ventas.

<sup>36</sup> [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3148.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3148.pdf)

<sup>37</sup> (Rodríguez, 2008)

**Cuadro 17.** Formula Razón punto de equilibrio.

$$\text{Punto de equilibrio en Quetzales} = \frac{\text{Gastos fijos}}{\% \text{ de la ganancia marginal}}$$

**Fuente:** Fundamentos de Administración Financiera  
**Elaborado por:** García Thalia

**Análisis del flujo de fondos:** Con este análisis la empresa podrá saber si cuenta con los fondos suficientes como para cumplir con todas sus obligaciones y así mismo aprovechar las oportunidades de inversión.

“Entre las actividades a analizar que podemos encontrar en un estado de flujo de efectivos son: actividades de operación, inversión y de financiamiento”. (Rodriguez, 2008)<sup>38</sup>

**Análisis y evaluación de la planeación financiera:** La manera como se realiza un análisis a la planeación financiera es mediante la evaluación de los estados financieros.

“La importancia de dichos estados financieros se deriva, de que los mismos pueden ser utilizados por parte de la dirección de la entidad para analizar los flujos positivos y negativos de efectivo de la empresa, así como su liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y valor de mercado, son de suma utilidad para realizar evaluaciones de desempeño”. (Rodriguez, 2008)<sup>39</sup>

En si la administración es considerada como indispensable dentro de una organización ya que sin un correcto uso de los recursos de una entidad, ya sea tanto económicos como físicos puede llegar a no cumplir los objetivos planteados dentro de la misma para ello es necesario una planificación eficiente y eficaz; y, en esto tiene que ver mucho la administración financiera ya que es la encargada de distribuir de una manera equitativa los recursos.

---

<sup>38</sup> (Rodriguez, 2008)

<sup>39</sup> (Rodriguez, 2008)

Con una planeación acorde en la organización se va a poder cumplir con los objetivos previamente planeados, ya que se va a dividir las tareas de la entidad para que de esta manera se pueda cumplir con la meta.

La administración y las finanzas son una parte fundamental dentro de una entidad debido a que estos dos factores influyen en el desarrollo empresarial del mismo.

Por ello se considera que la administración financiera es el estudio de la administración y las finanzas, en una entidad la administración financiera no solo maneja o distribuye los recursos económicos sino también los humanos, tecnológico y materiales o insumos.

➤ *DESARROLLO EMPRESARIAL*

La empresa, como primera aproximación, es la entidad que proporciona al individuo los productos y servicios que satisfacen sus necesidades. Para ello se encarga de elegir y combinar unos recursos a los que, mediante la aplicación de una determinada tecnología, lo somete a unos procesos de transformación física, química o espacial, para hacerlos útiles para el consumidor de los mismos. La utilidad es, por lo tanto, la capacidad que tiene un bien para satisfacer una necesidad.<sup>40</sup>

### **Desarrollo empresarial**

El desarrollo organizacional se creó en las décadas de los cincuenta y los setenta como medio para mejorar la eficacia de las organizaciones y mejorar la calidad de la vida laboral de sus miembros. Después de la segunda Guerra Mundial hubo un crecimiento tremendo del conocimiento, investigación y las teorías concernientes a las organizaciones. Este auge se derivó del comportamiento de la organización, la teoría, administración, gestión de recursos humanos y “manejo estratégico” de la administración.<sup>41</sup>

Los primeros enfoques del desarrollo empresarial recalcan el reforzamiento del «sector» mediante el aumento de la capacidad de las empresas individuales a través de la formación en iniciativa empresarial, la prestación de servicios de gestión. Los primeros enfoques del desarrollo empresarial se centraban principalmente en la

---

<sup>40</sup> Junco & Rocha, 2008

<sup>41</sup> French, Cecil, & Zawacki, 2007

superación de las dificultades u obstáculos presentes en el ámbito empresarial, mediante la prestación combinada de servicios financieros y de desarrollo empresarial.<sup>42</sup>

“Vivimos en un mundo de cambio rápido y acelerado que tiene lugar en muchas áreas, incluyendo los aspectos político, científico, tecnológico y de comunicaciones así como en las mismas organizaciones. También vivimos en un mundo en el que las organizaciones tienen un papel fundamental. Cada uno de nosotros está involucrado en un sin número de diferentes organizaciones sin importar lo que hagamos, sea trabajar en ellas o depender de ellas de manera indirecta. Así, la sociedad de organizaciones nos pertenece, y por ende, el efecto en la cultura y el cambio en ellas es crucial”. (Reyes Martinez L., s.f.)<sup>43</sup>

Según Alejandro Guzmán de La Garza “el desarrollo organizacional implica el estudio de los procesos sociales que se dan dentro de una empresa con el objetivo de ayudar a sus miembros a identificar los obstáculos que bloquean su eficacia como grupo y a tomar medidas para hacer optima la calidad de sus interrelaciones, para influir de manera positiva y significativa en el éxito de los objetivos de la empresa.

Según Harris es la tendencia al mejoramiento de las relaciones interpersonales como medio para impulsar a la empresa”. (Nolasco Juan M., s.f.)<sup>44</sup>

El desarrollo organizacional es la disciplina aplicada de la ciencia conductual dedicada a mejorar las organizaciones y las personas en ellas utilizando la práctica y la teoría del cambio planeado.<sup>45</sup>

“Muchas organizaciones modernas han desarrollado la habilidad para integrar el cambio tecnológico y de información. Sin embargo, la habilidad de muchas organizaciones para acomodar, modificar y adaptarse al cambio social y cultural se ha retrasado debido a su mala adaptación para integrar el cambio tecnológico. En realidad, así como sucedió con el uso de la computadora, en ocasiones el atraso cultural impide el uso idóneo de la nueva tecnología; se consideran dos tipos de fuerzas que actúan en cualquier proceso de cambio y que lo pueden impulsar.

---

<sup>42</sup> Trabajo, Organización Internacional del Trabajo, 2007

<sup>43</sup> (Reyes Martinez L., s.f.)

<sup>44</sup> (Nolasco Juan M., s.f.)

<sup>45</sup> French, Cecil, & Zawacki, 2007

Fuerzas externas:

1. Factores educacionales.
2. Factores sociales.
3. Factores culturales.
4. Factores económicos.
5. Factores políticos.
6. Factores tecnológicos.

Fuerzas internas:

1. Funciones como trabajador.
2. Objetivos.
3. Políticas.
4. Tecnología". (Reyes Martinez L., s.f.)<sup>46</sup>

“Sin duda, no podemos generalizar, pero las fuerzas externas tienen un gran efecto sobre el proceso de cambio de las organizaciones.

Los recursos físicos, financieros y humanos se obtienen del exterior, y los clientes que consumen los productos y servicios de la organización también”. (Reyes Martinez L., s.f.)<sup>47</sup>

### **Evolución histórica de los esfuerzos en el desarrollo organizacional**

1920: orientación hacia relaciones humanas (sistema técnico) administración científica.

1940: cambios del sistema social

1960: grupos de trabajo, sistemas de investigación y retroalimentación.

1970: Sistema socio técnico.

1980: eficiencia, calidad de vida y trabajo.

---

<sup>46</sup> (Reyes Martinez L., s.f.)

<sup>47</sup> (Reyes Martinez L., s.f.)

1990: empowerment, reingeniería.

2000 a la fecha: aprendizaje organizacional, economía del conocimiento, globalización, outsourcing.<sup>48</sup>

## **CRECIMIENTO EMPRESARIAL**

“Plantear una visión integrada de las decisiones sobre estrategia corporativa permite poner de manifiesto la coherencia de la distinta literatura que trata diferentes aspectos de la estrategia corporativa desde una perspectiva parcial, puesto que todas las decisiones sobre crecimiento deben tomarse considerando su impacto e implicaciones sobre la creación de valor.

El crecimiento se caracteriza por la acción compleja de las modificaciones internas que desembocan en un aumento de las dimensiones y cambios en las características de los objetos sometidos a tal proceso. En el caso de las empresas, la acumulación de capital físico y humano; y, el aumento en las dimensiones reflejan cambios que se evidencian después de una mayor aceptación de los productos y/o servicios de la organización en el entorno.

El crecimiento de las empresas se puede explicar desde cinco perspectivas teóricas diferentes: la teoría neoclásica (basada en la idea de la dimensión «óptima» de la empresa), las teorías sobre el crecimiento de las compañías, las vinculadas con la iniciativa emprendedora, la economía evolutiva y la ecología organizacional”. (Culcay López J., 2015)<sup>49</sup>

“La opción estratégica parte del supuesto de que el entorno no fuerza a la organización a una situación en la cual no haya elección o el resultado sea inevitable. Las organizaciones podrían tomar, de entre distintas opciones, decisiones estratégicas para conseguir su adaptación, tratando incluso de cambiar el entorno para su propia conveniencia”. (Culcay López J., 2015)<sup>50</sup>

La empresa dispone de diversas opciones para definir su estrategia de crecimiento o desarrollo, y debe tener en cuenta especialmente dos aspectos:

---

<sup>48</sup> Montúfar, Desarrollo Organizacional, 2008, Universidad Técnica de Ambato.

<sup>49</sup> (Culcay López J., 2015)

<sup>50</sup> (Culcay López J., 2015)

Qué dirección seguir: se plantea el dilema de si la empresa se debe especializar en las actividades que viene realizando o, por el contrario se debe diversificar incluyendo nuevos campos de actividad.<sup>51</sup>

Que medios o métodos emplear: aquí se plantea la elección entre crecimiento Interno (nuevas inversiones dentro de la empresa), crecimiento externo (fusiones/adquisiciones) o los acuerdos de cooperación (por ejemplo, las franquicias); esta última es una fórmula intermedia entre las otras dos.<sup>52</sup>

### **Estrategia**

Las organizaciones deben definir claramente los negocios en los que actúan, ya que esta perspectiva es esencial para la planificación estratégica. La planificación estratégica es una tarea básica de los administradores que consiste en determinar los fines de la empresa, sus objetivos y la forma de alcanzarlos.<sup>53</sup>

Los objetivos que se fijan en la planificación estratégica y que se derivan de la misión sirven de forma indirecta para orientar el crecimiento de una empresa, ya que nos indican su situación futura deseada. Pero esto no es suficiente, ya que existen multitud de alternativas para alcanzar esos objetivos, de entre los cuales algunas son más adecuadas para la organización actual.<sup>54</sup>

**Cuadro 18.** Vectores de crecimiento de la empresa / Matriz Ansoff

	<b>Productos actuales</b>	<b>Productos nuevos</b>
<b>Mercados actuales</b>	Penetración	Desarrollo de productos
<b>Mercados nuevos</b>	Desarrollo de mercados	Diversificación

**Fuente:** Junco & Rocha, 2008

**Elaborado por:** García Thalia

La empresa puede plantearse crecer dentro del mismo negocio, y hablamos de una estrategia de penetración; modificar el producto o el mercado (desarrollo de producto y de mercado respectivamente); o bien ambas a la vez, con lo que la empresa

<sup>51</sup> <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/9423>

<sup>52</sup> <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/9423>

<sup>53</sup> Junco & Rocha, 2008

<sup>54</sup> Junco & Rocha, 2008



desembocaría en negocios totalmente diferentes a los actuales y estaríamos hablando de diversificación.<sup>55</sup>

### **Estrategia de penetración de mercados**

“Esta estrategia describe una situación donde una empresa, con un producto existente, pretende ganar participación en un mercado también existente. Esta opción implica vender más productos a los clientes actuales o procurar quitárselos a la competencia. La estrategia de penetración de mercado debe realizarse cuando la empresa tiene una participación baja (o no ha llegado a un liderazgo claro) o cuando el mercado está en franco crecimiento.

Entre las herramientas para lograr este objetivo se encuentran, entre otras, los descuentos por volumen, un aumento de la inversión publicitaria, tarjetas de fidelidad y una mayor penetración en el canal de distribución”. (Alvarez, 2009)<sup>56</sup>

Cuando el mercado está estancado o cuando la empresa ya posee un claro liderazgo es preferible no utilizar esta opción, ya que es probable que otras alternativas ofrezcan una rentabilidad superior. (Alvarez, 2009).<sup>57</sup>

### **Estrategia de desarrollo de productos**

“Una estrategia de desarrollo de productos implica llegar con un producto nuevo a un mercado existente, para alcanzar una participación superior en los mercados donde la empresa ya tiene presencia. Esta opción supone el lanzamiento de productos y marcas y la modificación de los mismos para cubrir necesidades existentes.

Las situaciones que normalmente motivan el desarrollo de producto (independientemente del deseo de mayores ventas) son: mantener una reputación de empresa innovadora, medidas defensivas contra competidores (por ejemplo, lanzar marcas de precio para competir por precio o lanzar una gran variedad de productos para llenar las góndolas de los supermercados e impedir la entrada de competidores), explotar una nueva tecnología desarrollada por la compañía, robustecer el portafolio

---

<sup>55</sup> Junco & Rocha, 2008

<sup>56</sup> (Alvarez, 2009)

<sup>57</sup> (Alvarez, 2009)

de la firma con productos y marcas en todos los niveles de precio y utilizar capacidad ociosa existente en la planta.

La estrategia de desarrollo de productos normalmente es más útil en sectores tecnológicos (por el rápido avance de la tecnología) y para empresas que tienen una gran capacidad de investigación y desarrollo". (Alvarez, 2009)<sup>58</sup>

### **Estrategia de desarrollo de mercados**

"Esta opción consiste en vender un producto o servicio existente en nuevos mercados, por ejemplo, a través de la exportación, la utilización de nuevos canales de distribución, la búsqueda de nuevos usos para nuestros productos y servicios o la penetración de nuevos segmentos. Normalmente, esta opción se utiliza cuando la empresa ya tiene una participación importante en su mercado original y ha desarrollado suficientes productos para sus clientes, pero aún desea expandirse, por lo que se dedica a desarrollar mercados.

Las otras dos opciones son elegidas primero porque normalmente representan menores riesgos para la empresa (ya que se encuentran en los mercados que la compañía conoce)". (Alvarez, 2009)<sup>59</sup>

### **Estrategia de diversificación**

Esta alternativa implica entrar en mercados y productos nuevos para la empresa. Existen distintos tipos de diversificación:

Diversificación horizontal: Ocurre cuando se adquiere una empresa o se desarrollan productos, servicios o marcas que tienen aproximadamente el mismo target de clientes (o uno similar pero satisfacen otras necesidades), por lo que constituyen nuevos mercados.

Diversificación vertical: "Ocurre cuando una empresa se integra hacia delante (adquiriendo un cliente o ingresando en ese mercado) o hacia atrás (cuando lo hace con un proveedor o entra en el mercado de los proveedores)". (Luis, 2013)<sup>60</sup>

---

<sup>58</sup> (Alvarez, 2009)

<sup>59</sup> (Alvarez, 2009)

<sup>60</sup> (Luis, 2013)

Diversificación concéntrica: “Ocurre cuando la empresa entra o adquiere una compañía en un mercado que tiene alguna sinergia tecnológica, comercial o de producción con la empresa, pero no clientes o productos comunes.

Diversificación conglomerada: Ocurre cuando la empresa adquiere empresas o penetra en mercados que no tienen ninguna sinergia aparente con la firma, salvo el uso y la generación de efectivo”. (Luis, 2013)<sup>61</sup>

“En general, las compañías utilizan esta estrategia cuando desean combinar un portafolio de negocios cíclicos con uno de negocios no cíclicos, o cuando ya han agotado todas las otras opciones y los accionistas no desean recibir altos dividendos, sino que esperan obtener ganancias a través del grupo empresario.

Normalmente, las empresas se diversifican cuando tienen fondos excedentes y carecen de alternativas de inversión en productos y mercados relacionados o cuando tienen malas perspectivas sobre el futuro del sector donde actualmente operan.<sup>62</sup>

La empresa, al no poner todas sus esperanzas en un único negocio, reduce sus riesgos. En mercados eficientes, donde los inversionistas pueden diversificar sus tenencias por sí mismos este beneficio no es importante. En Latinoamérica, al no existir esta posibilidad, sí lo es”. (Luis, 2013)<sup>63</sup>

### **Competitividad**

“La competitividad El "grado de efectividad y la capacidad de la empresa para enfrentarse a sus competidores gracias a su 'competencia interna, para procesar información y producir el servicio o el bien en los niveles requeridos por el mercado". En pocas palabras, es el nivel de combatividad en la lucha por el sector y por satisfacer a sus clientes y usuarios”. (Alvarez, 2009)<sup>64</sup>

---

<sup>61</sup> <http://paueconomiamadrid.wikispaces.com/file/view/Apuntes%20Tema%208.pdf>

<sup>62</sup> (Luis, 2013)

<sup>63</sup> (Luis, 2013)

<sup>64</sup> (Alvarez, 2009)

## **El crecimiento de la empresa**

Se ha estudiado en profundidad en economía de la empresa por varios motivos:

- 1.- Al igual que ocurre con las personas, el crecimiento es interpretado como un signo de salud, vitalidad y fortaleza. Las empresas cuando crecen dan una sensación de tener posibilidades de desarrollo futuro. (Pérez, 2008)<sup>65</sup>
- 2.- En las economías occidentales caracterizadas por ser muy dinámicas y con un entorno muy competitivo, las empresas tienen que crecer y desarrollarse continuamente, aunque sólo sea para mantener su posición competitiva relativa con otras empresas.
- 3.- Además el objetivo de crecimiento está muy relacionado con la función de utilidad de los directivos, por lo que estos tratarán de potenciar esta actuación.

## **Ámbito de la empresa**

Las decisiones de estrategia corporativa suponen la determinación del ámbito de la empresa y la asignación de recursos entre los distintos negocios en los que está presente. Hay tres dimensiones principales:

- a) Grado de integración vertical o ámbito vertical: Actividades del sistema de valor desarrolladas por la empresa. ¿Qué serie de actividades relacionadas en sentido vertical debería abarcar la empresa? Por ejemplo IBM ha estado tradicionalmente muy integrada en sentido vertical: tiene sus propias fuentes de semiconductores y de software y gestiona directamente sus ventas y servicios.<sup>66</sup>
- a) Grado de expansión geográfica o ámbito geográfico: Ubicación geográfica de las actividades del sistema de valor que realice. La mayoría de las empresas nuevas empiezan atendiendo un mercado local. Con el tiempo, algunas empresas se expanden a escala nacional y luego se internacionalizan.<sup>67</sup>

---

<sup>65</sup> (Pérez, 2008)

<sup>66</sup> Universidad Técnica de Ambato, Lorenzo Guanoluisa.

<sup>67</sup> Universidad Técnica de Ambato, Lorenzo Guanoluisa.

b) Cartera de negocios o ámbito de producto: Variedad de productos comercializados, así como mercados en los que se ofertan. ¿Hasta dónde debería estar especializada una empresa en cuanto a la gama de productos que ofrece?

### **Crecimiento interno**

Este tipo de crecimiento implica invertir dentro de la propia empresa con el objetivo de desarrollar los recursos y capacidades necesarios para llevar a cabo la dirección de desarrollo elegida (crear nuevas capacidades productivas, por ejemplo).<sup>68</sup>

### **Crecimiento externo**

Consiste en crecer mediante negocios que ya están funcionando, utilizando diferentes vías para tomar el control: compra, participación, fusión. El objetivo de las empresas que optan por este método de crecimiento es integrar en su estructura los recursos y capacidades que necesita para poder seguir la dirección de desarrollo elegida.<sup>69</sup>

### **La integración vertical**

Puede ser considerarlo un tipo de crecimiento que comparte características tanto del crecimiento externo como del crecimiento interno, se da cuando una empresa añade fases de la cadena de valor para asumir ella misma la coordinación y dirección del proceso productivo, por tanto implica diversificación.

Los objetivos que persigue este tipo de crecimiento es reducir costes mediante la eliminación de intermediarios, reforzar su posición estratégica al controlar todo el proceso productivo y minimizar riesgos de aprovisionamiento o distribución.<sup>70</sup>

La integración vertical se da de tres maneras:

Hacia delante: Si integra la venta y distribución de los bienes y servicios. En la integración hacia adelante una empresa puede establecer su propia red de distribución.

Las empresas pueden utilizar la integración hacia adelante con el fin de diferenciarse de sus rivales. Se puede ofrecer soporte técnico, garantías, entre otros. Asimismo, se

---

<sup>68</sup> Universidad Técnica de Ambato, Lorenzo Guanoluisa

<sup>69</sup> Universidad Técnica de Ambato, Lorenzo Guanoluisa

<sup>70</sup> Formación, 2006

adquiere un mayor conocimiento del comportamiento de los consumidores. Debido a esta nueva cercanía al cliente, la integración hacia adelante puede generar una relación duradera con él.<sup>71</sup>

Hacia atrás: Si integra a los proveedores de materias primas o productos terminados, cuando los proveedores de una materia prima crucial no son confiables. Asimismo, puede servir para hacerse de insumos que permitan extender una gama de productos.

La integración hacia atrás puede generar grandes ventajas en costos cuando los proveedores presentan un importante margen de ganancia, cuando el insumo que produce la empresa adquirida es un componente relevante de la estructura de costos de la compradora y cuando se cuenta con la tecnología necesaria para llevar a cabo una producción más eficiente que la realizada por los proveedores.<sup>72</sup>

Total: Si se dan la integración hacia delante y hacia atrás simultáneamente.

Este tipo de crecimiento presenta unas ventajas como la eliminación los costes de transacción, es decir, los costes adicionales (de tiempo, dinero o incomodidad) de realizar las compras a otras empresas y proporcionar seguridad en el aprovisionamiento y en la distribución.

Por otro lado los inconvenientes que puede generar la integración vertical es que la empresa tiene que dirigir y coordinar nuevas actividades, con lo que se pierden las ventajas de la especialización, además que aparecen los costes de gestión que se derivan de coordinar las distintas actividades.

### **La integración horizontal**

La integración horizontal es una teoría de propiedad y control. Es una estrategia utilizada por una corporación que busca vender un tipo de producto en numerosos mercados. Para alcanzar esta cobertura de mercado, se crea una multitud de empresas subsidiarias. Cada una comercializa el producto para un segmento de mercado o para un área diferente.

---

<sup>71</sup> Vega, 2005

<sup>72</sup> Vega, 2005

La integración vertical se da cuando la organización puede adquirir características monopólicas en una zona sin verse afectada por el gobierno federal del país. También cuando las economías a escala producen importantes ventajas competitivas; cuando la organización tiene el capital humano que necesita para administrar debidamente la organización expandida.<sup>73</sup>

Dentro de las fortalezas y/o ventajas de este tipo de integración tenemos que:

- Economías a escala
- Sinergia
- Defensa contra sustitutos
- Reducción de la competencia
- Satisfacción de los clientes
- Incrementa el poder de negociación
- Apalancamiento con proveedores o clientes poderosos.

Las desventajas y/o debilidades de esta integración son:

- Las sinergias pueden ser muy imaginarias y menos verdaderas.
- Los mercados de sustitutos son a menudo muy diferentes.
- Convertir una adquisición en un éxito es un desafío grande y prolongado para la administración.

### **Ventajas del crecimiento empresarial**

Las principales ventajas se derivan del aprovechamiento de las economías de escala que, se obtienen al disminuir el costo medio o costo por unidad a medida que crece la empresa y aumenta el volumen de producción. Es una de las principales ventajas que buscan las empresas cuando deciden crecer. Estas economías se traducen en diversas facetas de la empresa:

- Productivas: un mayor volumen de producción permite un mejor aprovechamiento de la división del trabajo y la automatización de los procesos productivos, con el consiguiente ahorro de costes y aumento de la productividad.

---

<sup>73</sup> Saavedra & García, 2010

- Comerciales: la compra de un mayor volumen de unidades permite obtener mejores precios y descuentos (rappels) de los proveedores lo que reduce los costes de aprovisionamiento. Además se dispone de más recursos para dedicar a publicidad, promoción e investigación de mercados.
- Financieras: al demandar con asiduidad un mayor volumen de recursos financieros, las grandes empresas tienen más posibilidades de acceso a las fuentes de financiación (bolsa, mercado de deuda corporativa), incluso internacional.<sup>74</sup>

### **Inconvenientes del crecimiento**

Muchas empresas siguen este proceso de crecimiento para conseguir economías de escala, es decir, disminución de costes, pero a la vez amplían tanto su poder de mercado que logran eliminar a la competencia, lo que finalmente supone una subida de precios y una disminución en las posibilidades de elección de los consumidores.

Un crecimiento excesivo puede hacer perder las ventajas de la especialización, ya que la empresa tiene que dirigir y gestionar nuevas actividades alejadas de su actividad central pudiendo perder competitividad frente a otras empresas más especializadas.

De los puntos más observados en las investigaciones del crecimiento empresarial, ya sea interno o externo se tiene:

- Periodo de la maduración de la inversión realizada.
- Dificultad para financiar el crecimiento.
- Resistencia a la fusión o absorción, problemas humanos y estructurales de la organización.
- Tecnología antigua y productos maduros.<sup>75</sup>

---

<sup>74</sup> Correa, 1999

<sup>75</sup> Correa, 1999



## **2.2 MARCO LEGAL**

### **2.2.1 Marco Constitucional**

#### **Constitución de la República del Ecuador**

#### **TITULO II**

#### **DERECHOS**

##### **Capítulo primero**

##### **Principios de aplicación de los derechos**

**Art. 10.-** “Las personas, comunidades, pueblos, nacionalidades y colectivos son titulares y gozarán de los derechos garantizados en la Constitución y en los instrumentos internacionales.

La naturaleza será sujeto de aquellos derechos que le reconozca la Constitución Normativa Constitucional”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>76</sup>

**Art. 11.-** “El ejercicio de los derechos se regirá por los siguientes principios:

2. Todas las personas son iguales y gozarán de los mismos derechos, deberes y oportunidades. Nadie podrá ser discriminado por razones de etnia, lugar de nacimiento, edad, sexo, identidad de género, identidad cultural, estado civil, idioma, religión, ideología, filiación política, pasado judicial, condición socio-económica, condición migratoria, orientación sexual, estado de salud, portar VIH, discapacidad, diferencia física; ni por cualquier otra distinción, personal o colectiva, temporal o permanente, que tenga por objeto o resultado menoscabar o anular el reconocimiento, goce o ejercicio de los derechos. La ley sancionará toda forma de discriminación.

El Estado adoptará medidas de acción afirmativa que promuevan la igualdad real en favor de los titulares de derechos que se encuentren en situación de desigualdad”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>77</sup>

---

<sup>76</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>77</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

## **Sección octava**

### **Trabajo y seguridad social**

**Art. 33.-** “El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El Estado garantizará a las personas trabajadoras el pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa, remuneraciones y retribuciones justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>78</sup>

## **Sección novena**

### **Personas usuarias y consumidoras**

**Art. 52.-** “Las personas tienen derecho a disponer de bienes y servicios de óptima calidad y a elegirlos con libertad, así como a una información precisa y no engañosa sobre su contenido y características.

La ley establecerá los mecanismos de control de calidad y los procedimientos de defensa de las consumidoras y consumidores; y las sanciones por vulneración de estos derechos, la reparación e indemnización por deficiencias, daños o mala calidad de bienes y servicios, y por la interrupción de los servicios públicos que no fuera ocasionada por caso fortuito o fuerza mayor”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>79</sup>

## **Capítulo sexto**

### **Derechos de libertad**

**Art. 66.-** “Se reconoce y garantizará a las personas:

2. El derecho a una vida digna, que asegure la salud, alimentación y nutrición, agua potable, vivienda, saneamiento ambiental, educación, trabajo, empleo, descanso y ocio, cultura física, vestido, seguridad social y otros servicios sociales necesarios.

---

<sup>78</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>79</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

15. El derecho a desarrollar actividades económicas, en forma individual o colectiva, conforme a los principios de solidaridad, responsabilidad social y ambiental.

16. El derecho a la libertad de contratación.

17. El derecho a la libertad de trabajo. Nadie será obligado a realizar un trabajo gratuito o forzoso, salvo los casos que determine la ley”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>80</sup>

## **Capítulo noveno**

### **Responsabilidades**

**Art. 83.-** “Son deberes y responsabilidades de las ecuatorianas y los ecuatorianos, sin perjuicio de otros previstos en la Constitución y la ley:

1. Acatar y cumplir la Constitución, la ley y las decisiones legítimas de autoridad competente.

6. Respetar los derechos de la naturaleza, preservar un ambiente sano y utilizar los recursos naturales de modo racional, sustentable y sostenible.

7. Promover el bien común y anteponer el interés general al interés particular, conforme al buen vivir.

15. Cooperar con el Estado y la comunidad en la seguridad social, y pagar los tributos establecidos por la ley”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>81</sup>

## **TITULO VI**

### **REGIMEN DE DESARROLLO**

#### **Capítulo primero**

##### **Principios generales**

**Art. 276.-** “El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011) <sup>82</sup>

---

<sup>80</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>81</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>82</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

## **Capítulo tercero**

### **Soberanía alimentaria**

**Art. 281.-** “La soberanía alimentaria constituye un objetivo estratégico y una obligación del Estado para garantizar que las personas, comunidades, pueblos y nacionalidades alcancen la autosuficiencia de alimentos sanos y culturalmente apropiados de forma permanente.

Para ello, será responsabilidad del Estado:

1. Impulsar la producción, transformación agroalimentaria y pesquera de las pequeñas y medianas unidades de producción, comunitarias y de la economía social y solidaria.
2. Adoptar políticas fiscales, tributarias y arancelarias que protejan al sector agroalimentario y pesquero nacional, para evitar la dependencia de importaciones de alimentos.
5. Establecer mecanismos preferenciales de financiamiento para los pequeños y medianos productores y productoras, facilitándoles la adquisición de medios de producción.
10. Fortalecer el desarrollo de organizaciones y redes de productores y de consumidores, así como la de comercialización y distribución de alimentos que promueva la equidad entre espacios rurales y urbanos.
11. Generar sistemas justos y solidarios de distribución y comercialización de alimentos. Impedir prácticas monopólicas y cualquier tipo de especulación con productos alimenticios”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>83</sup>

## **Capítulo cuarto**

### **Soberanía económica**

#### **Sección primera**

#### **Sistema económico y política económica**

**Art. 283.-** “El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y

---

<sup>83</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>84</sup>

**Art. 284.-** “La política económica tendrá los siguientes objetivos:

6. Impulsar el pleno empleo y valorar todas las formas de trabajo, con respeto a los derechos laborales.

7. Mantener la estabilidad económica, entendida como el máximo nivel de producción y empleo sostenibles en el tiempo.

8. Propiciar el intercambio justo y complementario de bienes y servicios en mercados transparentes y eficientes.

9. Impulsar un consumo social y ambientalmente responsable”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>85</sup>

**Art. 285.-** La política fiscal tendrá como objetivos específicos:

2. La redistribución del ingreso por medio de transferencias, tributos y subsidios adecuados.

3. La generación de incentivos para la inversión en los diferentes sectores de la economía y para la producción de bienes y servicios, socialmente deseables y ambientalmente aceptables”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>86</sup>

---

<sup>84</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>85</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>86</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

## **Sección séptima**

### **Política comercial**

**Art. 304.-** “La política comercial tendrá los siguientes objetivos:

5. Impulsar el desarrollo de las economías de escala y del comercio justo.
6. Evitar las prácticas monopólicas y oligopólicas, particularmente en el sector privado, y otras que afecten el funcionamiento de los mercados”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>87</sup>

**Art. 306.-** “El Estado promoverá las exportaciones ambientalmente responsables, con preferencia de aquellas que generen mayor empleo y valor agregado, y en particular las exportaciones de los pequeños y medianos productores y del sector artesanal.

El Estado propiciará las importaciones necesarias para los objetivos del desarrollo y desincentivará aquellas que afecten negativamente a la producción nacional, a la población y a la naturaleza.

**Art. 308.-** Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>88</sup>

El Estado fomentará el acceso a los servicios financieros y a la democratización del crédito. Se prohíben las prácticas colusorias, el anatocismo y la usura. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>89</sup>

---

<sup>87</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>88</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>89</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

## **Capítulo sexto**

### **Trabajo y producción**

#### **Sección primera**

##### **Formas de organización de la producción y su gestión**

**Art. 320.-** “En las diversas formas de organización de los procesos de producción se estimulará una gestión participativa, transparente y eficiente.

La producción, en cualquiera de sus formas, se sujetará a principios y normas de calidad, sostenibilidad, productividad sistémica, valoración del trabajo y eficiencia económica y social”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>90</sup>

#### **Sección segunda**

##### **Tipos de propiedad**

**Art. 321.-** “El Estado reconoce y garantiza el derecho a la propiedad en sus formas pública, privada, comunitaria, estatal, asociativa, cooperativa, mixta, y que deberá cumplir su función social y ambiental”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>91</sup>

#### **Sección tercera**

##### **Formas de trabajo y su retribución**

**Art. 327.-** “La relación laboral entre personas trabajadoras y empleadoras será bilateral y directa.

Se prohíbe toda forma de precarización, como la intermediación laboral y la tercerización en las actividades propias y habituales de la empresa o persona empleadora, la contratación laboral por horas, o cualquiera otra que afecte los derechos de las personas trabajadoras en forma individual o colectiva. El incumplimiento de obligaciones, el fraude, la simulación, y el enriquecimiento injusto en materia laboral se penalizarán y sancionarán de acuerdo con la ley”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>92</sup>

---

<sup>90</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>91</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>92</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

## **Sección cuarta**

### **Democratización de los factores de producción**

**Art. 334.-** “El Estado promoverá el acceso equitativo a los factores de producción, para lo cual le corresponderá:

1. Evitar la concentración o acaparamiento de factores y recursos productivos, promover su redistribución y eliminar privilegios o desigualdades en el acceso a ellos.
3. Impulsar y apoyar el desarrollo y la difusión de conocimientos y tecnologías orientados a los procesos de producción.
4. Desarrollar políticas de fomento a la producción nacional en todos los sectores, en especial para garantizar la soberanía alimentaria y la soberanía energética, generar empleo y valor agregado.
5. Promover los servicios financieros públicos y la democratización del crédito”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>93</sup>

## **Sección quinta**

### **Intercambios económicos y comercio justo**

**Art. 335.-** “El Estado regulará, controlará e intervendrá, cuando sea necesario, en los intercambios y transacciones económicas; y sancionará la explotación, usura, acaparamiento, simulación, intermediación especulativa de los bienes y servicios, así como toda forma de perjuicio a los derechos económicos y a los bienes públicos y colectivos.

El Estado definirá una política de precios orientada a proteger la producción nacional, establecerá los mecanismos de sanción para evitar cualquier práctica de monopolio y oligopolio privados, o de abuso de posición de dominio en el mercado y otras prácticas de competencia desleal”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>94</sup>

---

<sup>93</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>94</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)



**Art. 336.-** “El Estado impulsará y velará por el comercio justo como medio de acceso a bienes y servicios de calidad, que minimice las distorsiones de la intermediación y promueva la sustentabilidad.

El Estado asegurará la transparencia y eficiencia en los mercados y fomentará la competencia en igualdad de condiciones y oportunidades, lo que se definirá mediante ley.

**Art. 337.-** El Estado promoverá el desarrollo de infraestructura para el acopio, transformación, transporte y comercialización de productos para la satisfacción de las necesidades básicas internas, así como para asegurar la participación de la economía ecuatoriana en el contexto regional y mundial a partir de una visión estratégica”. (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)<sup>95</sup>

## **2.2.2 Normativa Legal**

### **CODIGO ORGANICO DE LA PRODUCCION, COMERCIO E INVERSIONES, COPCI**

#### **TITULO PRELIMINAR**

##### **Del Objetivo y Ámbito de Aplicación**

**Art. 2.-** “Actividad Productiva.- Se considerará actividad productiva al proceso mediante el cual la actividad humana transforma insumos en bienes y servicios lícitos, socialmente necesarios y ambientalmente sustentables, incluyendo actividades comerciales y otras que generen valor agregado”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>96</sup>

**Art. 4.-** “Fines.- La presente legislación tiene, como principales, los siguientes fines:

a. Transformar la Matriz Productiva, para que esta sea de mayor valor agregado, potenciadora de servicios, basada en el conocimiento y la innovación; así como ambientalmente sostenible y ecoeficiente;

---

<sup>95</sup> (Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador, 2011)

<sup>96</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

- b. Democratizar el acceso a los factores de producción, con especial énfasis en las micro, pequeñas y medianas empresas, así como de los actores de la economía popular y solidaria;
- c. Fomentar la producción nacional, comercio y consumo sustentable de bienes y servicios, con responsabilidad social y ambiental, así como su comercialización y uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas;
- g. Incentivar y regular todas las formas de inversión privada en actividades productivas y de servicios, socialmente deseables y ambientalmente aceptables;
- j. Fortalecer el control estatal para asegurar que las actividades productivas no sean afectadas por prácticas de abuso del poder del mercado, como prácticas monopólicas, oligopólicas y en general, las que afecten el funcionamiento de los mercados”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>97</sup>

## **LIBRO I**

### **DEL DESARROLLO PRODUCTIVO, MECANISMOS Y ORGANOS DE COMPETENCIA**

#### **TITULO I**

##### **Del Desarrollo Productivo y su Institucionalidad**

###### **Capítulo I**

###### **Del Rol del Estado en el Desarrollo Productivo**

**Art. 5.-** “Rol del Estado.- El Estado fomentará el desarrollo productivo y la transformación de la matriz productiva, mediante la determinación de políticas y la definición e implementación de instrumentos e incentivos, que permitan dejar atrás el patrón de especialización dependiente de productos primarios de bajo valor agregado.

Para la transformación de la matriz productiva, el Estado incentivará la inversión productiva, a través del fomento de:

---

<sup>97</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

b. El establecimiento y aplicación de un marco regulatorio que garantice que ningún actor económico pueda abusar de su poder de mercado, lo que se establecerá en la ley sobre esta materia;

f. La profundización del acceso al financiamiento de todos los actores productivos, a través de adecuados incentivos y regulación al sistema financiero privado, público y popular y solidario, así como del impulso y desarrollo de la banca pública destinada al servicio del desarrollo productivo del país;

g. La mejora de la productividad de los actores de la economía popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas empresas, para participar en el mercado interno, y, eventualmente, alcanzar economías de escala y niveles de calidad de producción que le permitan internacionalizar su oferta productiva”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>98</sup>

## **TITULO II**

### **De la Promoción del Trabajo Productivo Digno**

**Art. 8.-** “Salario Digno.- El salario digno mensual es el que cubra al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar. El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar serán determinados por el organismo rector de las estadísticas y censos nacionales oficiales del país, de manera anual, lo cual servirá de base para la determinación del salario digno establecido por el Ministerio de Relaciones laborales”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>99</sup>

---

<sup>98</sup> <http://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/ec/ec050es.pdf>

<sup>99</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

## **LIBRO II**

### **DEL DESARROLLO DE LA INVERSION PRODUCTIVA Y DE SUS INSTRUMENTOS**

#### **TITULO III**

##### **De los Incentivos para el Desarrollo Productivo**

###### **Capítulo I**

###### **Normas generales sobre Incentivos y Estímulos de Desarrollo Económico**

**Art. 23.-** “De los incentivos.- Los incentivos de orden tributario que reconoce esta normativa se incorporan como reformas a las normas tributarias pertinentes, como consta en las disposiciones reformativas al final de este Código”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>100</sup>

## **LIBRO III**

### **DEL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS, Y DE LA DEMOCRATIZACION DE LA PRODUCCION.**

#### **TITULO I**

##### **Del Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa**

###### **Capítulo I**

###### **Del Fomento y Desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES)**

**Art. 53.-** “Definición y Clasificación de las MIPYMES.- La Micro, Pequeña y Mediana empresa es toda persona natural o jurídica que, como una unidad productiva, ejerce una actividad de producción, comercio y/o servicios, y que cumple con el número de trabajadores y valor bruto de las ventas anuales, señalados para cada categoría, de conformidad con los rangos que se establecerán en el reglamento de este Código.

En caso de inconformidad de las variables aplicadas, el valor bruto de las ventas anuales prevalecerá sobre el número de trabajadores, para efectos de determinar la categoría de una empresa. Los artesanos que califiquen al criterio de micro, pequeña y mediana empresa recibirán los beneficios de este Código, previo cumplimiento de

---

<sup>100</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

los requerimientos y condiciones señaladas en el reglamento”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>101</sup>

## **Capítulo II**

### **De los Órganos de Regulación de las MIPYMES**

**Art. 54.-** “Institucionalidad y Competencias.- El Consejo Sectorial de la Producción coordinará las políticas de fomento y desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa con los ministerios sectoriales en el ámbito de sus competencias. Para determinar las políticas transversales de MIPYMES, el Consejo Sectorial de la Producción tendrá las siguientes atribuciones y deberes:

b. Formular, priorizar y coordinar acciones para el desarrollo sostenible de las MIPYMES, así como establecer el presupuesto anual para la implementación de todos los programas y planes que se prioricen en su seno;

i. Coordinar con las instituciones del sector público y privado, vinculadas con el financiamiento empresarial, las acciones para facilitar el acceso al crédito de las MIPYMES; y,”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>102</sup>

## **Capítulo IV**

### **Del Registro Único de MIPYMES y Simplificación de Trámites**

**Art. 56.-** “Registro Único de las MIPYMES.- Se crea el Registro Único de las MIPYMES como una base de datos a cargo del Ministerio que presida el Consejo Sectorial de la Producción, quien se encargará de administrarlo; para lo cual, todos los Ministerios sectoriales estarán obligados a entregar oportunamente la información que se requiera para su creación y actualización permanente”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>103</sup>

---

<sup>101</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

<sup>102</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

<sup>103</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

## **LIBRO VI**

### **SOSTENIBILIDAD DE LA PRODUCCION Y SU RELACION CON EL ECOSISTEMA**

#### **TITULO I**

##### **De la Eco-eficiencia y Producción Sostenible**

**Art. 232.-** “Definición.- Para fines de este Código, se entenderán como procesos productivos eficientes el uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto; adoptadas para reducir los efectos negativos y los daños en la salud de los seres humanos y del medio ambiente. Estas medidas comprenderán aquellas cuyo diseño e implementación permitan mejorar la producción, considerando el ciclo de vida de los productos así como el uso sustentable de los recursos naturales.

También, se entenderán como procesos productivos más eficientes y competitivos, la implementación de tecnologías de punta, que permitan mejorar la administración y utilización racional de los recursos, así como prevención y control de la contaminación ambiental, producto de los procesos productivos, la provisión de servicios y el uso final de los productos”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>104</sup>

**Art. 234.-** “Tecnología más limpia.- Las empresas, en el transcurso de la sustitución de tecnologías, deberán adoptar medidas para alcanzar procesos de producción más limpia como por ejemplo:

- a. Utilizar materias primas no tóxicas, no peligrosas y de bajo impacto ambiental;
- b. Adoptar procesos sustentables y utilizar equipos eficientes en la utilización de recursos y que contribuyan a la prevención de la contaminación;
- c. Aplicar de manera efectiva, responsable y oportuna los principios de gestión ambiental universalmente aceptados y consagrados en los convenios internacionales, así como en la legislación doméstica, en particular los siguientes:
  1. Reducir, reusar y reciclar;

---

<sup>104</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

2. Adoptar la mejor tecnología disponible;
3. Responsabilidad integral sobre el uso de determinados productos, particularmente químicos;
4. Prevenir y controlar la contaminación ambiental
5. El que contamina, paga;
6. Uso gradual de fuentes alternativas de energía;
7. Manejo sustentable y valoración adecuada de los recursos naturales; y,
8. Responsabilidad intra e intergeneracional”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>105</sup>

**Art. 236.-** “Adaptación al cambio climático.- Con el fin de facilitar la adaptación del Ecuador a los efectos del cambio climático y minimizarlos, las personas naturales y jurídicas así como las demás formas asociativas regidas por el presente Código, deberán adquirir y adoptar tecnologías ambientalmente adecuadas que aseguren la prevención y el control de la contaminación, la producción limpia y el uso de fuentes alternativas”. (Asamblea Nacional, 2010)<sup>106</sup>

### **2.2.3 Normativa Reglamentaria**

## **REGLAMENTO DE COMPROBANTES DE VENTA, RETENCION Y COMPLEMENTARIOS**

### **Capítulo I**

### **DE LOS COMPROBANTES DE VENTA, RETENCION Y DOCUMENTOS COMPLEMENTARIOS**

**Art. 1.-** “Comprobantes de venta.- Son comprobantes de venta los siguientes documentos que acreditan la transferencia de bienes o la prestación de servicios o la realización de otras transacciones gravadas con tributos:

---

<sup>105</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

<sup>106</sup> (Asamblea Nacional, 2010)

- a) Facturas;
- b) Notas de venta - RISE;
- c) Liquidaciones de compra de bienes y prestación de servicios;
- d) Tiquetes emitidos por máquinas registradoras;
- e) Boletos o entradas a espectáculos públicos; y,
- f) Otros documentos autorizados en el presente reglamento”. (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)<sup>107</sup>

**Art. 2.-** “Documentos complementarios.- Son documentos complementarios a los comprobantes de venta, los siguientes:

- a) Notas de crédito;
- b) Notas de débito; y,
- c) Guías de remisión”. (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)<sup>108</sup>

**Art. 3.-** “Comprobantes de retención.- Son comprobantes de retención los documentos que acreditan as retenciones de impuestos realizadas por los agentes de retención en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, este reglamento y las resoluciones que para el efecto emita el Director General del Servicio de Rentas Internas”. (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)<sup>109</sup>

**Art. 7.-** “De la suspensión de los comprobantes de venta, retención y documentos complementarios.- La Administración Tributaria podrá suspender la vigencia de la autorización para emitir comprobantes de venta, retención y documentos complementarios previa notificación al contribuyente, cuando este no haya cumplido con la obligación de presentación de sus declaraciones tributarias, sus anexos cuando corresponda, realizado el pago de las obligaciones declaradas o cuando la

---

<sup>107</sup> (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)

<sup>108</sup> (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)

<sup>109</sup> (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)



información proporcionada por el sujeto pasivo en el Registro Único de Contribuyentes, no pueda ser verificada por la Administración Tributaria.

Para el caso de los contribuyentes autorizados a utilizar sistemas computarizados, la suspensión procederá también cuando no cumplan los requerimientos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, derivados de dicha autorización.

No sustentarán crédito tributario, ni costos o gastos, los comprobantes de venta, de retención y documentos complementarios que hayan sido emitidos mientras dure la suspensión de la autorización. Para este efecto, el Servicio de Rentas Internas pondrá a disposición de la ciudadanía los mecanismos necesarios para verificar la vigencia de los mencionados comprobantes”. (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)<sup>110</sup>

**Art. 9.-** “Sustento del crédito tributario.- Para ejercer el derecho al crédito tributario del impuesto al valor agregado por parte del adquirente de los bienes o servicios, se considerarán válidas las facturas, liquidaciones de compras de bienes y prestación de servicios y los documentos detallados en el Art. 4 de este reglamento, siempre que se identifique al comprador mediante su número de RUC, nombre o razón social, denominación o nombres y apellidos, se haga constar por separado el impuesto al valor agregado y se cumplan con los demás requisitos establecidos en este reglamento”. (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)<sup>111</sup>

## **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

- **Actividades de Financiamiento**

Son aquellas acciones que crean cambios en la estructura de los capitales contribuidos y de los préstamos bancarios.

- **Actividades de Inversión**

Las actividades de inversión son principalmente las que están afines con la compra y disposición de activos a largo plazo y otras inversiones también de largo plazo no congruentes con el equivalente a efectivo.

---

<sup>110</sup> (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)

<sup>111</sup> (Reglamento de Comprobantes de Venta, 2010)

- **Actividades de Operación**

Son todos los ingresos principales que se obtienen por las actividades ordinarias y otros acontecimientos las cuales son las condiciones que determinan el resultado de un ejercicio.

- ✓ **Administración**

La administración consiste en planear, organizar y controlar todos los recursos de una empresa de una manera eficaz y eficiente para así poder cumplir con todos los objetivos previamente planeados. Es necesario una planeación adecuada ya que nos ayuda a poder cumplir de una manera organizada todos los objetivos planteados.

- ✓ **Apalancamiento**

Se las menciona de esta manera ya que si necesitas activos y sino cuentas con dinero suficiente no se te puede financiar la compra de los activos. A esto le llamamos apalancamiento.

- ✓ **Aprovisionamiento**

El conjunto de operaciones orientadas a la adquisición de los materiales necesarios para la actividad de la empresa, así como su almacenaje, a la espera de que arranque el proceso de producción o comercialización.<sup>112</sup>

- ✓ **Eficiencia**

Suelen ser personas competentes que realizan su trabajo de forma adecuada realizando una labor impecable. Lo cual genera confianza para sus jefes sin tener que delegar a otras personas y confiar en ellos.

---

<sup>112</sup> <http://pymerang.com/logistica-y-supply-chain/supply-chain/cadena-de-aprovisionamiento/301-el-aprovisionamiento>

✓ **Eficacia**

Es considerada como el efecto que se espera con la realización de sus acciones. Se debe tener muy claro y no confundirle con los conceptos de eficiencia y eficacia, más aun cumplir con sus obligaciones.

✓ **Estrategias**

Las estrategias suelen ser una planificación específica con el único fin de lograr que los objetivos planteados anteriormente se cumplan. La estrategia, en cualquier sentido, es una puesta en práctica de la inteligencia y el raciocinio.<sup>113</sup>

✓ **Inversión**

Una inversión consiste en colocar un capital a un tiempo determinado para generar ganancias futuras. Esto suele ser un beneficio inmediato.

✓ **Mercado**

El mercado es el lugar donde se reúnen ofertantes y demandantes y es donde se determinan los precios de los bienes y servicios a través del comportamiento de la oferta y la demanda.<sup>114</sup>

✓ **Planeación**

Consiste en el resultado de planear o planificar un trabajo teniendo en cuenta diferentes factores como los externos e internos generados para cumplir los objetivos planteados. Antes de cualquier proyecto se debe planificar para que de esta manera se pueda cumplir con todos los objetivos planteados.<sup>115</sup>

✓ **Riesgo Financiero**

El riesgo financiero puede ser considerado como una posibilidad de que los beneficios obtenidos no sean los esperados. Esto nos indica que siempre al momento de invertir vamos a correr un riesgo porque no sabemos que es lo que va a pasar más adelante en la inversión.

---

<sup>113</sup> <http://definicion.mx/estrategia/>

<sup>114</sup> <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/mercado-definicion-concepto.html>

<sup>115</sup> <http://www.significados.com/planeacion/>

## ✓ Rendimiento

Es lo que produce una empresa conocido como ganancia o pérdida. Casi siempre se lo expresa con porcentajes los cuales suelen ser anuales.

## 2.4 HIPÓTESIS Y VARIABLES

### 2.4.1 Hipótesis General

La Administración Financiera influye en el desarrollo empresarial de la Empresa “Soy milk S.A.”

### 2.4.2 Hipótesis Particulares

- El incorrecto uso de los recursos económicos influye en el desarrollo empresarial de la Empresa “Soy milk S.A.”
- El inadecuado uso de la tecnología en la producción influye en el desarrollo empresarial de la Empresa “Soy milk S.A.”
- La falta de control en los diferentes departamentos influye en el desarrollo empresarial de la Empresa “Soy milk S.A.”
- El desconocimiento de la actividad económica influye en el desarrollo empresarial de la Empresa “Soy milk S.A.”
- El uso de un proceso de planeación inadecuado influye en el desarrollo empresarial de la empresa “Soy milk S.A.”

### 2.4.3 Declaración de Variables

#### Hipótesis General

**Variable Independiente:** Administración Financiera.

**Variable Dependiente:** Desarrollo Empresarial.

#### Hipótesis Particulares

- **Hipótesis particular 1**

**Variable Independiente:** Recursos Económicos.

**Variable Dependiente:** Desarrollo Empresarial.

- **Hipótesis particular 2**

**Variable Independiente:** Tecnología en producción.

**Variable Dependiente:** Desarrollo Empresarial.

- **Hipótesis particular 3**

**Variable Independiente:** Control Interno.

**Variable Dependiente:** Desarrollo Empresarial.

- **Hipótesis particular 4**

**Variable Independiente:** Actividad Económica.

**Variable Dependiente:** Desarrollo Empresarial.

- **Hipótesis particular 5**

**Variable Independiente:** Proceso de Planeación.

**Variable Dependiente:** Desarrollo Empresarial.

## 2.4.4 Operacionalización de las Variables

**Cuadro 19:** Operacionalización de las Variables Independientes

	<b>Variable</b>	<b>Definición</b>	<b>Indicador</b>	<b>Técnicas</b>
<b>Independiente</b>	Administración Financiera	Se define como administración financiera a todo lo concerniente con el manejo de los recursos económicos que tiene una empresa	Los Ratios Financieros	- Observación - Entrevistas
	Recursos Económicos	Son aquellos medios materiales o inmateriales que pueden satisfacer una necesidad dentro de un empresa sea esta industrial, comercial o de servicios.	Estados Financieros	Observación - Encuestas
	Tecnología de Producción	Son un conjunto de elementos aplicados en distintas ramas industriales como instrumentos, instrucciones, etc.	Depreciaciones	- Observación - Entrevistas
	Control Interno	Se define como el plan de organización y el conjunto de métodos y procedimientos que aseguren que los activos estén debidamente protegidos. <sup>116</sup>	Informes de Supervisores	- Entrevistas - Observación
	Actividad Económica	Las actividades son aquellas acciones o procesos que llevan a cabo los individuos o las organizaciones. El adjetivo económico, por su parte, alude a lo vinculado a la economía. <sup>117</sup>	Manual de Funciones, Misión, Visión	- Entrevistas - Observación
	Proceso de Planeación	Planeación es el efecto y la gestión de proyectar o planear una situación.	Planes Estratégicos	-Entrevistas - Observación

<sup>116</sup>[https://books.google.co.in/books?id=bBBgo\\_JgIIAC&pg=PA54&lpq=PA54&dq=concepto+control+interno+financiero&source=bl&ots=pOGK0CzoNn&sig=k7a62mud1GWkN6am-ZOy3HudTml&hl=es&sa=X&ved=0CFQQ6AEwCWoVChMIrIrqkvH-xgIVjHI-Ch2WSgp-#v=onepage&q=concepto%20control%20interno%20financiero&f=false](https://books.google.co.in/books?id=bBBgo_JgIIAC&pg=PA54&lpq=PA54&dq=concepto+control+interno+financiero&source=bl&ots=pOGK0CzoNn&sig=k7a62mud1GWkN6am-ZOy3HudTml&hl=es&sa=X&ved=0CFQQ6AEwCWoVChMIrIrqkvH-xgIVjHI-Ch2WSgp-#v=onepage&q=concepto%20control%20interno%20financiero&f=false)

<sup>117</sup> <http://definicion.de/menu/letra-C/>

**Cuadro 20:** Operacionalización de las Variables Dependientes

	<b>Variable</b>	<b>Definición</b>	<b>Indicador</b>	<b>Técnicas</b>
Dependiente	Desarrollo Empresarial	Es la disciplina aplicada de la ciencia conductual dedicada a mejorar las organizaciones y las personas en ellas utilizando la práctica y la teoría del cambio planeado. <sup>118</sup>	Estados Financieros Ratios Financieros	- Observación

**Elaborado por:** García Thalia

---

<sup>118</sup> (FRENCH, CECIL, & ZAWACKI, 2007)

## CAPÍTULO III

### 3. MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1 TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN Y SU PERSPECTIVA GENERAL

La metodología que vamos a utilizar en nuestra investigación son: histórica, descriptiva, explicativa, cuantitativa, cualitativa y la investigación de campo; con las cuales vamos a recolectar la información necesaria que nos permitan encontrar el porqué de los problemas en la empresa “Soymilk S.A.”.

#### Investigación Histórica

***“Trata de las costumbres pasadas, relata lo que era y personifica una exploración crítica de la veracidad que apoya los sucesos pasados. El investigador depende de fuentes primarias y secundarias las cuales suministran la información”.<sup>119</sup>***

Esta investigación la utilizaremos debido a que vamos a realizar una revisión documental sobre la información requerida, para de esta manera encontrar el origen de los problemas que actualmente molestan en la entidad. Esta información tiene que ser confiable.

---

<sup>119</sup> <http://www.mucifut.com/trabajos/la-investigacion-historica.html>



## Investigación Descriptiva

***“Son investigaciones que relatan o describen la situación de una población. Su fin es dar a conocer las situaciones preponderantes a través de una descripción de actividades y procesos”.***

La relación que le encontramos es debido a que analizaremos a todo el personal del área financiero para de esta manera realizar un perfil de cada empleado y determinar un análisis más profundo.

## Investigación Explicativa

***“Además de describir el fenómeno, tratan de buscar la explicación del comportamiento de las variables. Van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos están dirigidos a responder a las causas de los eventos físicos o sociales”.***<sup>120</sup>

Está relacionada esta investigación a la explicativa porque vamos a ir más allá que una descripción de algo sino que buscaremos encontrar las causas de los problemas que existen en la empresa y así encontrar cuales serían las mejoras para el mismo.

## Investigación Cuantitativa

***“Esta se encarga de recolectar datos y analizarlos para de esta manera comprobar las hipótesis anteriormente planteadas, va de lo general a los particular”.***

Mediante este tipo de investigación podremos analizar y probar las hipótesis que tenemos planteadas anteriormente con fundamento en la medición numérica y el análisis estadístico.

---

<sup>120</sup> [http://www.academia.edu/7377686/Investigaci%C3%B3n\\_correlacional\\_e\\_investigaci%C3%B3n\\_explicativa](http://www.academia.edu/7377686/Investigaci%C3%B3n_correlacional_e_investigaci%C3%B3n_explicativa)

## **Investigación Cualitativa**

***“Esta investigación estudia la calidad de los instrumentos de alguna determinada situación. La cual intenta analizar detalladamente un asunto particular”.***

Mediante la recopilación de datos analizaremos la información recolectada por medio de las encuestas y entrevistas realizadas a los encargados del departamento financiero, de esta forma poder encontrar cuales son los problemas que acogen en la empresa.

## **Investigación de Campo**

***“Este tipo de investigación se la realiza con la recolección de datos desde la realidad es decir desde su ambiente natural. No se manipulan, ni controlan las variables”.***

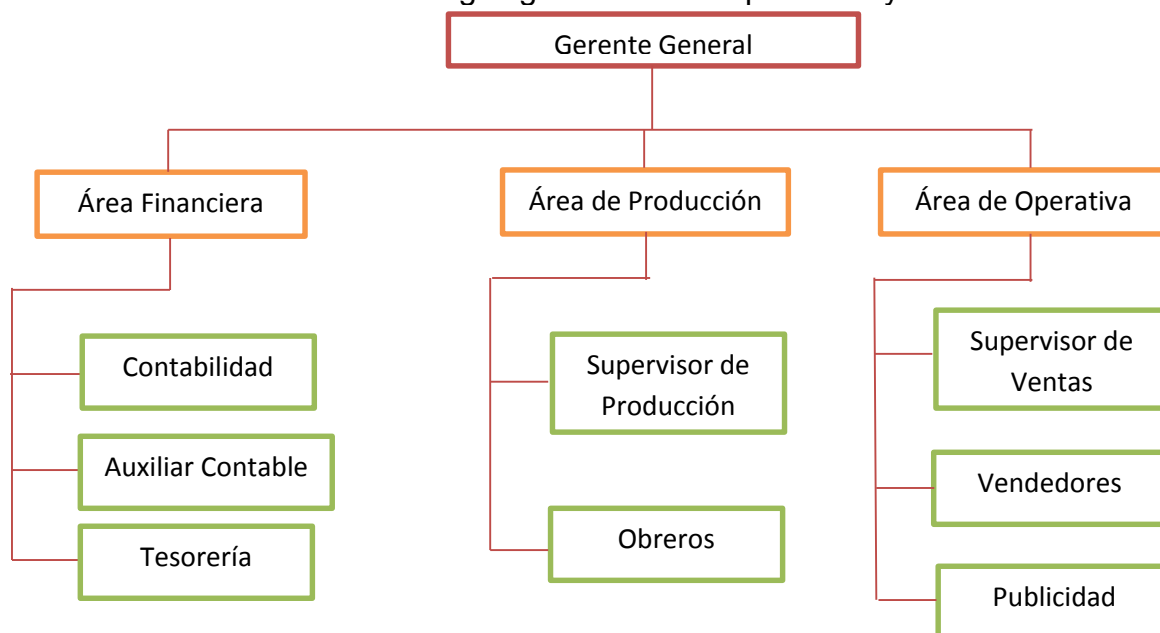
Nuestra investigación la cual vamos a recolectar será por medio de un levantamiento de información, el que nos permitirá saber desde cuándo y porque empezó el problema en la Empresa Soymilk S.A.

## **3.2 LA POBLACIÓN Y LA MUESTRA**

### **3.2.1 Característica de la Población**

Nuestra población, la cual vamos a ser objeto de estudio son las personas que trabajan en la Empresa “Soymilk S.A”, ya que ellos son los que diariamente conviven y conocen las falencias exactas de la Administración Financiera y los motivos por los cuales no tienen un desarrollo empresarial adecuado; de esta manera analizaremos como actúan en la toma de decisiones de los directivos frente a las problemáticas ya presentadas.

**Cuadro 21.** Organigrama de la Empresa “Soymilk S.A.”



**Fuente:** Empresa Soymilk S.A.  
**Elaborado por:** Thalia García

### 3.2.2 Delimitación de la población

La población total de la Empresa “Soymilk S.A” son de 14 empleados, distribuidos en 3 departamentos los cuales son: departamento financiero, producción y operativa; pero los objetos de estudio en nuestra investigación son los empleados del departamento financiero, de esta manera analizaremos de qué modo influyen sus actividades dentro de la empresa a evaluar.

### 3.2.3 Tipo de muestra

El tipo de muestra se lo puede realizar mediante dos formas, las cuales son probabilístico y no probabilístico a continuación definiremos cada uno.

#### Muestreo Probabilístico

***“Es un modo de muestreo en donde las muestras que son recogidas serán mediante un proceso que ofrece a todas las personas tener la misma oportunidad de salir seleccionados”.***

Lo que se obtiene con esta técnica es que todos los individuos tendrán una oportunidad de ser encuestados ya que se seleccionaran de forma aleatoria.

### **Muestreo no Probabilístico**

*“Es un método de muestreo donde las muestras que se recogen son por un proceso que no brindan a todas las personas igual oportunidad de ser escogidos”.*

Las personas encuestadas por este medio son seleccionadas por motivos de accesibilidad, o por criterio personal del encuestador.

El tipo de muestra que vamos a utilizar en nuestra investigación es **no probabilístico** ya que los individuos que vamos a seleccionar son por causas relacionadas con nuestra investigación más no al azar. En este caso vamos a encuestar a los trabajadores de la empresa del departamento financiero.

#### **3.2.4 Tamaño de la muestra**

Debido a que nuestra población es pequeña y limitada no vamos a utilizar formula alguna para segmentar nuestra muestra.

**Cuadro 22.** Departamento Financiero de la Empresa Soymilk S.A.

<b>Descripción</b>	<b>Cantidad</b>
Contador	1
Auxiliar de Contabilidad	1
Tesorería	1

**Fuente:** Empresa Soy Milk S.A.

**Elaborado por:** Thalia García

#### **3.2.5. Proceso de selección**

Después de haber realizado la muestra con sus respectivos resultados daremos a conocer cuáles fueron los entrevistados y encuestados de la Empresa Soymilk S.A., cabe mencionar que les pediremos una previa cita para de esta manera poder charlar con ellos y realizarles las entrevistas respectivas. Las cuales son parte del proceso investigativo.

### **3.3 LOS METODOS Y LAS TECNICAS**

#### **3.3.1 Métodos teóricos**

##### **Método hipotético-deductivo**

***“Consiste en un procedimiento que parte de unas aseveraciones en calidad de hipótesis y busca refutar o falsear tales hipótesis, deduciendo de ellas conclusiones que deben confrontarse con los hechos”<sup>121</sup>***

Relacionamos este método con nuestro proyecto porque nos vamos a basar en hipótesis que se supone son las razones de los problemas de la empresa “Soy milk S.A.” mediante estas hipótesis vamos a ir confirmando si son o no reales y de esta manera poder llegar a una conclusión veraz.

#### **3.3.2 Métodos empíricos**

##### **Observación**

***“Este procedimiento de recolección de datos consiste en el registro sistemático, válido y confiable de conductas y circunstancias visibles, a través de un conjunto de categorías y subcategorías”***

Lo relacionamos con nuestro proyecto debido a que vamos a recopilar información mediante la observación y de esta forma ver las falencias que puedan existir en la empresa “Soy milk S.A.”.

#### **3.3.3 Técnicas e Instrumentos**

##### **Encuesta**

***“Es una técnica de investigación que consiste en una pregunta verbal o escrita que se le realiza a los individuos con el único fin de encontrar respuestas necesarias para la misma”.***

---

<sup>121</sup> (investigacion, 2010, pág. 60)

La encuesta se realiza mediante un cuestionario el cual se prepara con el único fin de obtener información veraz y exacta para determinar si las hipótesis anteriormente planteadas son las correctas.

De esta manera podremos verificar nuestras hipótesis y encontrar los problemas existentes en la empresa “Soy milk S.A.”.

Es por ello que nuestro proyecto lo relacionaremos con las encuestas ya que nos daremos cuenta los diferentes problemas que se puede encontrar con los empleados de la organización.

## **Entrevista**

**“Es un intercambio de opiniones e ideas dentro de un diálogo que se da entre una o más personas en donde el entrevistado contesta preguntas realizadas por parte del entrevistador”.**

Este método lo utilizamos en nuestra investigación debido a que la entrevista es un contacto directo con el entrevistado es un dialogo que se realiza para profundizar el tema. De esta manera analizaremos las hipótesis planteadas para verificar su veracidad.

Esta técnica se la realiza mediante un banco de preguntas realizadas con anterioridad a la entrevista, su propósito es ofrecer información abierta y espontánea. Durante la misma, puede profundizarse la información de interés para el estudio<sup>122</sup>.

### **3.4 PROPUESTA DE PROCESAMIENTO ESTADISTICO DE LA INFORMACIÓN**

Una vez realizada las encuestas la herramienta que vamos a utilizar para el procesamiento de los datos será Microsoft Excel, ya que en él se realiza cálculos matemáticos, estadísticos, también gráficos y eso es lo que vamos a realizar por cada preguntada encuestada. De esta manera podremos distribuir y organizar todos los datos de una manera correcta y ordenada.

---

<sup>122</sup> BERNAL, Cesar Augusto: *Metodología de la Investigación*, p. 172.

## **CAPÍTULO IV**

### **4. ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS**

#### **4.1 ANALISIS DE LA SITUACION ACTUAL**

Para realizar el análisis respectivo de las encuestas debemos primero ordenarlas y procesar toda la información recolectada, la cual lo haremos en un programa llamado Excel ya que en él se nos permite realizar gráficos, estadísticas y tabular de una manera más rápida y sencilla que nos van hacer de mucha utilidad ya que nos mostraran si incide o no las hipótesis en el problema. De los efectos que tiene la administración financiera y el desarrollo empresarial de la empresa “Soymilk S.A.”.

Las entrevistas la realizamos a personas de distintos cargos en diferentes empresas, por ejemplo al contador de la Empresa Industrial de Torno y Fundación Ávila S.A. (INDETFUNA) de la ciudad de Milagro, otra persona que entrevistaremos es al Ingeniero Cristhian Gutiérrez jefe del departamento de seguridad ocupacional de la empresa EMDIQUIN de esta manera podremos saber que opinan los profesionales de distintos ámbitos sobre la administración financiera y el desarrollo empresarial de las empresas ya que son dos variables importantes para mejoras dentro de la organización.

## Pregunta 1

¿Conoce usted la actividad de la empresa?

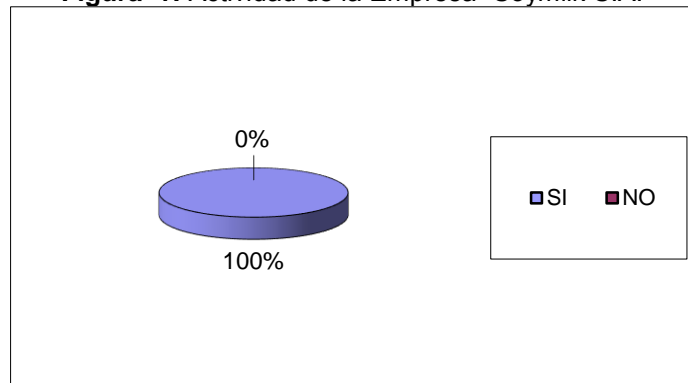
**Cuadro 23.** Actividad de la Empresa “Soymilk S.A.”

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	3	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	3	100%

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa “Soymilk S.A.”

**Elaborado por:** Thalia García

**Figura 1:** Actividad de la Empresa “Soymilk S.A.”



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa “Soymilk S.A.”

**Elaborado por:** Thalia García

## Análisis de Datos

De las 3 personas que trabajan en el departamento financiero de la empresa “Soymilk S.A.” se adquiere la siguiente información; que los 3 empleados que corresponde el 100% mencionan que si conocen la actividad de la empresa en la cual trabajan. De los cuales 2 las conocen de una forma verbal y 1 de una manera física. Lo que nos indica que la mayoría de los trabajadores conocen de la actividad de la empresa de una manera verbal.



## Pregunta 2

¿Conoce usted la Misión y Visión de la Empresa?

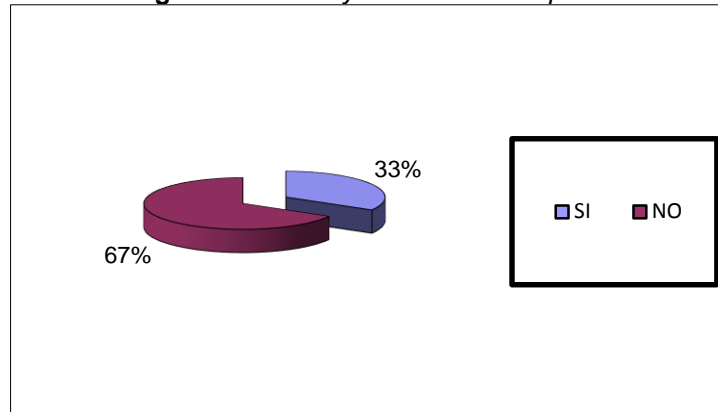
**Cuadro 24.** Misión y Visión de la Empresa.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	33%
NO	2	67%
<b>TOTAL</b>	3	100%

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

**Figura 2:** Misión y Visión de la Empresa



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

## Análisis de Datos

El 67% de los encuestados el cual representan a 2 empleados de la empresa Soymilk S.A. mencionan que no conocen la misión y visión de la empresa y que solo el 33% que es 1 empleado menciona que si conoce la misión y visión de empresa. Lo que nos menciona que la mayoría de los empleados desconocen de la misión y visión de la empresa. Esta información se la obtiene de los empleados del departamento financiero de la Empresa Soymilk S.A.

### Pregunta 3

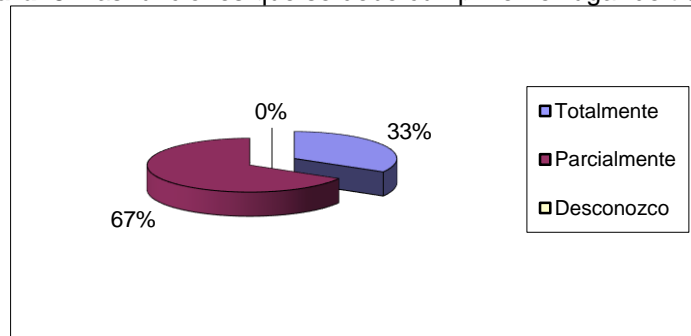
¿Conoce usted las funciones que debe cumplir en su lugar de trabajo?

**Cuadro 25.** Las funciones que se debe cumplir en el lugar de trabajo.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Totalmente	1	33%
Parcialmente	2	67%
Desconozco	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."  
**Elaborado por:** Thalia García

**Figura 3.** Las funciones que se debe cumplir en el lugar de trabajo.



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."  
**Elaborado por:** Thalia García

### Análisis de Datos

De los encuestados 1 empleado nos menciona que conoce totalmente las funciones que debe cumplir en su lugar de trabajo el cual representa un 33% del total de encuestados, mientras que un 67% que representa a 2 empleados menciona que conoce parcialmente las funciones que debe cumplir en la empresa en la cual trabajan. Esto nos indica que la mayoría de las personas encuestadas de la empresa Soymilk S.A. conocen parcialmente las funciones que debe cumplir dentro de la organización.

#### Pregunta 4

¿Considera usted que se está utilizando la tecnología adecuada para realizar las actividades de la empresa, especialmente en el proceso de elaboración del producto principal?

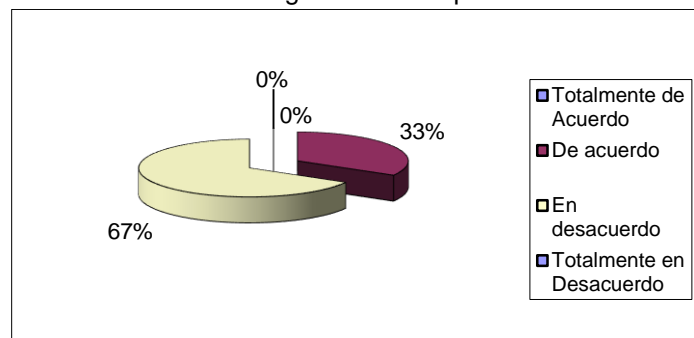
**Cuadro 26.** La utilización de la tecnología adecuada para las actividades de la empresa.

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Totalmente de Acuerdo	0	0%
De acuerdo	1	33%
En desacuerdo	2	67%
Totalmente en Desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

**Figura 4.** La utilización de la tecnología adecuada para las actividades de la empresa.



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

#### Análisis de Datos

De las 3 personas que trabajan en el departamento financiero de la empresa "Soymilk S.A." se adquiere la siguiente información; que 1 empleado el cual corresponde al 33% menciona estar de acuerdo en que se está utilizando la tecnología adecuada para la elaboración del producto principal, mientras que 2 empleados el cual representa un 67% mencionan estar en desacuerdo en que se está utilizando la tecnología adecuada para la elaboración del producto principal. Lo que nos indica que la mayoría de las personas encuestadas piensan que no se está utilizando la tecnología adecuada para elaborar los productos de la empresa.

## Pregunta 5

¿Cree usted que el proceso de planeación de los recursos económicos y financieros se lo realizó cumpliendo con todos los parámetros necesarios para poder obtener un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial?

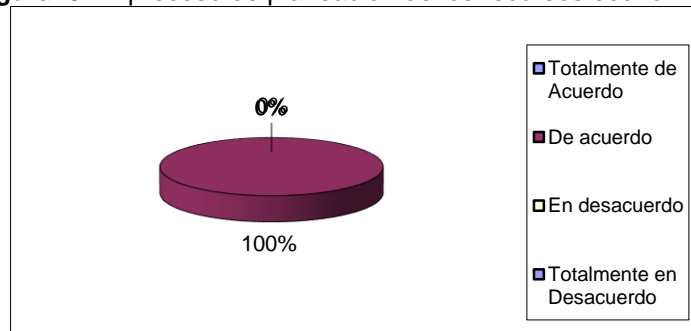
**Cuadro 27.** El proceso de planeación de los recursos económicos.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Totalmente de Acuerdo	0	0%
De acuerdo	3	100%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en Desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	3	100%

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

**Figura 5.** El proceso de planeación de los recursos económicos.



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

## Análisis de Datos

El 100% de los empleados lo que representa a los 3 trabajadores encuestados de la empresa Soymilk S.A. del departamento financiero mencionan estar de acuerdo en que el proceso de planeación de los recursos económicos y financieros se lo realizó cumpliendo con todos los parámetros necesarios para poder obtener un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial. Esto nos indica que se está cumpliendo con todos los parámetros necesarios para obtener un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial.

## Pregunta 6

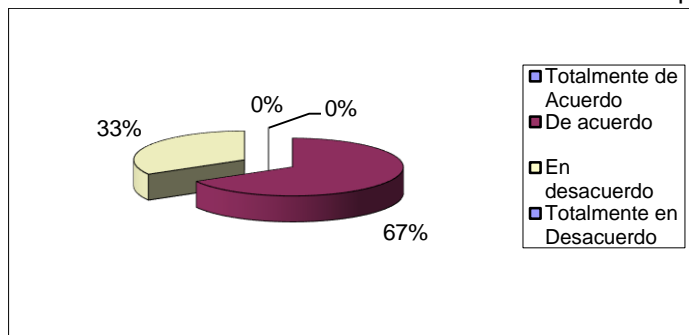
¿Cree Usted que se están administrando adecuadamente los recursos económicos y financieros de la empresa?

**Cuadro 28.** La administración adecuada los recursos de la empresa.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Totalmente de Acuerdo	0	0%
De acuerdo	2	67%
En desacuerdo	1	33%
Totalmente en Desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	3	100%

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."  
**Elaborado por:** Thalia García

**Figura 6.** La administración adecuada los recursos de la empresa.



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."  
**Elaborado por:** Thalia García

## Análisis de Datos

2 empleados que representan al 67% de los encuestados mencionan estar de acuerdo en que se está administrando adecuadamente los recursos económicos y financieros de la empresa Soymilk S.A., mientras que el 33% de los empleados lo que representa a 1 empleado mencionan estar en desacuerdo que se está administrando adecuadamente los recursos económicos y financieros de la empresa. Esto nos hace referencia a que la mayoría de los empleados de la empresa Soymilk S.A. creen que se está llevando una administración adecuada y acorde a los recursos de la empresa.

## Pregunta 7

¿Considera usted que los mandos altos y mandos medios realizan un control adecuado de todas las funciones que desarrollan los empleados dentro de la empresa?

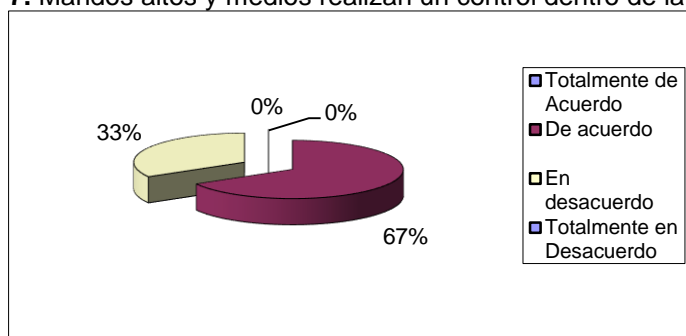
**Cuadro 29.** Mandos altos y medios realizan un control dentro de la empresa.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Totalmente de Acuerdo	0	0%
De acuerdo	2	67%
En desacuerdo	1	33%
Totalmente en Desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	3	100%

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

**Figura 7.** Mandos altos y medios realizan un control dentro de la empresa



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

## Análisis de Datos

De las 3 personas encuestadas de la empresa "Soymilk S.A." del departamento financiero se adquiere la siguiente información; 2 empleados el cual corresponden al 67% mencionan estar de acuerdo en que los mandos altos y mandos medios realizan un control adecuado de todas las funciones que desarrollan los empleados dentro de la empresa, mientras que 1 empleado el cual representa un 33% menciona estar en desacuerdo en que los mandos altos y mandos medios realizan un control adecuado de todas las funciones que desarrollan los empleados dentro de la empresa. Lo que nos indica que la mayoría de las personas encuestadas piensan que los mandos medios y altos realizan un control adecuado de las funciones de la empresa.

## Pregunta 8

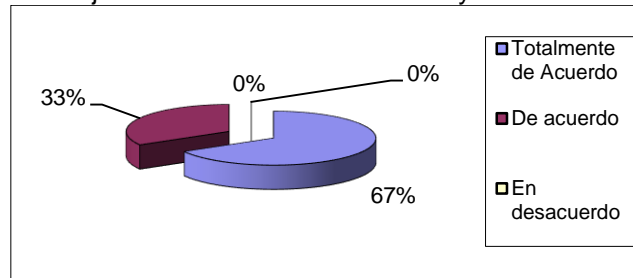
¿Considera usted que debería mejorarse el manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa para lograr un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial?

**Cuadro 30.** El manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Totalmente de Acuerdo	2	67%
De acuerdo	1	33%
En desacuerdo	0	0%
Totalmente en Desacuerdo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."  
**Elaborado por:** Thalia García

**Figura 8.** El manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa.



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."  
**Elaborado por:** Thalia García

## Análisis de Datos

El 67 % de los encuestados de la empresa Soymilk S.A. el cual representa a 2 empleados nos hace referencia a que está totalmente de acuerdo que se debería mejorar el manejo de los recursos de la empresa, mientras que un 33% que representa a 1 empleado menciona estar de acuerdo en que se debería mejorar el manejo de los recursos de la empresa. Esto significa que todos los empleados del departamento financiero están de acuerdo en mejorar el manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa encuestada.

## Pregunta 9

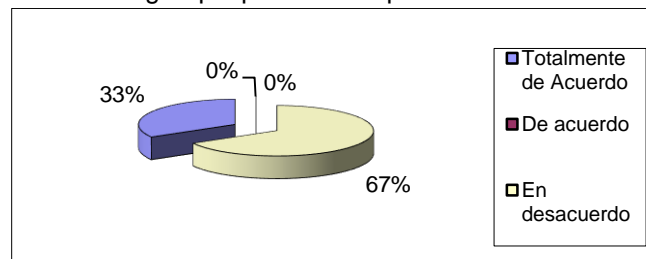
¿Cree usted que la tecnología que posee la empresa es suficiente para poder competir con las demás empresas que se dedican a la misma actividad?

**Cuadro 31.** La tecnología que posee la empresa frente a sus competidores.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Totalmente de Acuerdo	0	0%
De acuerdo	0	0%
En desacuerdo	2	67%
Totalmente en Desacuerdo	1	33%
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."  
**Elaborado por:** Thalia García

**Figura 9.** La tecnología que posee la empresa frente a sus competidores.



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."  
**Elaborado por:** Thalia García

## Análisis de Datos

Los encuestados del departamento financiero de la empresa Soymilk S.A. son 3 de los cuales el 67% que son 2 empleados mencionan estar totalmente en desacuerdo que la tecnología que posee la empresa es suficiente para poder competir con las demás, mientras que 1 empleado el cual representa un 33% menciona estar en desacuerdo en que la tecnología que posee la empresa es suficiente para poder competir con las demás. Lo que nos indica que la mayoría de las personas encuestadas piensan que la tecnología de la empresa no es suficiente para competir con los demás.



## Pregunta 10

¿Estaría dispuesto a regirse a nuevos métodos de control de las actividades empresariales si por medio de estas se logre un correcto desarrollo y crecimiento de la empresa?

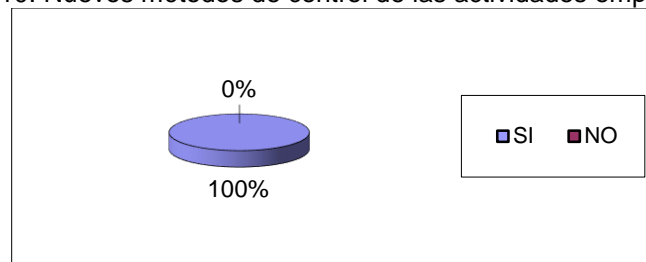
**Cuadro 32.** Nuevos métodos de control de las actividades empresariales.

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	3	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	3	100%

**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

Figura 10. Nuevos métodos de control de las actividades empresariales



**Fuente:** Encuesta realizada a los empleados de la Empresa "Soymilk S.A."

**Elaborado por:** Thalia García

## Análisis de Datos

El 100% de los encuestados lo que representa a los 3 empleados del departamento financiero de la empresa Soymilk S.A. mencionan que si estarían dispuestos a regirse a nuevos métodos de control de las actividades empresariales si por medio de estas se logre un correcto desarrollo y crecimiento de la empresa. Lo que mencionan todos los empleados en sí es que estarían dispuestos a regirse a nuevos métodos de control si por medio de estas se logra un correcto desarrollo y crecimiento de la empresa.

**Entrevista realizada al Ing. , Jefe del departamento financiero de la Empresa Soymilk S.A. de la ciudad de Manta.**

### **Pregunta 1**

**¿Cree usted que el proceso de planeación de los recursos económicos y financieros de una empresa son necesarios para poder obtener un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial? ¿Por qué?**

Si, debido a que si no se lleva una planeación necesaria y acorde la empresa no podrá avanzar de una manera planificada debido a la incorrecta administración de los recursos y a su vez esto impide el crecimiento empresarial esperado. La planeación es un proceso clave dentro de una organización ya que se la debe llevar de una manera eficaz y eficiente para que de esta manera pueda llegar a cumplir con todos los objetivos propuestos por parte de los empresarios.

### **Pregunta 2**

**¿Considera usted que los mandos altos y mandos medios deben realizar un control adecuado de todas las funciones que desarrollan los empleados dentro de una empresa para lograr un excelente Desarrollo Empresarial?**

Claro que sí, los mandos altos y medios deben realizar controles continuos para de esta manera ver si se está llevando todas las actividades de una manera adecuada y sino realizar la debida retroalimentación del proceso en el cual se está fallando. Si no se tiene un control interno a los empleados no se podrá verificar si se está cumpliendo con la meta dispuesta.

Esto nos ayudara a tener un desarrollo empresarial excelente ya que se tomaran todas las medidas de seguridad para que esto se logre en un período determinado.

### **Pregunta 3**

**¿Cree usted que la tecnología que posea una empresa es un factor de influencia para poder competir con las demás empresas que se dedican a una misma actividad?**

Sí, debido a que la tecnología es fundamental en esta empresa ya que es industrial, la tecnología cada día va mejorando y es por ello que una empresa siempre tiene que estar en constante actualizaciones en maquinaria ya que si no se acopla a la tecnología moderna no va a poder competir y crecer, otro factor es realizar productos de calidad.

**Entrevista realizada al Ing. Josué Tómalá, Contador de la Empresa Industrial de Torno y Fundición Ávila S.A. (INDETFUNA) de la ciudad de Milagro.**

### **Pregunta 1**

**¿Cree usted que el proceso de planeación de los recursos económicos y financieros de una empresa son necesarios para poder obtener un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial? ¿Por qué?**

La planeación es parte fundamental del proceso de administración por ende este peso o etapa de la administración optimiza los recursos ya sean materiales (económicos – financieros – recursos) así como el Talento Humano, en un desarrollo empresarial debe existir un punto de Equilibrio en la planeación de actividades, lo cual dará como resultado el objetivo o éxito institucional.

### **Pregunta 2**

**¿Considera usted que los mandos altos y mandos medios deben realizar un control adecuado de todas las funciones que desarrollan los empleados dentro de una empresa para lograr un excelente Desarrollo Empresarial?**

Considero que este control se divide en 2 etapas:

1. Mandos medios.- (Control directo) miden no solo el desarrollo de las funciones de los empleados sino también todas las actividades que intervienen en la producción de bienes o prestación de servicios.
2. Altos mandos.- (Control indirecto) no mide – Evalúa los resultados definidos por los mandos medios, y realiza o propone los mayores cambios que se realizan en la empresa.

“Si se dan los dos controles” la empresa tiene asegurado un desarrollo y crecimiento sostenido y rentable.

### **Pregunta 3**

**¿Cree usted que la tecnología que posea una empresa es un factor de influencia para poder competir con las demás empresas que se dedican a una misma actividad?**

Sí, estamos en un medio y mercado muy acelerado en el cual a cada minuto se inventa algo para minimizar costos y efectivizar el desarrollo de la empresa, es por esto que se deben tomar muy en cuenta las tecnologías para las actividades y poder competir con el resto.

**Entrevista realizada al Ing. Cristhian Gutiérrez, Jefe de Seguridad Industrial de la Empresa EMDIQUIN de la Ciudad de Guayaquil.**

**Pregunta 1**

**¿Cree usted que el proceso de planeación de los recursos económicos y financieros de una empresa son necesarios para poder obtener un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial? ¿Por qué?**

Por supuesto que sí!

El planear y aplicar estrategias en la administración de recursos demuestra un claro compromiso en el desarrollo y crecimiento empresarial, por ende la empresa se encuentra más fortalecida económicamente por tener justamente sus recursos asignados de manera planificada lo cual ayuda en la no generación de gastos innecesarios o sobre el presupuesto anual en operaciones de producción, logística, etc.

**Pregunta 2**

**¿Considera usted que los mandos altos y mandos medios deben realizar un control adecuado de todas las funciones que desarrollan los empleados dentro de una empresa para lograr un excelente Desarrollo Empresarial?**

Por supuesto que sí!

El desarrollo empresarial tiene como base el compromiso de todos los empleados, es decir a mayor control vamos a tener mejores sistemas de gestión, mejores resultados en evaluación de desempeño, etc. Lo cual contribuye un desarrollo óptimo porque vamos a tener las fortalezas y debilidades de cada empleado y puesto de trabajo que nos permitan aplicar mejoras continuas en cada proceso y así contribuimos al desarrollo empresarial.

### **Pregunta 3**

**¿Cree usted que la tecnología que posea una empresa es un factor de influencia para poder competir con las demás empresas que se dedican a una misma actividad?**

Por supuesto que sí!

Es un factor importante porque de eso depende la calidad o presentación de nuestro producto.

Otro punto importante es la demanda de producto es decir queremos producir más y no podemos porque nuestros equipos no tienen la capacidad para hacerlo.

## **4.2 ANALISIS COMPARATIVO, EVOLUCION, TENDENCIA Y PERSPECTIVAS**

Por medio de las entrevistas y encuestas realizadas a expertos en el tema y a las personas encargadas del departamento financiero de la empresa Soymilk S.A., se puede verificar que tanto el uso de una tecnología competitiva como el adecuado manejo de los recursos económicos y financieros de una empresa son factores muy importantes para lograr el óptimo desarrollo y crecimiento empresarial en todo tipo de empresa.

En el logro de los objetivos de la empresa es muy importante el desempeño de los empleados de la misma, algo muy influyente en el desempeño es el conocimiento de la actividad principal de la empresa, ya que este debe ser el adecuado para lograr el desarrollo empresarial que los altos directivos desean obtener.

Así como es importante el conocimiento de la actividad de la empresa, también es muy importante que el empleado esté al tanto de la posición en la que se encuentra la empresa y hacia qué posición se desee llegar, esto se logra dándole a conocer la misión y visión de la misma, además el personal del departamento debe conocer en su totalidad las funciones que debe desempeñar en su lugar de trabajo, de lo contrario causaría una ineficiencia por parte de ellos y por lo tanto pone en riesgo el logro de los objetivos empresariales y crecimiento de la misma.

La tecnología que posea una empresa es muy importante en la evolución y desempeño de la misma, a través de una tecnología adecuada se logran elaborar productos de excelente calidad dando lugar a una alta satisfacción al cliente y por ende se llega a ser competitivos en el mercado y cumpliendo así las metas proyectadas.

Además se considera muy importante que los mandos altos y los mandos medios de toda empresa realicen un control adecuado y constante de las actividades y funciones que realiza cada uno de los empleados para de esta manera colaborar con el desarrollo y crecimiento de la empresa, también se considera que los encargados de este control deben poseer conocimiento de cada función, actividad y proceso que se realice en cada departamento y en toda la empresa.



La adecuada administración de los recursos económicos y financieros debe ser una de las principales preocupaciones tanto de los dueños de la empresa como de sus empleados ya que si no se los maneja de una manera correcta además de no lograr el desarrollo y crecimiento que se espera no se podrá lograr competitividad, el uso adecuado de estos recursos son importantes para poseer la tecnología adecuada y lograr todos los objetivos que se proponga la empresa.

### **4.3 RESULTADOS**

Como resultado de las encuestas realizadas se puede identificar una incorrecta administración por parte de los altos directivos y de los mandos medios ya que no se dan a conocer la misión y visión de la empresa a sus empleados lo cual es un problema muy considerable, para que los empleados logren un excelente desempeño deben saber hacia dónde quiere llegar la empresa así como estar al tanto de lo que se necesita para lograrlo.

Tampoco se les da a conocer en su totalidad las funciones que se deben desempeñar esto provoca que los empleados no realicen sus actividades de una manera eficaz y eficiente; además no existe un control por parte de los supervisores para de esa manera lograr un desarrollo adecuado, crecer como empresa y también estar a la par o superar a sus competidores.

Además se logró identificar una inconformidad por parte de los empleados en cuanto a la tecnología que posee la empresa ya que no es la adecuada para lograr desarrollarse de la manera que los altos directivos desean, es decir no se les brinda los recursos necesarios a los empleados para que logren desempeñarse correctamente.

La tecnología es una parte fundamental dentro de una empresa, se debe lograr que el producto elaborado llene todas las expectativas de los clientes y lograr así adueñarse del mercado y crecer como empresa.

Gran parte de los encuestados están de acuerdo en regirse a todo tipo de control de las actividades que se realizan si a través de este se logra administrar correctamente los recursos tecnológicos, económicos y financieros para poder desarrollarse y crecer empresarialmente.

#### 4.4 VERIFICACION DE HIPOTESIS

Mediante el cuadro que presentaremos a continuación mostraremos si se comprueban o no las hipótesis anteriormente planteadas en la investigación.

**Cuadro 33.** Verificación de Hipótesis

<b>Hipótesis General</b>	<b>Verificación</b>
La Administración Financiera influye en el desarrollo empresarial de la Empresa "Soy milk S.A."	El 33% de los encuestados estuvieron en desacuerdo con que se está administrando de una manera correcta los recursos económicos de la empresa. Los entrevistados consideran que el incorrecto uso de los recursos económicos puede afectar a la empresa en su desarrollo. Esto se lo realizó en la pregunta 6.
<b>Hipótesis Particulares</b>	<b>Verificaciones</b>
El incorrecto uso de los recursos económicos influye en el desarrollo empresarial de la Empresa "Soy milk S.A."	Los entrevistados consideran que el incorrecto uso de los recursos económicos puede afectar a la empresa en su desarrollo. En la pregunta 8 el 67% de los encuestados estuvieron totalmente de acuerdo con que se debería mejorar el manejo de los recursos económicos dentro de la empresa ya que influye en el desarrollo empresarial de la empresa.
El inadecuado uso de la tecnología en la producción influye en el desarrollo empresarial de la Empresa "Soy milk S.A."	A través de la pregunta 4 con un 67% de encuestados obtenemos la siguiente información. Los entrevistados coincidieron en que la tecnología es un factor importante dentro de la empresa, ya que están de acuerdo que el inadecuado uso de la tecnología en la producción influye en el desarrollo empresarial de la Empresa.
La falta de control en los diferentes departamentos influye en el desarrollo empresarial de la Empresa "Soy milk S.A."	Los encuestados estuvieron de acuerdo que los mandos medios y altos realizan un control adecuado de todas las funciones que se desarrollan en la empresa. Esto se puede observar a través de la pregunta 7 con un porcentaje del 67% de los empleados. Los entrevistados coincidieron en que un control adecuado ayuda a mejorar la producción dentro de la empresa.
El desconocimiento de la actividad económica influye en el desarrollo empresarial de la Empresa "Soy milk S.A."	El 100% de los encuestados mencionan que estuvieron de acuerdo con que no conocen lo suficiente sobre la actividad económica de la empresa, la conocen de una manera parcial y esto influye en el desarrollo empresarial de la empresa. Esto lo podemos observar a través de la pregunta 1.
El uso de un proceso de planeación inadecuado influye en el desarrollo empresarial de la empresa "Soy milk S.A."	La pregunta 5 nos indica que todos los encuestados están de acuerdo en que el proceso de planeación de los recursos económicos y financieros se lo está realizando de una manera no tan óptima para el desarrollo empresarial de la Empresa.

**Elaborador por:** Thalia García

## CONCLUSION

Dentro de una empresa la administración financiera es una parte fundamental ya que si no se la realiza de una forma correcta puede llegar a fracasar la entidad.

La correcta administración de los recursos financieros influye en el desarrollo de la empresa, ya que a través de estos se puede mantener una economía sólida, utilizando las herramientas necesarias para poder lograr los objetivos planteados.

Para poder lograr un óptimo desarrollo empresarial es muy importante que los trabajadores estén al tanto de lo que es y se quiere lograr como empresa, es por eso que se les debe dar a conocer la misión y la visión de la empresa para que el empleado se sienta comprometido con la misma y así cumplir con lo deseado.

Para que se logren todos los objetivos deseados es muy importante que tanto los dueños como los mandos medios realicen un control adecuado y constante de todas las actividades que realizan los empleados en la empresa y así se logre un óptimo desarrollo y crecimiento de la misma.

En toda empresa debe existir la tecnología adecuada para que el producto elaborado sea de calidad y llene por completo las expectativas de los clientes y de esa manera ganar mercado y lograr competitividad.

Es muy importante recalcar que esta investigación ayudo a darnos cuenta en gran parte las falencias que esta empresa posee como el desempeño del personal ya que no cumplían correctamente su labor porque no conocían todas las funciones que debían desempeñar, además se pudo identificar ciertas falencias en el manejo de los recursos económicos y financieros al momento de realizar las inversiones no la hacían de una manera correcta y eficaz.

## RECOMENDACIÓN

Con la finalidad de mejorar la empresa Soymilk S.A. nosotros les damos algunas recomendaciones a continuación:

- ✓ Informar a sus empleados la misión y visión de la empresa, para que estén al tanto de lo que es y a donde se quiere llegar y así se sientan comprometidos con el logro de las metas planteadas ya que si no se realiza la socialización los empleados no realizarán su trabajo de una forma correcta por desconocimiento.
- ✓ Brindar algún instructivo a todos los empleados en el cual se dé a conocer todas las funciones que deben desempeñar y de qué manera, para que todas estas funciones sean cumplidas de la manera correcta es también necesario que se realice un control constante y así lograr una cultura organizacional fuerte.
- ✓ Proporcionar una tecnología adecuada a sus empleados para que estos realicen sus actividades de la mejor manera, además se debe realizar un estudio a profundidad del uso y manejo de todos los recursos económicos y financieros.
- ✓ Realizar una planeación acorde a las necesidades que se presenta dentro de la empresa en lo referente a los recursos económicos y físicos.

## BIBLIOGRAFIA

Admin, Que es, Octubre 2014, <http://www.quees.mx/que-es-entrevista/>

AN HORNE, J. Y WACHOWICZ, J.: Fundamentos de Administración Financiera. Prentice Hall, Mexico, 2002. 11° Edición

Arias, Fernando L. Galicia; Heredia, Víctor Espinosa. (2004). "Administración de Recursos Humanos para el Alto Desempeño". 3ª. Edición. México: Editorial Trillas

Asamblea Nacional, Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, Ediciones legales, 2012.

Asamblea Nacional de la Republica del Ecuador. (2011). GeorgeTown University. Obtenido de GeorgeTown University: <http://pdba.georgetown.edu/Constitutions/Ecuador/ecuador08.html>; <http://www.efemerides.ec/1/julio/constitucion.htm>

Asamblea Nacional, d. I. (2010). Registro Oficial Organo del Gobierno del Ecuador. Obtenido de Registro Oficial Organo del Gobierno del Ecuador: <http://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/ec/ec050es.pdf>; <https://vicenteanaluia.wordpress.com/2011/06/04/aspectos-generales-del-codigo-organico-de-la-produccion-comercio-e-inversiones/>

BASAGAÑA, E; BRUNO, N Y GONZÁLEZ DOSIL, R.: Temas de Administración Financiera - Primera y Segunda Parte. Macchi, Buenos Aires, 1992. 5° Edición

BREALEY, R. Y MYERS, S.: Fundamentos de Financiación Empresarial. Mc Graw Hill, Mexico, 1999. 5° Edición

Blogger. (30 de Mayo de 2009). Obtenido de <http://www.blogger.com/feeds/6979392362943415383/posts/default>

Castro, A., & Becerra, P. (2012).

Cea d'Ancona Ángeles, Métodos y Técnicas de Investigación cuantitativa", Editorial Síntesis Madrid 1997

Cesar Augusto Bernal, Metodología de la Investigación, 2da edición, Prentice Hall, <https://desarrollopnunah.files.wordpress.com/2011/02/introduccion-al-seminario-de-investigacion.pdf>

Chiavenato, Adalberto. (2001) "Administración de Recursos Humanos". 5ª Edición. Colombia: Editorial McGraw Hill.

CLAVER CORTÉS, E., LLOPIS TABERNER, J., LLORET LLINARES, M. Y MOLINA MANCHÓN, H. (1994): Manual de Administración de Empresas, Civitas, Madrid.

Conocimientos WEB. (26 de Agosto de 2012). Obtenido de <http://www.conocimientosweb.net/descargas/article963.html>

Correa. (1999).

Crece Negocio. (28 de Agosto de 2009). Recuperado el 16 de Noviembre de 2012, de <http://www.crecenegocios.com/definicion-de-negocio-y-de-empresa/>

Crecimiento y formas de desarrollo de la empresa 13 PÉREZ GOROSTEGUI, E. (1997): Introducción a la Administración de Empresas, Editorial Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid

Crecimiento y formas de desarrollo de la empresa, <http://www4.ujaen.es/~cruiz/diplot-4.pdf>

CUERVO GARCÍA, A. (1994): Introducción a la Administración de Empresas, Civitas, Madrid.

Culcay López J., M. G. (2015). Repositorio Universidad Tecnica de Ambato. Obtenido de Repositorio Universidad Tecnica de Ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/9611>

Davis, Keith; Newstrom, John W. (2000). "Comportamiento Humano en el Trabajo". 10ª Edición. México: Editorial McGraw Hill.

Duran, D. J. (2010). Gerencie.com. Obtenido de Gerencie.com: <http://www.gerencie.com/apalancamiento-financiero.html>

Forcadell. (2012). Forcadell .

Formacion. (2006).

Fremont. E y Rosenzweig, James E. "Administración en organizaciones" Edt: Mc Graw-Hill. Cuarta Edición (2da edición en español) México, 1989.

FRENCH, W. L., CECIL, B., & ZAWACKI, R. (2007). Desarrollo Organizacional.

GARCÍA, Carlos B., LA TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL, 1era Edición, México, 1985, Trilla.

Gerencie, 2010, <http://www.gerencie.com/apalancamiento-financiero.html>

Gibson, Ivancevich, Donnelly, Las Organizaciones, comportamiento, estructura, procesos". Edt Mc Graw Hill. Santiago de Chile, 2001

GITMAN, L.: Principios de Administración Financiera. Pearson, Mexico, 2007. 11ª Edición

Guanoluisa Tisalema L., H. T. (Marzo de 2015). Repositorio Digital Universidad Tecnica de Ambato. Obtenido de Repositorio Universidad Tecnica de Ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/9423>

Hernández, R., Fernández, C., Baptista, P. (2006). Metodología de la Investigación. (4ª Ed.) McGraw Hill. (ISBN: 9789701057537)

Hernández, & Rodríguez. (2006).

Hugo del Pozo Barrezueta, Lexis, 2014, Código Orgánico Monetario y Financiero, <http://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2015/03/CODIGO-ORGANICO-MONETARIO-Y-FINANCIERO.pdf>

investigacion, M. d. (2010). Metodologia de la investigacion. En C. A. BERNAL, Metodologia de la investigacion (pág. 60). Colombia: Pearson Educacion.

Jiménez, N. (22 de Diciembre de 2008). SlideShare. Recuperado el 16 de Noviembre de 2012, de <http://www.slideshare.net/ajaraujo/usoscomputadoras>

Junco Chavez C., Z. M. (2014). Universidad Técnica de Babahoyo . Obtenido de Universidad Técnica de Babahoyo : <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/49000/414/1/T-UTB-FAFI-IC%2000135.pdf>

Junco, J. G., & Rocha, C. C. (2008). Fundamentos de Gestión Empresarial.

Los Estados Financieros. (s.f.). Javeriana. Obtenido de Javeriana: [http://www.javeriana.edu.co/decisiones/valoracion/negociacion/comprar/Estados\\_financieros.htm](http://www.javeriana.edu.co/decisiones/valoracion/negociacion/comprar/Estados_financieros.htm)

Luis, E. (2013). Slideshare. Obtenido de Slideshare: <http://es.slideshare.net/luiseli1807/matriz-de-ansoff-24599431>

Maroto. (2007).

Medellín, C. (2005). Mercadotecnoa Global. Recuperado el 16 de Noviembre de 2012, de [http://www.mktglobal.iteso.mx/index.php?option=com\\_content&view=article&id=306&Itemid=121](http://www.mktglobal.iteso.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=306&Itemid=121)

Montúfar, R. G. (2008). Desarrollo Organizacional. En R. G. Montúfar.

Morlote, N., Celiseo, R., (2004). Metodología de la Investigación. (1ª Ed.) McGraw Hill. (ISBN: 970-10-4611-0)

Observatorio de Responsabilidad Social Corporativa. (s.f.). Recuperado el 5 de Noviembre de 2012, de [http://www.observatoriorsc.org/index.php?option=com\\_content&view=article&id=40&Itemid=63&lang=es](http://www.observatoriorsc.org/index.php?option=com_content&view=article&id=40&Itemid=63&lang=es)

Ochoa Setzer, Guadalupe. Administración Financiera. México: McGraw-Hill, 2002. CAPÍTULO 3, Origen y Justificación del Análisis Financiero

Organización Editorial Mexicana S.A. (7 de Enero de 2011). Obtenido de <http://www.oem.com.mx/diariodelsur/notas/n1916403.htm>

Oto Topon B. (2011). Slideshare (Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Obtenido de Slideshare (Escuela Superior Politécnica de Chimborazo): <http://es.slideshare.net/wilsonvelas/modelo-de-gestin-financiera>

Pacheco, E. (8 de Agosto de 2011). Cre Satelital. Obtenido de <http://www.cre.com.ec/Desktop.aspx?Id=133&e=155374>

PASCALÉ; RICARDO: Decisiones Financieras. Pearson, Buenos Aires, 2009. 6ª Edición

Pérez. (2008).

Reglamento de Comprobantes de Venta, R. y. (2010). Empresa Electrica Quito . Obtenido de Empresa Electrica Quito : <http://ftp.eeq.com.ec/upload/informacionPublica/2015/REGLAMENTO%20COMPROBANTES%20DE%20VENTA,%20RETENCION%20Y%20COMPLEMENTARIOS.pdf>; <https://gstrategy.files.wordpress.com/2014/10/no-nac-dgercgc14-00788.pdf>

Repositotio. (s.f.). Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/9423>

Reyes Martínez L. (s.f.). Tesis. Obtenido de Tesis: <http://administracionutim.yolasite.com/resources/DESARROLLO%20ORGANIZACIONAL.pptx>; <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/20064/Capitulo4.pdf>





- RIVAS, A. L. (Marzo de 2012). Universidad de San Carlos de Guatemala. Obtenido de Universidad de San Carlos de Guatemala: [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_4042.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_4042.pdf)
- Rodriguez, A. B. (Abril de 2008). Biblioteca de la Universidad de San Carlo de Guatemala. Obtenido de Biblioteca de la Universidad de San Carlo de Guatemala: [http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3148.pdf](http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3148.pdf)
- Rodríguez, D., & Pérez, M. (2011).
- Saavedra, & García. (2010).
- Sabino, Carlos. 1998. El proceso de la investigación. Lumen: Buenos Aires.
- Salud Unión Europea. (s.f.). Recuperado el 26 de Noviembre de 2012, de [http://ec.europa.eu/health-eu/my\\_environment/social\\_environment/index\\_es.htm](http://ec.europa.eu/health-eu/my_environment/social_environment/index_es.htm)
- SAPETNITZKY, C. Y OTROS: Administración Financiera de las Organizaciones. Macchi, Buenos Aires, 2000. 1° Edición
- Trabajo, O. I. (2007). Organización Internacional del Trabajo.
- Trujillo Rodríguez Clara María. (2008, julio 18). Razones financieras en el análisis y la administración financiera. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/razones-financieras-en-el-analisis-y-la-administracion-financiera/>
- VAN HORNE, J.: Administración Financiera. Pearson, Mexico, 1997. 10° Edición
- Vega. (2005).
- Villegas Yagual , F., Icaza Rivera, D., & Valero Camino , M. (2014). Observatorio de la Economía Latinoamericana. Obtenido de Observatorio de la Economía Latinoamericana: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2014/electricidad.html>; <http://docplayer.es/818803-Universidad-estatal-de-milagro.html>
- VELEZ PAREJA, IGNACIO : Decisiones de Inversión para la valoración financiera de proyectos y empresas. Edicon, Buenos Aires, 2009
- Wendell, F. y Bell, C, "Desarrollo Organizacional" Quinta Edición, Prentice Hall, México,1996.
- WESTON, J.F. y BRIGHAM, E.F. (1993): Fundamentos de administración financiera, McGraw-Hill.

# ANEXOS

ANEXO 1: Formato de la encuesta

Cuadro 34: Formato de Entrevista

		<p>UNIVERSIDAD ESTADAL DE MILAGRO FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y COMERCIALES CARRERA DE INGENIERIA EN CPA</p>			
<p>Encuesta dirigida al personal del departamento financiero de la empresa SOY MILK S.A. <b>Objetivo:</b> Analizar de qué manera influye la administración financiera en el desarrollo empresarial de la empresa SOY MILK de la ciudad de Manta.</p>					
<p>Seleccione con una X la opción que considere conveniente</p>					
<p>1.- ¿Conoce usted la actividad principal de la empresa?</p> <p>Si            ___            Forma: No            ___            Verbal     ___                                 Oficio     ___                                 Física     ___</p>		<p>5.- ¿Cree usted que el proceso de planeación de los recursos económicos y financieros se lo realizo cumpliendo con todos los parámetros necesarios para poder obtener un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial?</p> <p>Totalmente de acuerdo            ___ De acuerdo                                ___ En desacuerdo                        ___ Totalmente en desacuerdo        ___</p>		<p>8.- ¿Considera usted que debería mejorarse el manejo de los recursos económicos y financieros de la empresa para lograr un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial?</p> <p>Totalmente de acuerdo            ___ De acuerdo                                ___ En desacuerdo                        ___ Totalmente en desacuerdo        ___</p>	
<p>2.- ¿Conoce usted La Misión Y La Visión de la Empresa?</p> <p>Si            ___ No            ___</p>		<p>6.- ¿Cree usted que se están administrando adecuadamente los recursos económicos y financieros de la empresa?</p> <p>Totalmente de acuerdo            ___ De acuerdo                                ___ En desacuerdo                        ___ Totalmente en desacuerdo        ___</p>		<p>9.- ¿Cree usted que la tecnología que posee la empresa es suficiente para poder competir con las demás empresas que se dedican a la misma actividad?</p> <p>Totalmente de acuerdo            ___ De acuerdo                                ___ En desacuerdo                        ___ Totalmente en desacuerdo        ___</p>	
<p>3.- ¿Conoce usted las funciones que debe cumplir en su lugar de trabajo?</p> <p>Totalmente                        ___ Parcialmente                        ___ Desconozco                        ___</p>		<p>7.- ¿Considera usted que los mandos altos y mandos medios realizan un control adecuado de todas las funciones que desarrollan los empleados dentro de la empresa?</p> <p>Totalmente de acuerdo            ___ De acuerdo                                ___ En desacuerdo                        ___ Totalmente en desacuerdo        ___</p>		<p>10.- ¿Estaría dispuesto a regirse a nuevos métodos de control de las actividades empresariales si por medio de estas se logre un correcto desarrollo y crecimiento de la empresa?</p> <p>Si            ___ No            ___ ¿Por qué? : _____ _____</p>	
<p>4.- ¿Considera usted que se está utilizando la tecnología adecuada para realizar las actividades de la empresa, especialmente en el proceso de elaboración del producto principal?</p> <p>Totalmente de acuerdo            ___ De acuerdo                                ___ En desacuerdo                        ___ Totalmente en desacuerdo        ___</p>					

**Anexo 2: Formato de la entrevista**



**Universidad Estatal de Milagro  
Unidad de Ciencias Administrativas y Comerciales  
Carrera de Ingeniería en Contaduría Pública y Auditoría**

**ENTREVISTA**

**Objetivo:** Analizar de qué manera influye la administración financiera en el desarrollo empresarial de la empresa Soymilk S.A de la ciudad de Manta.

**Cooperación:** De antemano le agradecemos por la colaboración en la información que nos proporcionará, le garantizamos que la información se mantiene en forma confidencial.

**Introducción:** Por favor llene este formulario tan preciso como sea posible, no deje espacios en blanco.

**PREGUNTAS**

**1.- ¿Cree usted que el proceso de planeación de los recursos económicos y financieros de una empresa son necesarios para poder obtener un óptimo desarrollo y crecimiento empresarial? ¿Por qué?**

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**2.- ¿Considera usted que los mandos altos y mandos medios deben realizar un control adecuado de todas las funciones que desarrollan los empleados dentro de una empresa para lograr un excelente Desarrollo Empresarial?**

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**3.- ¿Cree usted que la tecnología que posea una empresa es un factor de influencia para poder competir con las demás empresas que se dedican a una misma actividad?**

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

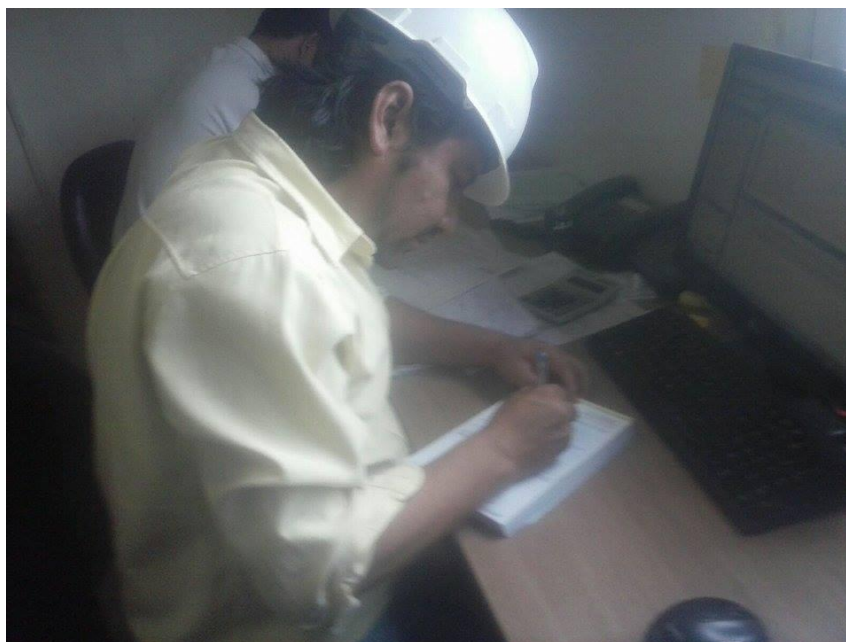
---

**¡Gracias por su colaboración!**

**Anexo 3:** Formato de ficha de observación documental.

<b>FICHA DE OBSERVACION DOCUMENTAL</b>	<b>N°</b>
Titulo: Lugar o sitio Web: Objetivo:	
ASPECTOS A OBSERVAR	
INFORME:  EN CONCLUSION:	
INVESTIGADOR/A:	TIEMPO:
FECHA:	

**Anexo 4: Fotos a las personas encuestadas y entrevistadas.**



**El Asistente Contable de la empresa Soymilk contestando la encuesta.**



**Contador de la Empresa Soymilk S.A contestando la encuesta.**



**El Ingeniero de la empresa INDEFUNA contestando nuestra entrevista.**



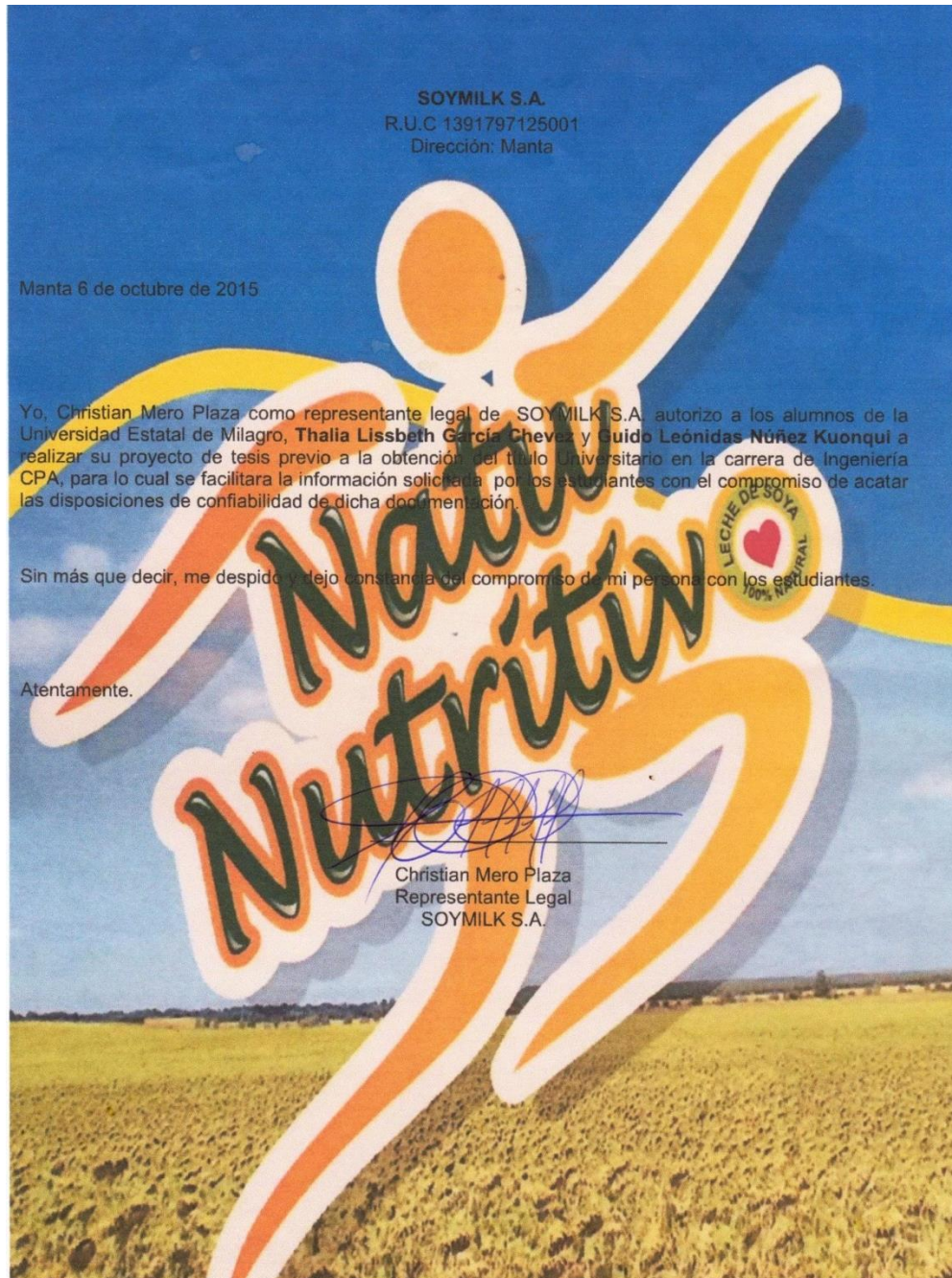
## Anexo 5: Empresa legalmente constituida.

The screenshot displays the SRI.gob.ec website interface. At the top left is the logo 'SRI.gob.ec'. Below it is a blue bar with the text 'Desconectado'. The main content area has a breadcrumb trail: 'Búsqueda de Contribuyentes / Información del Contribuyente'. On the left side, there is a white box with the text 'Autorización de Documentos'. The central part of the page is titled 'Información del Contribuyente' and contains the following data:

Razón Social:	SOYMILK S.A.	Fecha: 05-10-2015
RUC:	1391797125001	
Nombre Comercial:		
Estado del Contribuyente en el RUC	Activo	
Clase de Contribuyente	Otro	
Tipo de Contribuyente	Sociedad	
Obligado a llevar Contabilidad	SI	
Actividad Económica Principal	PRODUCCION Y VENTA DE LECHE DE SOYA	
Fecha de inicio de actividades	18-09-2012	
Fecha de cese de actividades		
Fecha reinicio de actividades		
Fecha actualización	06-11-2014	

Below the table, there is a link: '► Establecimientos registrados'. In the bottom right corner of the information box, there is a 'Regresar' button.

## Anexo 6: Permiso de la Empresa



---

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y COMERCIALES  
SOLICITUD CAMBIO DE TEMA DE INVESTIGACION

---

MILAGRO 13 de Junio del 2015

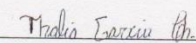
Señora Abogada  
Elicza Ziadet Bermúdez  
Coordinadora de Investigación FCAC  
Presente

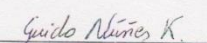
Nosotras García Chevez Thalia Lissbeth y Núñez Kuonqui Guido Leonidas, estudiantes de la carrera de Ingeniería en Contaduría Pública y Auditoría, nos dirigimos a usted muy respetuosamente y por su intermedio al Honorable Consejo Directivo de la Facultad, para comunicarles y solicitarles la autorización respectiva para proceder al cambio del Tema de Investigación: "Análisis del Modelo de Gestión de la Administración Financiera de la Empresa Soy Milk S.A. de la Ciudad de Manta Periodo 2013 – 2014" el que fue aprobado en sesión de Consejo Directivo del 29 de Julio de 2015; por el nuevo tema "La Administración Financiera y el Desarrollo Empresarial de la Empresa Soy Milk S.A. de la Ciudad de Manta en el Periodo 2015 – 2016".

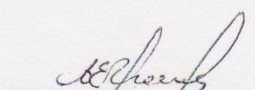
Este pedido lo hacemos, en respaldo con nuestro tutor Ingeniero Vásquez Fajardo Carlos Efraín, MAE., después de haber realizados las primeras tutorías.

Para los fines legales consiguientes y abalizando lo solicitado.

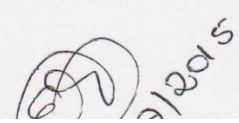
Atentamente

  
Thalia García Chevez  
092879787-7  
Estudiante

  
Guido Núñez Kuonqui  
092864706-4  
Estudiante

  
Ing. Carlos Vásquez MAE  
091792858-2  
Tutor

FECHA DE APROBACIÓN:

  
2015



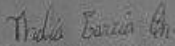
# CERTIFICACIÓN

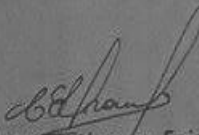
Milagro, 30 de octubre del 2015

Por medio de este documento dejamos en constancia los egresados de la carrera de Ingeniería en Contaduría Pública y Auditoría-CPA, y por otra parte el tutor del proyecto el informe de revisión de plagio con el sistema Urkund, para la aceptación de la tesis y cumpliendo con los requisitos de obtención de grado.

- **INFORMACION GENERAL**

<b>NOMBRE DEL TUTOR:</b>	Ing. Carlos Efraín Vásquez Fajardo, MAE
<b>NOMBRE DE LOS EGRESADOS:</b>	Thalia García Chévez y Guido Núñez Kuonqui
<b>Resultado del Urkund:</b>	Adjuntamos hoja de resultado de Urkund

  
Thalia Lissbeth García Chevez  
**EGRESADA DE INGENIERIA  
EN CPA**

  
Ing. Carlos Efraín Vásquez Fajardo, MAE  
**TUTOR DE TESIS**

## REPORTE DE PLAGIO URKUND

Document: [La Administración Financiera y el Desempeño Empresarial - plagio.docx \(015627334\)](#)

Submitted: 2015-05-08 13:13:42 (UTC)

Submitted by: guidoec17@hotmail.com

Receiver: cvasquez@analis.orkund.com

Message: García - Rafael: [Show full message](#)

of this approx. 36 pages long document consists of text present in 0 sources.

Rank	Path, Filename
>	<a href="#">La Administración Financiera y el Desempeño Empresarial - plagio.docx</a>
	<a href="#">TESIS GARCIA VASQUEZ.docx</a>
Alternative sources	
	<a href="#">Tesis de Tesis plagio.docx</a>
	<a href="#">Tesis de Tesis plagio.docx</a>
	<a href="#">Tesis de Tesis plagio.docx</a>

Thalia Lissbeth García Chevez  
EGRESADA DE INGENIERIA  
EN CPA

Ing. Carlos Efraín Vásquez Fajardo, MAE  
TUTOR DE TESIS

112

## REPORTE DE PLAGIO URKUND

**REPORTE DE PLAGIO URKUND**

**URKUND**

**Document** [La Administracion Financiera y el Desarrollo Empresarial - plagio.docx \(D15627324\)](#)

**Submitted** 2015-10-10 23:13 (-05:00)

**Submitted by** guidoleo17@hotmail.com

**Receiver** cvasquezf1.unemi@analysis.orkund.com

**Message** Garcia - Nuñez [Show full message](#)

**0%** of this approx. 36 pages long document consists of text present in 0 sources.

35

*Thalia Garcia Chevez*  
Thalia Lissbeth Garcia Chevez  
EGRESADA DE INGENIERIA  
EN CPA

*Carlos Efraim Vasquez Fajardo*  
Ing. Carlos Efraim Vasquez Fajardo, MAE  
TUTOR DE TESIS

113