



UNIVERSIDAD UTE

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y
AUDITORIA, CPA.**

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS NIVELES DE
ENDEUDAMIENTO Y SU REPERCUSIÓN EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INSUMED 2018.**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
INGENIERO EN FINANZAS Y AUDITORIA, CPA.**

**Autor:
JAYRO MARCELO IBARRA SANTOS**

**Director:
Dra. CLEMENCIA CARRERA NARANJO, MBA**

Santo Domingo, junio 2019

© Universidad UTE. 2019
Reservados todos los derechos de reproducción.

FORMULARIO DE REGISTRO BIBLIOGRÁFICO

PROYECTO DE TITULACIÓN

| DATOS DE CONTACTO | |
|----------------------|------------------------------|
| CÉDULA DE IDENTIDAD: | 1724774896 |
| APELLIDO Y NOMBRES: | Ibarra Santos Jayro Marcelo |
| DIRECCIÓN: | UCOM N° 2 |
| EMAIL: | <u>ibarrajayro@gmail.com</u> |
| TELÉFONO FIJO: | 023760627 |
| TELÉFONO MOVIL: | 0994166121 |

| DATOS DE LA OBRA | |
|--|---|
| TÍTULO: | “Análisis financiero de los niveles de endeudamiento y su repercusión en la rentabilidad de la empresa Insumed 2018.” |
| AUTOR O AUTORES: | Ibarra Santos Jayro Marcelo |
| FECHA DE ENTREGA DEL PROYECTO DE TITULACIÓN: | 05 de junio, 2019 |
| DIRECTOR DEL PROYECTO DE TITULACIÓN: | Dra. Clemencia Carrera Naranjo, MBA |
| PROGRAMA | PREGRADO <input checked="" type="checkbox"/> POSGRADO <input type="checkbox"/> |
| TÍTULO POR EL QUE OPTA: | Ingeniero en Finanzas Y Auditoria, CPA. |
| RESUMEN: | <p>El presente trabajo de investigación tiene por objeto medir los niveles de endeudamiento y su repercusión con la rentabilidad de la empresa INSUMED en el año 2018.</p> <p>Es de conocimiento que la empresa INSUMED se dedica a la venta y distribución de productos farmacéuticos los cuales están teniendo buena acogida en el mercado por entregar a precios más cómodos y de fabricación extranjera.</p> <p>Podemos notar que la empresa cuenta con endeudamiento lo cual utilizan para ejercer con sus funciones,</p> <p>La metodología utilizada en el trabajo de titulación es el alcance analítico ya que mediante la aplicación de los indicadores financieros se realiza un análisis el cual consiste en el criterio dado en base a los resultados de los mismos, además también este método es aplicado a los balances otorgados por la empresa de los dos últimos años para la ejecución de este trabajo de investigación.</p> <p>Para concluir, dentro de los resultados obtenidos por la aplicación de los indicadores financieros y los análisis realizados a los estados financieros, se determina que la</p> |

| | |
|-------------------------|--|
| | empresa INSUMED, en función a los estados financieros entregados de los dos últimos años, se observa un incremento en sus ventas y por esta razón estudiamos el financiamiento requerido para el siguiente año para que la empresa pueda crecer al mismo ritmo de que lo ha hecho hasta ahora; en base al nivel de endeudamiento se aprecia que no cuenta con una repercusión directa con la rentabilidad de la empresa por la razón que entre los dos últimos años la empresa disminuyo sus egresos y obtuvo una rentabilidad mayor a la anterior.. |
| PALABRAS CLAVES: | Análisis financiero, endeudamiento, rentabilidad, insumed. |

Se autoriza la publicación de este Proyecto de Titulación en el Repositorio Digital de la Institución.

f: _____



IBARRA SANTOS JAYRO MARCELO
C.C. 172477489-6

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **IBARRA SANTOS JAYRO MARCELO**, CC. 172477489-6 autor/a del proyecto titulado: “**Análisis financiero de los niveles de endeudamiento y su repercusión en la rentabilidad de la empresa Insumed 2018.**” previo a la obtención del título de **INGENIERO EN FINANZAS Y AUDITORIA, CPA**, en la Universidad UTE.

1. Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las Instituciones de Educación Superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.
2. Autorizo a la BIBLIOTECA de la Universidad Tecnológica Equinoccial a tener una copia del referido trabajo de graduación con el propósito de generar un Repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Santo Domingo, 05 de junio de 2019

f: _____



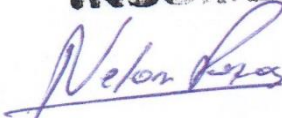
IBARRA SANTOS JAYRO MARCELO
C.C. 172477489-6

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Santo Domingo, 14 de enero de 2019.

Yo, **NELSON ANÍBAL PAZOS RAZA** con cédula de ciudadanía N.-140162669-7 en calidad de Gerente General de la empresa INSUMED autorizo a **IBARRA SANTOS JAYRO MARCELO**, realizar la investigación para la elaboración de su proyecto de titulación “**Análisis financiero de los niveles de endeudamiento y su repercusión en la rentabilidad de la empresa Insumed 2018.**”, basada en la información proporcionada por la compañía.

INSUMED



f: _____

NELSON ANÍBAL PAZOS RAZA
C.C. 140162669-7

DECLARACIÓN

Yo **IBARRA SANTOS JAYRO MARCELO**, declaro que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

La Universidad UTE puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la normativa institucional vigente.

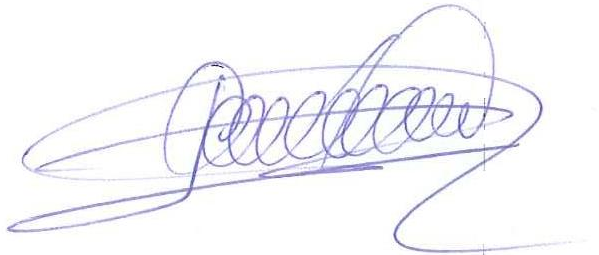


IBARRA SANTOS JAYRO MARCELO
C.C. 172477489-6

CERTIFICACIÓN

Santo Domingo, 31 de mayo 2019

Certifico que el presente trabajo que lleva por título “**Análisis financiero de los niveles de endeudamiento y su repercusión en la rentabilidad de la empresa Insumed 2018.**”, que, para aspirar al título de **Ingeniero en Fianzas y Auditoria, CPA**, fue desarrollado por **Ibarra Santos Jayro Marcelo**, bajo mi dirección y supervisión, en la Facultad de Ciencias Administrativas; y cumple con las condiciones requeridas por el reglamento de Trabajos de Titulación artículos 19, 27 y 28.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Clemencia Carrera Naranjo', is written over a horizontal line.

Dra. Clemencia Carrera Naranjo, MBA
DIRECTORA DEL TRABAJO
C.C. 020083225-1

CARTA DE LA INSTITUCIÓN



DISTRIBUIDOR DE INSUMOS MEDICOS

Santo Domingo, 14 de enero del 2019.

Msc.

Clemencia Carrera

DIRECTORA DE LA CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORIA, CPA.

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA EQUINOCCIAL.

Presente.-

De mi consideración.

Me permito dirigirme a usted; en calidad de Gerente Propietario de la empresa INSUMED con actividad de venta de insumos médicos, considerando determinar los niveles de endeudamiento y la incidencia en la rentabilidad, se requiere mejorar el Análisis Financiero solicito que la empresa, se incluya en el programa de trabajos de titulación de su prestigiosa institución y se brindara el auspicio correspondiente al Sr. Jayro Marcelo Ibarra Santos.

Seguro de contar con una respuesta favorable a la presente, anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,

INSUMED

Nelson Pazos Raza

Gerente Propietario

INSUMED



14 FEB. 2019

Karen Silva

RECIBIDO

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a todas las personas que me han permitido llegar a este momento tan importante; así mismo me han apoyado a lo largo de mi carrera profesional.

A mis padres José Julio y María Fabiola que son los pilares más importantes dentro de mi hogar y de mi vida profesional, por brindarme su apoyo, comprensión, amor, dedicación y consejos en los momentos que más lo necesite y su gran esfuerzo para ayudarme a conseguir los recursos necesarios para que esta meta se cumpla.

A mis hermanos Oscar Javier, José Omar y Diana Yadira que también han sido apoyo en mi formación académica, por estar conmigo y apoyarme en todo momento.

En especial a mi hijo Cristian David, que es mi principal inspiración de haberme aferrado a cumplir este objetivo como ejemplo y que es mi felicidad y mi alegría de cada día.

AGRADECIMIENTO

A mis padres, quienes han invertido en mí para tener una buena educación con su apoyo, sabios consejos y su amor formaron mi vida.

A mi esposa e hijo quienes me han brindado su amor, su comprensión y su compañía en los momentos que más los he necesitado.

A la universidad por haberme acogido en cada una de sus aulas y poder conocer excelentes profesionales para mi formación.

Para mi directora de trabajo de titulación por la paciencia brindada y los conocimientos impartidos en la finalización de este trabajo de investigación

ÍNDICE DE CONTENIDO

| | |
|--|-----------|
| RESUMEN | 1 |
| CAPÍTULO 1 | 2 |
| INTRODUCCIÓN | 2 |
| 1.1 PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN | 2 |
| 1.1.1 PROBLEMA A INVESTIGAR. | 2 |
| 1.1.2 OBJETO TEÓRICO | 2 |
| 1.1.3 OBJETO PRÁCTICO | 2 |
| 1.1.4 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA | 2 |
| 1.1.5 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA | 4 |
| 1.1.6 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA | 4 |
| 1.1.7 OBJETIVO GENERAL | 4 |
| 1.1.8 OBJETIVOS ESPECÍFICOS | 4 |
| 1.1.9 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA | 5 |
| 1.2 MARCO REFERENCIAL | 6 |
| 1.2.1 MARCO TEÓRICO | 6 |
| 1.2.1.1 Empresa. | 6 |
| 1.2.1.2 Fuentes de Financiamiento | 6 |
| 1.2.1.2.1 Propias | 7 |
| 1.2.1.2.2 Externas | 7 |
| 1.2.1.2.2.1 Financiamiento Público | 7 |
| 1.2.1.2.2.2 Financiamiento Privado | 8 |
| 1.2.1.3 Riesgo | 8 |
| 1.2.1.4 Indicadores Financieros | 9 |
| 1.2.2 MARCO CONCEPTUAL | 10 |
| CAPÍTULO 2 | 12 |
| MÉTODO | 12 |
| 2.1 METODOLOGÍA GENERAL | 12 |
| 2.1.1 NIVELES DE ESTUDIO | 12 |
| 2.1.2 MODALIDAD DE INVESTIGACIÓN | 12 |
| 2.1.3 MÉTODO | 12 |
| 2.1.4 POBLACIÓN Y MUESTRA | 13 |
| 2.1.4.1 Población | 13 |
| 2.1.4.2 Muestra | 13 |
| 2.1.5 SELECCIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN | 13 |
| 2.1.6 PROCESAMIENTO DE DATOS | 14 |
| 2.2 METODOLOGÍA ESPECÍFICA | 14 |
| 2.2.1 FASE 1: PREPARACIÓN | 14 |
| 2.2.1.1 Involucramiento | 14 |
| 2.2.1.2 Caracterización | 14 |
| 2.2.2 FASE 2: DIAGNÓSTICO | 15 |
| 2.2.2.1 Diseño de instrumentos | 15 |
| 2.2.2.2 Aplicación de instrumentos | 15 |

| | | |
|-----------------------------------|---|-----------|
| 2.2.2.3 | Recopilación de Información | 16 |
| 2.2.2.4 | Procesamiento de datos | 16 |
| 2.2.3 | FASE 3: ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS | 18 |
| CAPITULO 3 | | 19 |
| RESULTADOS | | 19 |
| 3.1 | RECOLECCIÓN Y TRATAMIENTO DE DATOS | 19 |
| 3.1.1 | LA EMPRESA INSUMED | 19 |
| 3.1.2 | ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE Y AL ENCARGADO DEL DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD. | 20 |
| 3.2 | PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS | 28 |
| 3.2.1 | ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | 28 |
| 3.2.1.1 | Balance General 2017 – 2018 | 28 |
| 3.2.1.2 | Estados De Resultados 2017 – 2018 | 29 |
| 3.2.1.3 | Análisis vertical del Balance General 2017 y 2018 | 30 |
| 3.2.1.4 | Análisis del Estado de Resultados 2017 y 2018 | 32 |
| 3.2.1.5 | Análisis horizontal del Balance General 2017 – 2018 | 34 |
| 3.2.1.6 | Análisis horizontal del Estado de Resultados 2017 – 2018 | 35 |
| 3.2.2 | ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS | 37 |
| 3.2.2.1 | Razón de liquidez | 37 |
| 3.2.2.2 | Razón de endeudamiento | 38 |
| 3.2.2.3 | Razón de actividad | 39 |
| 3.2.2.4 | Razón de rentabilidad | 40 |
| CAPÍTULO 4 | | 45 |
| DISCUSIÓN | | 45 |
| 4.1 | CONCLUSIONES | 45 |
| 4.2 | RECOMENDACIONES | 46 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS | | 47 |
| ANEXOS | | 49 |

Índice de Tablas

| | | |
|------------------|--|----|
| Tabla 1: | Indicadores financieros | 17 |
| Tabla 2: | Tipos de crédito | 25 |
| Tabla 3: | Pago de impuesto a la renta personas naturales y sucesiones indivisas año 2017 | 26 |
| Tabla 4: | Pago de impuesto a la renta personas naturales y sucesiones indivisas año 2018 | 27 |
| Tabla 5: | Balance General 2017 - 2018 | 28 |
| Tabla 6: | Estados de Resultados 2017 - 2018 | 29 |
| Tabla 7: | Análisis vertical del Balance General 2017 – 2018 | 30 |
| Tabla 8: | Análisis vertical del Estado de Resultados 2017-2018 | 32 |
| Tabla 9: | Análisis horizontal del Balance General 2017 – 2018 | 34 |
| Tabla 10: | Análisis horizontal del Estado de Resultados 2017 – 2018 | 35 |
| Tabla 11: | Razón de liquidez | 37 |
| Tabla 12: | Razón de endeudamiento | 38 |
| Tabla 13: | Razón de actividad | 39 |
| Tabla 14: | Razón de rentabilidad | 40 |
| Tabla 15: | Estado de resultados Proforma | 42 |
| Tabla 16: | Balance General Proforma | 43 |
| Tabla 17: | Matriz Comparativa de Instituciones Financieras | 44 |

Índice de Figuras

| | |
|---|----|
| Figura 1: Clasificación de las Fuentes de Financiamiento Empresarial | 7 |
| Figura 2: Organigrama Funcional | 20 |

Índice de anexos

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Anexo 1: Entrevista..... | 50 |
|---------------------------------|-----------|

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene por objeto medir los niveles de endeudamiento y su repercusión con la rentabilidad de la empresa INSUMED en el año 2018.

Es de conocimiento que la empresa INSUMED se dedica a la venta y distribución de productos farmacéuticos los cuales están teniendo buena acogida en el mercado por entregar a precios más cómodos y de fabricación extranjera.

Podemos notar que la empresa cuenta con endeudamiento lo cual utilizan para ejercer con sus funciones,

La metodología utilizada en el trabajo de titulación es el alcance analítico ya que mediante la aplicación de los indicadores financieros se realiza un análisis el cual consiste en el criterio dado en base a los resultados de los mismos, además también este método es aplicado a los balances otorgados por la empresa de los dos últimos años para la ejecución de este trabajo de investigación.

Para concluir, dentro de los resultados obtenidos por la aplicación de los indicadores financieros y los análisis realizados a los estados financieros, se determina que la empresa INSUMED, en función a los estados financieros entregados de los dos últimos años, se observa un incremento en sus ventas y por esta razón estudiamos el financiamiento requerido para el siguiente año para que la empresa pueda crecer al mismo ritmo de que lo ha hecho hasta ahora; en base al nivel de endeudamiento se aprecia que no cuenta con una repercusión directa con la rentabilidad de la empresa por la razón que entre los dos últimos años la empresa disminuyó sus egresos y obtuvo una rentabilidad mayor a la anterior.

CAPÍTULO 1

INTRODUCCIÓN

1.1 PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.1 PROBLEMA A INVESTIGAR.

Niveles de endeudamiento y su repercusión en la rentabilidad de la empresa INSUMED año 2018.

1.1.2 OBJETO TEÓRICO

La presente investigación tiene que ver con el análisis financiero de los niveles de endeudamiento y cómo influye en la rentabilidad de la empresa, así como evaluar alternativas de endeudamiento que permitan mejorar los niveles de rentabilidad.

1.1.3 OBJETO PRÁCTICO

El objeto práctico se realizará mediante la aplicación de los indicadores a los Estados Financieros de la empresa para conocer la incidencia del endeudamiento de los niveles de rentabilidad, y establecer estrategias de disminución del endeudamiento y mejorar la cobertura de bienes y/o servicios que brinda la empresa INSUMED.

1.1.4 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las empresas, tienen cambios constantes con respecto a las políticas económicas que adopta cada país, es decir, que se ven afectadas por su entorno, y por las situaciones inherentes a su estructura y funcionamiento, así como a las determinaciones de sus mentores o dirigentes. Sin duda es muy importante realizar estudios que permitan analizar la situación de una compañía en un determinado periodo de tiempo, utilizando herramientas como el análisis financiero, para apoyar la toma de decisiones.

Uno de los problemas que enfrenta la empresa INSUMED, tiene que ver con el capital de trabajo, necesario para lograr una adecuada rentabilidad, y una de las formas de obtener el dinero necesario es el endeudamiento; ¿Cuánto la empresa puede endeudarse? es la pregunta clave que se tienen que hacer los administradores de la empresa, por ello el estudio tiene por objeto, determinar cuál es el nivel adecuado de endeudamiento que por un lado genere a la empresa una rentabilidad óptima y por otro lado, pueda pagar

sus cuotas; además, es necesario determinar los canales de endeudamiento, los plazos, las tasas de interés, los requisitos, etc.

Por lo tanto, el estudio pretende dar solución a un problema latente en la empresa INSUMED como es su rentabilidad, sus niveles de endeudamiento y la incidencia que tiene el endeudamiento con la rentabilidad.

Además, si se tiene en cuenta que la empresa es dinámica y que en su funcionamiento intervienen varios ejes, como lo son: el área administrativa, mercadeo y ventas, talento humano, y el área contable y financiera, siendo ésta última muy importante para realizar este estudio, se analizará la empresa desde esta área, apoyado en herramientas como el análisis FODA, de las áreas de administración y mercadeo.

Actualmente, la planificación financiera ha cobrado mayor relevancia en las organizaciones; es así, que dentro de los análisis económicos que realiza cada sector de la economía se utilizan parámetros financieros, que a su vez concluyen su productividad, y rendimiento, frente a las variables que interactúan en la economía de cada país, como la inflación, las tasas de interés, la oferta y demanda.

Un aspecto muy importante que se debe considerar, es que la empresa INSUMED tiene su razón de ser en las ventas y para tener una mejor rentabilidad las empresas tienden a incrementar sus inventarios mediante el incremento de sus pasivos para poder aumentar sus ingresos, es decir, las empresas se endeudan más para así conseguir un mayor ingreso. Es por ello que se requiere utilizar herramientas para establecer debilidades y amenazas que pueden darse en los procesos de compra y pago, y proponer alternativas de mejoramiento.

Dentro del funcionamiento de la empresa INSUMED, existen diversos tipos de inconvenientes, algunos como: carencia de información financiera, mal manejo de capital, dificultad para apalancarse, nula planeación en el mediano y largo plazo entre otros; es así que nace la necesidad, de analizar los estados financieros, diagnosticar la situación de la empresa, verificar indicadores financieros, adoptar medidas de control según la empresa y promover estrategias con el objetivo de lograr un mejor desempeño y rentabilidad para la empresa.

La empresa INSUMED tiene como objetivo evolucionar y crecer, debe pensar en hacer un reconocimiento real de su situación financiera, determinando sus aspectos positivos y negativos, es decir si generan o no utilidades, si manejan adecuadamente los recursos, para buscar soluciones

viabiles frente a sus problemas o desarrollar sus fortalezas y hacer más eficiente y rentable la organización.

1.1.5 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿De qué manera el nivel de endeudamiento incide en la rentabilidad de la empresa?

1.1.6 SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

- ¿Cuál es el nivel de endeudamiento?
- ¿Cuál es la capacidad de pago de la empresa?
- ¿Cuál es el nivel adecuado de endeudamiento que genere una mejor rentabilidad?
- ¿Qué instituciones financieras, le brinda a la empresa mejores opciones de endeudamiento?
- ¿Qué factores tienen relación con el nivel de endeudamiento y de qué manera incide en la rentabilidad de la empresa?

1.1.7 OBJETIVO GENERAL

Determinar factores e indicadores que permitan medir los niveles de endeudamiento y su incidencia en la rentabilidad.

1.1.8 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar el nivel de endeudamiento mediante la aplicación de análisis financieros.
- Determinar la capacidad de pago de la empresa.
- Verificar el nivel adecuado de endeudamiento que genere una mejor rentabilidad.
- Analizar Instituciones Financieras con mejores opciones de endeudamiento para la empresa.

- Determinar los factores que tienen relación con el nivel de endeudamiento y de qué maneras estas inciden en la rentabilidad de la empresa.

1.1.9 JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA

Al realizar un estudio de los estados financieros, así como de las políticas que tiene la empresa se puede determinar cuál es el nivel de endeudamiento, así como proponer alternativas que mejore su desempeño y por lo mismo logre una mejor rentabilidad.

Por otro lado, un análisis de su gestión financiera, comparada con la competencia, permitirá plantear estrategias administrativas, financieras y de ventas que mejore sus ingresos y por lo tanto logre un mejor desempeño.

A través del uso de los indicadores financieros se mejorará el proceso de la toma de decisiones por la información generada. Por otro lado, se implementará el uso de las políticas de endeudamiento para determinar la incidencia de la rentabilidad dentro de la empresa.

1.2 MARCO REFERENCIAL

1.2.1 MARCO TEÓRICO

1.2.1.1 Empresa.

“Es una unidad económica que contrata factores de producción y los organiza para producir y vender bienes y servicios. Las empresas coordinan una enorme cantidad de actividades económicas”, Parkin (2014), es decir es aquel organismo donde se produce actividades económicas.

“Una organización económica tiene como objetivo servir a sus clientes, a segmentos importantes de la sociedad o a la sociedad en su conjunto. En medida en que se satisfagan las necesidades de la clientela, dicha entidad maximizara su valor”, Guajardo & Andrade (2014).

Una empresa es una organización que servir y satisfacer a sus clientes es su principal objetivo, y al cumplir este objetivo la empresa incrementara sus ingresos y por ende su patrimonio.

Se considera empresa a la unión de recursos material, económico y humano que tiene como finalidad producir un determinado bien o servicio, los administradores de las empresas no se basan en maximizar las riquezas sino procurar que llegue a satisfacer las necesidades de los consumidores y así generar beneficios empresariales.

Según Dumrauf (2013), “La empresa es como una sociedad, es similar a un negocio del propietario único, excepto que hay dos dueños o más. Según el país de residencia, existen diversos tipos de sociedades, donde los socios comparten las ganancias o las perdidas, pero tienen responsabilidad ilimitada y solidaria por todas las deudas de la sociedad.

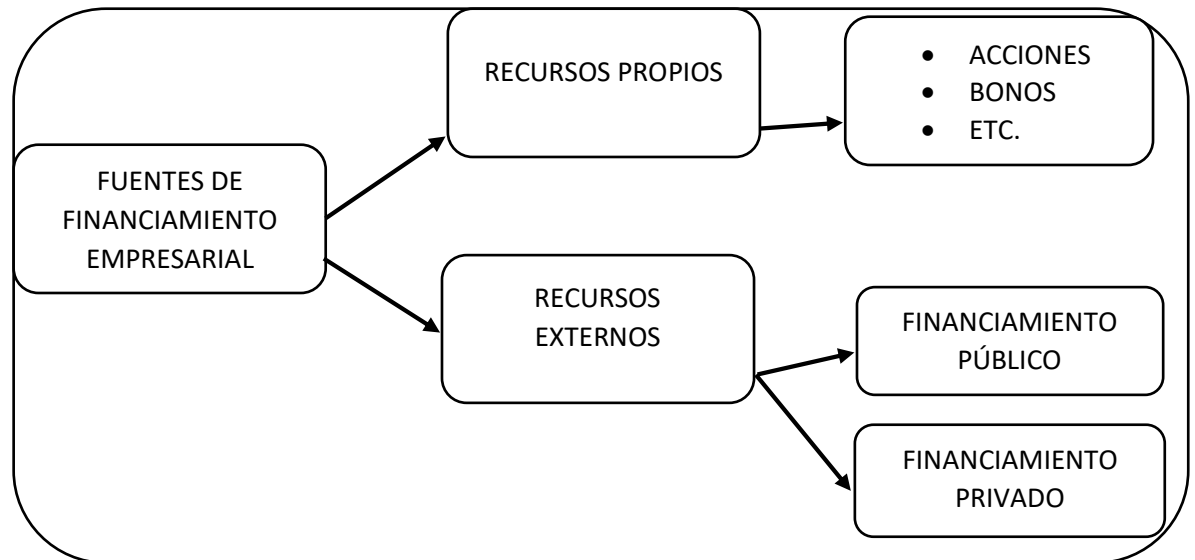
Las empresas son como las sociedades donde la propiedad que está representada por acciones puede traspasarse con facilidad, tiene representantes legales donde llevan la mayor responsabilidad de la misma, a diferencia de las empresas o negocios personales donde el acceso a crédito es más complicado.

1.2.1.2 Fuentes de Financiamiento

En la figura 1; Podemos observar la clasificación de fuentes de financiamiento que una empresa puede obtener para su funcionamiento, este financiamiento generalmente se lo utiliza para capital de trabajo ya que de

esta forma se la puede devolver a quien nos haya otorgado ese dinero prestado.

Figura 1. Clasificación de las Fuentes de Financiamiento Empresarial



Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

1.2.1.2.1 Propias

Las empresas que emiten los títulos respectivos, denominada sociedad emisora, se obliga a restituir la cifra aportada; como premio o contraprestación se estipula el pago de un interés anual determinado de acuerdo con el mercado o, en su defecto, con un interés flotante, Guajardo & Andrade (2014).

El financiamiento propio es dado por todos los recursos propios de la empresa que son utilizados para su funcionamiento ya sean estas aportaciones de los accionistas, incremento del capital o redistribución de utilidades.

1.2.1.2.2 Externas

1.2.1.2.2.1 Financiamiento Público

El financiamiento público es una forma externa donde los recursos económicos provienen de las instituciones o un organismo público. Es el crédito o apoyo otorgado al negocio empresarial dependiendo de las políticas de gobierno. Dentro de estas instituciones u organismos que ayudan al sector empresarial tenemos: BanEcuador, Corporación Financiera Nacional.

1.2.1.2.2 Financiamiento Privado

Los instrumentos de crédito del sistema financiero es el crédito otorgado por las entidades financieras ya sean Bancos, Cooperativas, Mutualistas, etc. Todas las entidades que se encuentren dentro del Sistema Financiero en el sector Privado.

1.2.1.3 Riesgo

De acuerdo con Block, Hirt, & Danielsen (2013), “El riesgo es la variabilidad de los posibles resultados de una inversión determinada. Si los fondos están invertidos en una obligación del gobierno de Estados Unidos a 30 días, el resultado es seguro y no hay variabilidad y, por lo tanto, no hay riesgo. Si invertimos esos mismos fondos en una expedición para buscar oro en tierras más desconocidas de África, la variabilidad de los posibles resultados es enorme y, en tal caso decimos que el proyecto es en extremo riesgoso. “

El riesgo dependiendo de la actividad que se realice es identificable, pero al momento de determinarlo se lo puede evaluar para minimizarlo, ya que, al minimizar esta incertidumbre, la probabilidad de que ocurra un evento negativo se disminuirá y la probabilidad que ocurra un evento positivo aumentará.

Según Hull (2014), manifiesta que: “Todas las implicaciones de los cambios de precio sobre la rentabilidad de una compañía se deberían tomar en cuenta al diseñar una estrategia de cobertura de riesgos para protegerse contra las variaciones en los precios.”

El riesgo es la incertidumbre que no solo las tienen las empresas, sino también las personas y dependiendo de las actividades a realizarse, crea ese riesgo de lo que sucederá ya sea a favor o en contra, existen métodos o medidas para poder disminuir este riesgo, pero a pesar de esto el riesgo no se lo puede eliminar por completo.

Según Dumrauf (2013), “A mayor riesgo en una inversión, el inversor siempre esperara una compensación en forma de mayor rendimiento”.

El riesgo es la incertidumbre de que ocurra un evento ya sea en forma positiva o negativa de la actividad que se esté realizando, en el ámbito económico, al momento de realizar una inversión si mayor es el riesgo de invertir en alguna empresa, mayor es la incertidumbre de ganar dinero o de la misma manera perderlo.

1.2.1.4 Indicadores Financieros

Block, Hirt, & Danielsen (2013), manifiestan que: “Todas las razones se calculan para juzgar el desempeño comparativo. Las razones financieras tienen un propósito similar, pero es importante saber lo que se tiene que medir para calcular una razón y entender el significado de las cifras resultantes.”

Los indicadores financieros o razones financieras, son útiles para comparar el desempeño de las empresas, evaluando sus operaciones con otros valores y así medir la satisfacción de los resultados obtenidos, y establecer si las empresas tienen una buena salud financiera o determinar que variables se deberían corregir para obtener mejores resultados.

La investigación de Molina (2016), “El análisis financiero se refiere al estudio que se hace de la información contable. Pretende determinar, entre otros aspectos, si las fuentes de financiación de la empresa se adecúan a las inversiones que realiza.”

La liquidez en una empresa es fundamental para trabajar y verse rentable, esta medida la toman en cuenta las empresas financieras para otorgar sus créditos, ya que si una empresa tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo entonces al momento de solicitar un crédito no va a tener ningún inconveniente en otorgárselo.

De acuerdo Dumrauf (2013), manifiesta que “Desde el punto de vista del análisis crediticio, el objetivo del analista es determinar si la empresa será capaz de cumplir el servicio de la deuda, dadas las perspectivas de la industria, la posición competitiva, los resultados, su flujo de caja y los requerimientos del servicio de la deuda. La gerencia los utiliza como medida de desempeño económico y financiero”.

Los indicadores financieros son importantes para la toma de decisiones ya que a las empresarios, como a los accionistas y demás usuarios les interesa conocer los resultados obtenidos por las actividades económicas desempeñadas por las empresas, a los usuarios les interesa estos resultados para conocer qué tan rentable es invertir en dicha empresa.

1.2.2 MARCO CONCEPTUAL

- **Apalancamiento:** Relación entre capital propio y crédito invertido en una operación financiera.
- **Consumidores:** un consumidor es una persona u organización que demanda bienes o servicios a cambio de dinero proporcionados por el productor o el proveedor de bienes o servicios.
- **Estados financieros:** Resumen ordenado de la información contable de una sociedad acumulada mediante procesos de identificación de los hechos contables, su valoración y registro
- **Financiamiento:** Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.
- **Ganancias Retenidas:** También llamada utilidades retenidas hacen referencia a la parte de los dividendos no distribuidos entre socios o accionistas.
- **Incertidumbre:** Es una expresión que manifiesta el grado de desconocimiento acerca de una condición futura, pudiendo implicar una previsibilidad imperfecta de los hechos, es decir, un evento en el que no se conoce la probabilidad de que ocurra determinada situación.
- **Incidencia:** Cosa que se produce en el transcurso de un asunto, un relato, etc., y que repercute en él alterándolo o interrumpiéndolo.
- **Indicador económico:** Cifra o variable cuya evolución proporciona información sobre el desarrollo de la economía.
- **Inversión:** Es aquella parte de la producción que no se destina al consumo inmediato, sino a la producción de nuevo, bienes de consumo o nuevos bienes de capital.
- **Liquidez:** Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.
- **Portafolio:** En finanzas, un portafolio o cartera es una combinación de las inversiones realizadas por una institución o un individuo.

- **Probabilidad:** Es la mayor o menor posibilidad de que ocurra un determinado suceso.
- **Recursos:** Es el dinero en efectivo, los créditos, los depósitos en entidades financieras, las divisas y las tenencias de acciones y bonos forman parte de los recursos financieros.
- **Rentabilidad:** Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos.
- **Repercusión:** Influencia de determinada cosa en un asunto o efecto que causa en él.
- **Riesgo:** El riesgo es la probabilidad de ocurrencia de un evento ya sea este en forma positiva o negativa.
- **Riesgo de Crédito:** Es la posibilidad de pérdida económica derivada del incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartes de un contrato.
- **Riesgo de liquidez:** Posibilidad de que una sociedad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago a corto plazo.
- **Riesgo Inherente:** El riesgo inherente es propio del trabajo o proceso, que no puede ser eliminado del sistema; es decir, en todo trabajo o proceso se encontrarán riesgos para las personas o para la ejecución de la actividad en sí misma.
- **Riqueza:** La riqueza económica de una nación está constituida por el stock total de bienes, servicios, factores productivos y recursos naturales.
- **Sector Privado:** Está formado por el conjunto de las actividades económicas independientes del control estatal.
- **Sector Público:** Conjunto de actividades económicas de una nación que de manera directa o indirecta están bajo la esfera de la acción gubernamental.

CAPÍTULO 2

MÉTODO

2.1 METODOLOGÍA GENERAL

2.1.1 NIVELES DE ESTUDIO

El diseño de esta investigación será:

Descriptivo: Sus fundamentos son el conocer los diferentes escenarios que se encuentren dentro de la investigación y el detalle de las actividades que se generen, es por ello que en la presente investigación se utilizan encuestas dirigidas a los responsables del departamento de contabilidad y la entrevista dirigida al gerente de la empresa INSUMED, que permite conocer el sector y obtener información respecto a la liquidez, crédito, mercado y lo relacionado con datos de las empresas en general.

Explicativo: Esta técnica de investigación sirve en el sentido de establecer relación entre los riesgos financieros y su incidencia en la rentabilidad de las empresas distribuidoras de insumos médicos, es decir que si existe una relación directa endeudamiento-rentabilidad, disminuyendo los índices de ganancia de las empresas objeto de la investigación.

Bibliográficas: para realizar el análisis financiero en el nivel de endeudamiento será necesario recurrir en medios escritos como: libros, revistas, internet para relacionar la información con el tema que estamos tratando en el estudio.

2.1.2 MODALIDAD DE INVESTIGACIÓN

Investigación de campo: Este tipo de investigación se ejecuta al momento que se visita empresa, obteniendo información de la misma, que permite tener un criterio y visión más clara del entorno y situación en la que se desenvuelven día a día; lo importante de este tipo de investigación es que da la pauta para confirmar que la información que se recoge en las encuestas es confiable y segura.

2.1.3 MÉTODO

El método de estudio es:

Método inductivo: En la presente investigación se emplea el método inductivo que consiste en procesar los datos y conocimientos analizados con

respecto a los riesgos financieros desde una muestra de las empresas distribuidoras de insumos médicos en la ciudad de Santo Domingo, hacia diversas conclusiones de manera general en el sector.

Método deductivo: Este método se emplea mediante el análisis global de todas las empresas distribuidoras de insumos médicos en Santo Domingo con respecto a financiamiento, liquidez, crédito y rentabilidad, se llegue a conclusiones particulares de cada empresa, que sirven como apoyo para la toma de decisiones.

Método de análisis: Se emplea para analizar como inciden los riesgos financieros en las empresas distribuidoras de insumos médicos, porque afectan a la rentabilidad, cuáles son las estrategias y mecanismos para minimizar el impacto, entre otros aspectos importantes objeto del análisis.

2.1.4 POBLACIÓN Y MUESTRA

2.1.4.1 Población

La población para la presente investigación de manera interna es la empresa INSUMED que está conformada por: el gerente y el responsable del área financiera, vendedor y bodeguero

2.1.4.2 Muestra

Por el motivo de que la población a investigar es finita y menor a 100 datos, no se utilizara muestra, será el total de la población.

2.1.5 SELECCIÓN DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

Para la recopilación de la información se utilizó ciertos instrumentos y técnicas de investigación, que fueron diseñados acorde a las necesidades de la presente investigación:

Instrumentos y Técnicas

- **Observación:** Esta técnica es necesaria para tener una idea más clara del funcionamiento actual de las empresas y del sector de insumos médicos. Esta técnica de investigación es muy importante para realizar un análisis más objetivo en los resultados de la información recolectada.

- **Entrevista:** Con la aplicación de este instrumento se pudo recopilar información importante mediante una serie de preguntas claras y concisas hacia el gerente y los responsables del área financiera de la empresa con la finalidad de percibir actitudes. Las preguntas estarán dirigidas al objeto de estudio en cuanto al funcionamiento de la empresa, los controles que cuenta, las aspiraciones de mercado, las relaciones que tiene en cuanto a proveedores y clientes, entre otras.
- **Documental:** Para la investigación se tomó en cuenta principalmente los estados financieros de la empresa para la aplicación de los respectivos indicadores y así realizar los análisis pertinentes dependiendo los resultados de obtenidos.

2.1.6 PROCESAMIENTO DE DATOS

Para el análisis de la información se utilizarán cálculos estadísticos para conseguir resultados, utilizando como herramientas programas informáticos como: Excel para poder tabular los datos obtenidos, elaborar gráficos y realizar tablas estadísticas y para la presentación y defensa del tema de investigación se utilizará PowerPoint.

2.2 METODOLOGÍA ESPECÍFICA

2.2.1 FASE 1: PREPARACIÓN

2.2.1.1 Involucramiento

Para la realización de la investigación se efectuó una visita a la empresa con la finalidad de reunirse con los directivos y de esta manera darles a conocer la importancia que tiene medir los niveles de endeudamiento y la incidencia que tiene en la rentabilidad y los beneficios que brinda establecer estos niveles para el desarrollo de las operaciones, además de dar a conocer que la investigación se realizara acorde a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y los Análisis Financieros. Se solicitará el compromiso del área financiera a investigar y la respectiva autorización para realizar visitas para recabar información necesaria.

2.2.1.2 Caracterización

Mediante la presente investigación se analizaron diferentes aspectos que nos ayudarán a comprender cuál es la situación de la empresa, mediante

algunos factores como un análisis de la misión y la visión institucional para medir si el desempeño de la empresa está acorde a lo que se ha establecido, por otro lado se analizarán las relaciones que mantienen con los diferentes proveedores así como también con los clientes potenciales, en lo que respecta al funcionamiento de la empresa a manera interna se realizará un análisis minucioso a la estructura orgánica a manera de evaluar si se encuentran correctamente establecidos los niveles jerárquicos, las líneas de mando y comunicación., con la finalidad de descubrir ciertas irregularidades y brindar soluciones para que la empresa mejore a nivel operacional y tenga un mejor desempeño.

2.2.2 FASE 2: DIAGNÓSTICO

2.2.2.1 Diseño de instrumentos

Para la recopilación de la información se utilizó ciertos instrumentos y técnicas de investigación, que fueron diseñados acorde a las necesidades de la presente investigación.

- **Entrevista**

La entrevista se aplicó al gerente y al responsable del área financiera de la empresa INSUMED, las preguntas fueron elaboradas de manera abierta, con el objetivo de conocer más a fondo la estructura y funcionamiento de la entidad. (Anexo 1)

- **Estructura:** Estructura organizacional, Planes estratégicos, objetivos, fuentes de financiamiento de las operaciones.
- **Funcionamiento:** Controles y seguridades, línea de productos, mercado que opera, proveedores, clientes.

- **Indicadores Financieros**

Los indicadores financieros están destinados para la aplicación a los Estados Financieros, la cual serán necesarias para conocer la salud financiera de la empresa INSUMED. (Tabla 1)

2.2.2.2 Aplicación de instrumentos

Los instrumentos diseñados se deben aplicar en las instalaciones de las empresa destinadas en días y horarios previamente notificados para contar con la colaboración de las mismas, en el caso de la entrevista se realizaron en el despacho del gerente y se registrará de manera manual las acotaciones

o comentarios efectuados en cada una de sus respuestas; mientras las encuestas se aplicara en cada lugar de trabajo y esta constara con las instrucciones de llenado para que los encuestados puedan responder con normalidad.

2.2.2.3 Recopilación de Información

La información se obtendrá en base a las preguntas realizadas en la entrevista directamente con el gerente, las cuales fueron anotadas o grabadas por un medio digital para su posterior análisis. En cuanto a la entrevista la información obtenida será mediante la presentación física de la encuesta debidamente estructurada y con las instrucciones necesarias para su llevado, se comprobará que las preguntas estén contestadas en su totalidad y se las archivará para su posterior tratamiento de los datos.

2.2.2.4 Procesamiento de datos

Al aplicar las preguntas los instrumentos la información obtenida se procesó mediante la utilización del formato de cuestionarios, y por la aplicación de un sistema de evaluación que ayude a identificar las zonas de riegos que necesitan medir los niveles de endeudamiento para verificar la incidencia de la rentabilidad dentro de la empresa.

Para medir los niveles de liquidez, apalancamiento, actividades y rentabilidad se utilizará las siguientes formulas:

Tabla 1. Indicadores financieros

| RAZONES DE LIQUIDEZ | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|--|
| N° | INDICADOR | FÓRMULA |
| 1 | Razón Circulante | $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$ |
| 2 | Prueba Ácida | $\frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$ |
| RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO | | |
| N° | INDICADOR | FÓRMULA |
| 3 | Razón de endeudamiento | $\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activo}}$ |
| 4 | Concentración del endeudamiento | $\frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Total Pasivos}}$ |
| 5 | Apalancamiento | $\frac{\text{Total Activos}}{\text{Total Patrimonio}}$ |
| 6 | Apalancamiento del patrimonio | $\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Patrimonio}}$ |
| RAZÓN DE ACTIVIDAD | | |
| N° | INDICADOR | FÓRMULA |
| 7 | Rotación de Inventarios | $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$ |
| 8 | Rotación de Cuentas por Cobrar | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$ |
| 9 | Rotación de Activos Totales | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$ |
| RAZÓN DE RENTABILIDAD | | |
| N° | INDICADOR | FÓRMULA |
| 10 | Margen de utilidad neta | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ |
| 11 | Margen de utilidad bruta | $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$ |
| 12 | Rendimiento sobre los activos (RSA) | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$ |
| 13 | Rendimiento sobre el patrimonio (RSP) | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total del Patrimonio}}$ |

Fuente: Investigación de campo.

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

2.2.3 FASE 3: ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Con los resultados que se obtienen en el diagnóstico se realiza el análisis respectivo que ayudan a determinar la necesidad de medir los niveles de endeudamiento para verificar la incidencia en la rentabilidad y tomar acciones correctivas que ayuden al mejoramiento de la institución en sus actividades administrativas y operacionales.

Se implementarán políticas y nuevos controles de endeudamiento en cada una de las actividades financieras que presentan un mayor grado de riesgo y tomando en cuenta cada uno de los componentes que intervengan.

CAPITULO 3 RESULTADOS

3.1 RECOLECCIÓN Y TRATAMIENTO DE DATOS

La investigación efectuada a la empresa INSUMED, mediante la aplicación de indicadores financieros se realizó para dar a conocer la situación económico y financiero de la empresa, como la liquidez, su actividad económica, su nivel de endeudamiento y la rentabilidad comparando los dos últimos periodos para conocer el incremento o decremento de unas cuentas de los estados financieros.

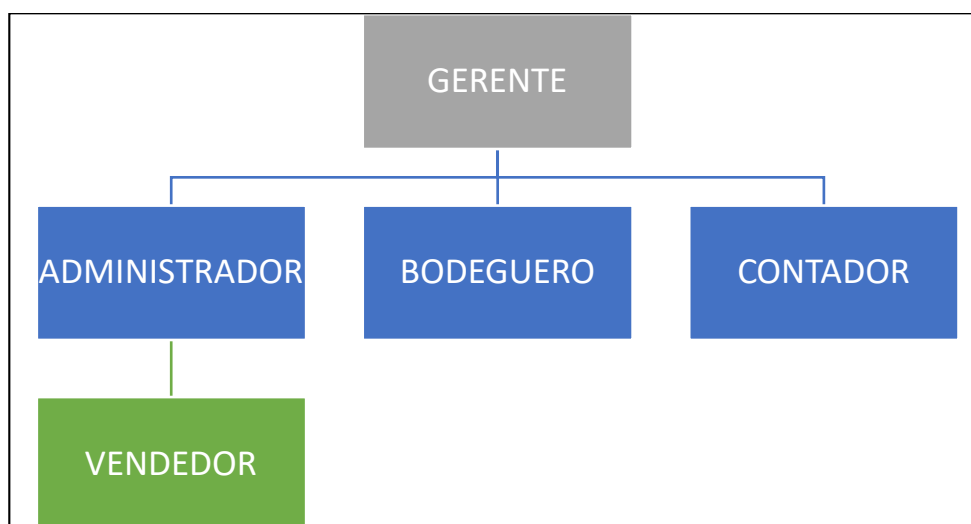
Al momento de tener valores acerca de estos indicadores económicos realizamos los respectivos análisis, tomando en cuenta los diferentes tipos de indicadores se puede realizar un análisis global de la situación de la empresa y así medir los niveles de endeudamiento y su repercusión con la rentabilidad.

3.1.1 LA EMPRESA INSUMED

INSUMED es una empresa distribuidora de insumos médicos, dedicada a la venta de productos farmacéuticos opera en el mercado desde hace 15 años, es una empresa unipersonal cuya estructura cuenta con los departamentos de administración, ventas y financiero cuenta con 4 empleados. La empresa se encuentra ubicado en la ciudad de Santo Domingo en la zona céntrica urbanización Santa Rosa, calle Esteban Onofre 109 y Luis Jácome.

A Continuación, se pondrá en conocimiento el organigrama funcional de la empresa INSUMED. (Figura 2).

Figura 2. Organigrama Funcional



Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

3.1.2 ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE Y AL ENCARGADO DEL DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD.

Objetivo: Analizar la información de la empresa INSUMED en la ciudad de Santo Domingo, para conocer a la empresa y las actividades que realizan en la parte comercial. A continuación, los resultados obtenidos.

Resultados de la entrevista

1. ¿Su empresa acude a endeudamiento?

El resultado de la pregunta 1, los entrevistados respondieron que la empresa sí acude a endeudamiento y la utilizan para la compra de mercaderías.

2. ¿Cree usted que el endeudamiento es necesario para la rentabilidad de la empresa?

Respondieron que el endeudamiento si es importante para la rentabilidad de la empresa porque es una fuente de ingresos para obtener más recursos y con sus ventas incrementar la rentabilidad.

3. ¿Considera que la empresa emplea controles eficientes en el endeudamiento de la empresa?

Afirman que la empresa si cumple con controles eficientes en el endeudamiento por la razón que utilizan para la adquisición de mercaderías y la empresa no tiene sobreendeudamiento.

4. ¿Considera necesario el control del endeudamiento para tener una mayor rentabilidad dentro de la empresa?

Mencionan que si consideran necesario el control del endeudamiento porque les permite medir la capacidad que tiene la empresa para endeudarse, aunque el endeudamiento no garantiza tener una mayor rentabilidad.

5. ¿Qué porcentaje de ventas son a crédito?

Las personas entrevistadas afirman en un 100% que el porcentaje de ventas a crédito está dentro del rango 31% a 60%, esto lo hace la empresa para abarcar mayores clientes por su línea de crédito.

6. ¿Cuántos días de crédito ofrece la empresa a sus clientes?

El 100% de los entrevistados respondieron que los días de crédito otorgado a los clientes están dentro de los 31 a 60 días, este tiempo es otorgado para que los clientes tengan la facilidad de cubrir sus deudas.

7. ¿Cuál es el porcentaje de cartera en ventas que tiene en el año?

El porcentaje de cartera que la empresa tiene en el año se encuentra en el rango del 26% o más, este rango se encuentra dentro de los límites moderados para no quedarse sin liquidez.

8. ¿La empresa brinda capacitaciones?

La empresa si brinda capacitaciones porque cuenta con un manual de funciones y así los empleados están más preparados para ejercer sus actividades.

9. ¿Considera que sus empleados se encuentran debidamente capacitados para realizar sus tareas?

Los empleados si se encuentran debidamente capacitados para realizar sus tareas porque deben cumplir con el manual de funciones y de esta manera la empresa certifica las capacitaciones brindadas.

10. ¿Cree que la estructura organizacional de la empresa está bien diseñada?

La estructura organizacional de la empresa no está bien diseñada porque actualmente está rediseñando.

11. ¿La empresa cuenta con un reglamento interno?

La empresa si cuenta con un reglamento interno para evitar conflictos y que los empleados conozcan el reglamento de la empresa.

12. ¿Considera que los empleados cumplen debidamente lo que se estipula en el reglamento interno de la empresa?

Los empleados no cumplen debidamente lo que se estipula en el reglamento interno de la empresa porque siempre existen fallas en las actividades realizadas.

13. ¿Cuál es el proceso que realiza la empresa para el reclutamiento y selección de nuevo personal?

Los pasos para el reclutamiento y selección de nuevo personal en la empresa son la entrevista y la revisión de su hoja de vida y así integrar al mejor aspirante.

14. ¿Cuál es el proceso que realiza la empresa para la elección de proveedores?

El proceso para la selección de proveedores son la recomendación de otros proveedores y su catálogo de productos y precios de esta manera tener productos de calidad y con mejores beneficios para la empresa.

15. ¿Con que regularidad usted compra su abastecimiento?

El abastecimiento de inventarios lo adquiere en el rango de 1 a 15 días, y así contar con productos frescos.

16. ¿Cuáles han sido los principales problemas que se han presentado a nivel interno en la empresa?

En un 50% indicaron que uno de los principales problemas es la impuntualidad del personal y el otro 50% manifestó que el principal problema es la falta de control hacia la recepción de la mercadería, esta falta de control es un problema para cumplir a cabalidad con el manual de funciones.

- **Endeudamiento:**

El endeudamiento comprende todas las obligaciones de pago que se haya contraído ya sea con una persona, el banco, una empresa o cualquier otra institución. El endeudamiento compromete parte de los ingresos que recibamos en el futuro ya que tendremos que desembolsar una cierta cantidad para cumplir con las obligaciones, Maiterst (2018).

Las empresas necesitan financiarse para poder apalancar sus operaciones y así poder viabilizar su crecimiento empresarial. El endeudamiento una ayuda que da movimiento a los negocios, ya sea para la liquidez en la parte operativa, para una inversión en los inventarios, entre otros.

La conveniencia en relación a las fuentes de financiamiento depende de la actividad de la empresa y la situación de la misma, ya que es muy difícil crecer solo con capital propio por lo que es importante tener en cuenta que acceder a financiamiento depende de ciertos aspectos: como la actividad económica, el posicionamiento en el mercado, la capacidad de pago, la relación de los activos y los pasivos.

No es conveniente tener un sobre endeudamiento por el motivo que sea, es preferible abstenerse al endeudamiento en caso de que no sea estrictamente necesario y para que la empresa pueda generar más ingresos o poder cubrir deudas que tengan mayor interés.

- **Capacidad de Pago:**

La capacidad de pago es un factor importante al momento de acceder a un financiamiento a través de una entidad financiera, siendo esta responsabilidad de la empresa determinar la capacidad de pago de los clientes para verificar la capacidad de hacerse cargo de la deuda.

Para la empresa INSUMED si cuenta con capacidad de pago la cual es indispensable para el capital de trabajo la cual aplicando la fórmula *Activos Corrientes – Pasivos Corrientes*; en valores monetarios la empresa cuenta con $\$37.474,83 - \$28.280 = \$9.194,83$ en el año 2017 y en el año 2018 $\$33.334,78 - \$27.960 = \$5.374,78$; para una entidad financiera y poder acceder a un financiamiento, la cual se deberá cubrir en base a la inversión que tome la empresa.

- **Adecuado Endeudamiento:**

El adecuado endeudamiento de una empresa es el punto en el que esta aprovecha el rendimiento del capital al máximo, de forma que el endeudamiento este dirigido a la inversión y éste genere una mayor rentabilidad, siempre y cuando las empresas tengan capacidad de pago y estén dentro de sus límites disponibles es necesario acceder a créditos para aumentar su capital de trabajo y lograr mayor rentabilidad, Pastor (2018)

Al momento de aplicar los indicadores financieros determinamos el endeudamiento de la empresa, comparando con el endeudamiento anterior y el rendimiento se puede determinar si es adecuado el endeudamiento o no.

- **Instituciones Financieras:**

Las instituciones financieras proveen servicios como intermediarios en los mercados financieros. Son responsables por transferir fondos desde los inversores hasta las empresas que necesitan esos fondos. Las instituciones financieras facilitan el flujo de dinero a través de la economía, permiten que los ahorros sean utilizados para facilitar fondos para préstamos.

Los tipos de financiamiento de las entidades bancarias que se encuentran en la ciudad de Santo Domingo tenemos:

Tabla 2. Tipos de crédito

| Institución | Tipo de Crédito | Garantía | Tasa de interés | Plazos |
|---------------------------|------------------------|--|------------------------|-----------------|
| Banco Pichincha | Consumo | Personal | 16.06% | 3 – 48 meses |
| | Microcrédito | Monto de 10.001 a 25.000 | 21.29% | 3 – 48 meses |
| | Prendario | Vehicular Usado | 16.06% | 6 – 48 meses |
| | Hipotecario | Vivienda | 8.95% | 36 – 240 meses |
| Banco del Pacífico | Consumo | Personal | 16.06% | 3 – 48 meses |
| | Crédito Pacífico | Tres últimos meses de declaraciones | 16.06% | 3 – 48 meses |
| | Hipotecario | Vivienda | 8% | Hasta 240 meses |
| Banco Solidario | Consumo | Personal | 16.05% | 6 – 36 meses |
| | Microcrédito | Nivel de ventas entre 30.000 hasta 100.000 | 25.32% | 6 – 48 meses |
| | Prendario | Joyas | 11.20% | 6 – 36 meses |
| | Hipotecario | Vivienda | 10.75% | 36 – 60 meses |
| Cooperativa JEP | Consumo | Personal | 17.11% | 6 – 36 meses |
| | MicroJep | Nivel de ventas entre 30.000 hasta 60.000 | 20% | 6 – 48 meses |
| | Hipotecario | Vivienda | 10.50% | Hasta 240 meses |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

- **Rentabilidad.**

La rentabilidad es el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener lucro, hace referencia a que el proyecto de inversión de una empresa pueda generar suficientes beneficios para recuperar lo invertido y la tasa deseada por el inversionista.

La rentabilidad de las empresas no siempre debe estar relacionadas con el endeudamiento, por lo cual si el endeudamiento tiene incidencia con la rentabilidad se dijera; el endeudamiento sube y la rentabilidad aumenta, pero en el caso de no tener incidencia el endeudamiento con la rentabilidad se especifica que dependiendo al comportamiento del endeudamiento la rentabilidad hará lo contrario, ejemplo si el endeudamiento aumenta la rentabilidad baja y viceversa.

- **Impuesto a la Renta**

El Impuesto a la Renta se aplica sobre aquellas rentas que obtengan las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades sean nacionales o extranjeras. El ejercicio impositivo comprende del 1 de enero al 31 de diciembre, Servicio de Rentas Internas (2018)

La empresa INSUMED es una persona natural obligada a llevar contabilidad, verificando la utilidad del ejercicio económico del año 2017 con un valor de \$7.562,18; siendo la fracción básica de \$11.290 y en el año 2018 con valor de \$8.196.07, siendo el ejercicio económico de \$11.270; no llega al base imponible establecido en el Servicio de Rentas Internas.

A continuación, presentamos la tabla establecida para el pago de impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas para el periodo fiscal 2017 y 2018.

Tabla 3. Pago de impuesto a la renta personas naturales y sucesiones indivisas año 2017

| AÑO 2017 | | | |
|------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| En dólares | | | |
| Fracción básica | Exceso hasta | Impuesto fracción básica | % Impuesto fracción excedente |
| 0 | 11.290 | - | 0% |
| 11.290 | 14.390 | - | 5% |
| 14.390 | 17.990 | 155 | 10% |
| 17.990 | 21.600 | 515 | 12% |
| 21.600 | 43.190 | 948 | 15% |
| 43.190 | 64.770 | 4.187 | 20% |
| 64.770 | 86.370 | 8.503 | 25% |
| 86.370 | 115.140 | 13.903 | 30% |
| 115.140 | En adelante | 22.534 | 35% |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

Tabla 4. Pago de impuesto a la renta personas naturales y sucesiones indivisas año 2018

| AÑO 2018 | | | |
|------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| En dólares | | | |
| Fracción básica | Exceso hasta | Impuesto fracción básica | % Impuesto fracción excedente |
| 0 | 11.270 | - | 0% |
| 11.270 | 14.360 | - | 5% |
| 14.360 | 17.950 | 155 | 10% |
| 17.950 | 21.550 | 514 | 12% |
| 21.550 | 43.100 | 946 | 15% |
| 43.100 | 64.630 | 4.178 | 20% |
| 64.630 | 86.180 | 8.484 | 25% |
| 86.180 | 114.890 | 13.872 | 30% |
| 114.890 | En adelante | 22.485 | 35% |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

3.2 PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

3.2.1 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a los estados financieros de la empresa INSUMED, los resultados de los años 2017 y 2018 son los siguientes:

3.2.1.1 Balance General 2017 – 2018

Tabla 5. Balance General 2017 - 2018

| INSUMED | | | |
|-----------------|---|---------------------------------|---------------------------------|
| BALANCE GENERAL | | | |
| PARTIDA | DESCRIPCIÓN | Al 31 de diciembre del año 2017 | Al 31 de diciembre del año 2018 |
| 1 | ACTIVO | 145.474,83 | 141.334,78 |
| 1.01. | CORRIENTE | 37.474,83 | 33.334,78 |
| 1.01.02. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO (CAJA/BANCOS) | 13.515,00 | 14.404,00 |
| 1.01.03. | CUENTAS POR COBRAR | 11.959,83 | 7.680,78 |
| 1.01.04. | INVENTARIOS | 12.000,00 | 11.250,00 |
| 1.02. | NO CORRIENTES | 108.000,00 | 108.000,00 |
| 1.02.01. | PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 108.000,00 | 108.000,00 |
| 2 | PASIVOS | 66.080,00 | 58.920,00 |
| 2.01. | CORRIENTES | 28.280,00 | 27.960,00 |
| 2.01.03 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 13.280,00 | 15.360,00 |
| 2.01.04. | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 15.000,00 | 12.600,00 |
| 2.02. | NO CORRIENTES | 37.800,00 | 30.960,00 |
| 2.02.03 | PRESTAMO BANCARIO POR PAGAR | 37.800,00 | 30.960,00 |
| 3 | PATRIMONIO | 79.394,83 | 82.414,78 |
| 3.01.01. | CAPITAL CONTABLE | 79.394,83 | 82.414,78 |
| | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 145.474,83 | 141.334,78 |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

3.2.1.2 Estados De Resultados 2017 – 2018

Tabla 6. Estados de Resultados 2017 - 2018

| | | INSUMED | |
|----------------|--|--|--|
| | | ESTADO DE RESULTADOS | |
| PARTIDA | DESCRIPCIÓN | De 1 de enero al 31 de diciembre del año 2017 | De 1 de enero al 31 de diciembre del año 2018 |
| | TOTAL INGRESOS | 72.320,14 | 82.634,83 |
| 4 | INGRESOS | 72.320,14 | 82.634,83 |
| 4.01. | VENTAS NETAS | 72.320,14 | 82.634,83 |
| 4.01.01. | VENTAS DE MERCADERÍAS | 72.320,14 | 82.634,83 |
| | TOTAL EGRESOS | 63.423,45 | 72.992,39 |
| 5 | COSTOS | 39.776,08 | 45.697,06 |
| 5.04.01. | COSTOS DE VENTAS | 39.776,08 | 45.697,06 |
| 6 | GASTOS | 23.647,38 | 27.295,33 |
| 6.01. | GASTO ADMINISTRATIVO Y VENTAS | 22.647,38 | 26.582,75 |
| 6.01.01. | SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 13.250,00 | 18.500,00 |
| 6.01.02. | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL | 1.477,38 | 2.062,75 |
| 6.01.07. | HONORARIOS PROFESIONALES | 2.000,00 | 1.200,00 |
| 6.01.08. | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 2.500,00 | 1.500,00 |
| 6.01.11. | PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 1.200,00 | 800,00 |
| 6.01.12. | COMBUSTIBLE | 1.500,00 | 1.620,00 |
| 6.01.15. | TRANSPORTE | 120,00 | 100,00 |
| 6.01.18. | SERVICIOS VARIOS | 100,00 | 200,00 |
| 6.01.29. | SUMINISTROS Y MATERIALES | 500,00 | 600,00 |
| 6.03. | GASTOS FINANCIEROS | 1.000,00 | 712,58 |
| 6.03.01. | INTERESES | 1.000,00 | 712,58 |
| | RESULTADO DEL PERIODO | 8.896,69 | 9.642,44 |
| 2.01.03 | Participación Trabajadores 15% | 1.334,50 | 1.446,37 |
| | UTILIDAD NETA | 7.562,18 | 8.196,07 |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

3.2.1.3 Análisis vertical del Balance General 2017 y 2018

Tabla 7. Análisis vertical del Balance General 2017 – 2018

| INSUMED | | | | | |
|------------------------|--|---------------------------------------|-------------|--|-------------|
| BALANCE GENERAL | | | | | |
| PARTID A | DESCRIPCIÓN | Al 31 de diciembre del año 2017 | AÑO 2017 | Al 31 de diciembre del año 2018 | AÑO 2018 |
| 1 | ACTIVO | 145.474,83 | 100,00% | 141.334,78 | 100,00% |
| 1.01. | CORRIENTE | 37.474,83 | 25,76% | 33.334,78 | 23,59% |
| 1.01.02. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO (CAJA/BANCOS) | 13.515,00 | 9,29% | 14.404,00 | 10,19% |
| 1.01.03. | CUENTAS POR COBRAR | 11.959,83 | 8,22% | 7.680,78 | 5,43% |
| 1.01.04. | INVENTARIOS | 12.000,00 | 8,25% | 11.250,00 | 7,96% |
| 1.02. | NO CORRIENTES | 108.000,00 | 74,24% | 108.000,00 | 76,41% |
| 1.02.01. | PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 108.000,00 | 74,24% | 108.000,00 | 76,41% |
| 2 | PASIVOS | 66.080,00 | 45,42% | 58.920,00 | 41,69% |
| 2.01. | CORRIENTES | 28.280,00 | 19,44% | 27.960,00 | 19,78% |
| 2.01.03 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (PROVEEDORES) | 13.280,00 | 9,13% | 15.360,00 | 10,87% |
| 2.01.04. | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 15.000,00 | 10,31% | 12.600,00 | 8,92% |
| 2.02. | NO CORRIENTES | 37.800,00 | 25,98% | 30.960,00 | 21,91% |
| 2.02.03 | PRÉSTAMO BANCARIO POR PAGAR | 37.800,00 | 25,98% | 30.960,00 | 21,91% |
| 3 | PATRIMONIO | 79.394,83 | 54,58% | 82.414,78 | 58,31% |
| 3.01.01. | CAPITAL CONTABLE | 79.394,83 | 54,58% | 82.414,78 | 58,31% |
| | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 145.474,83 | 100,00% | 141.334,78 | 100,00% |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

Análisis

Se puede observar que en el año 2017 y 2018, la mayor parte de los activos se encuentran establecidos en la cuenta propiedad planta y equipo con un porcentaje del 74,24%, y 76,41 respectivamente, mientras que en las obligaciones que mantiene la empresa se determina una concentración en los pasivos a largo plazo con un porcentaje de 25,98% en el 2017, y 21,91% en el 2018, en cuanto a las obligaciones de corto plazo en el 2017 cuenta con un 19,44%, en el 2018 con un 19,78%, dando entender que existe mayor deuda a largo plazo, en comparación con las obligaciones menores a un año. Es decir hubo una disminución en los pasivos de largo plazo, mientras que el inventario hubo un incremento de 2, 17% en comparación a sus respectivos activos de cada año.

3.2.1.4 Análisis del Estado de Resultados 2017 y 2018

Tabla 8. Análisis vertical del Estado de Resultados 2017-2018

| INSUMED | | | | | |
|-----------------------------|--|--|----------------|--|----------------|
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | |
| PARTID A | DESCRIPCIÓN | Del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2017 | AÑO 2017 | Del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2018 | AÑO 2018 |
| | TOTAL INGRESOS | 72.320,14 | 100,00% | 82.634,83 | 100,00% |
| 4 | INGRESOS | 72.320,14 | 100,00% | 82.634,83 | 100,00% |
| 4.01. | VENTAS NETAS | 72.320,14 | 100,00% | 82.634,83 | 100,00% |
| 4.01.01. | VENTAS DE MERCADERÍAS | 72.320,14 | 100,00% | 82.634,83 | 100,00% |
| | TOTAL EGRESOS | 63.423,45 | 87,70% | 72.992,39 | 88,33% |
| 5 | COSTOS | 39.776,08 | 55,00% | 45.697,06 | 55,30% |
| 5.04.01. | COSTOS DE VENTAS | 39.776,08 | 55,00% | 45.697,06 | 55,30% |
| 6 | GASTOS | 23.647,38 | 32,70% | 27.295,33 | 33,03% |
| 6.01. | GASTO ADMINISTRATIVO Y VENTAS | 22.647,38 | 31,32% | 26.582,75 | 32,17% |
| 6.01.01. | SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS | 13.250,00 | 18,32% | 18.500,00 | 22,39% |
| 6.01.02. | REMUNERACIONES APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL | 1.477,38 | 2,04% | 2.062,75 | 2,50% |
| 6.01.07. | HONORARIOS PROFESIONALES | 2.000,00 | 2,77% | 1.200,00 | 1,45% |
| 6.01.08. | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 2.500,00 | 3,46% | 1.500,00 | 1,82% |
| 6.01.11. | PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 1.200,00 | 1,66% | 800,00 | 0,97% |
| 6.01.12. | COMBUSTIBLE | 1.500,00 | 2,07% | 1.620,00 | 1,96% |
| 6.01.15. | TRANSPORTE | 120,00 | 0,17% | 100,00 | 0,12% |
| 6.01.18. | SERVICIOS VARIOS | 100,00 | 0,14% | 200,00 | 0,24% |
| 6.01.29. | SUMINISTROS Y MATERIALES | 500,00 | 0,69% | 600,00 | 0,73% |
| 6.03. | GASTOS FINANCIEROS | 1.000,00 | 1,38% | 712,58 | 0,86% |
| 6.03.01. | INTERESES | 1.000,00 | 1,38% | 712,58 | 0,86% |
| | RESULTADO DEL PERIODO | 8.896,69 | 12,30% | 9.642,44 | 11,67% |
| 2.01.03 | Participación Trabajadores 15% | 1.334,50 | 1,85% | 1.446,37 | 1,75% |
| | UTILIDAD NETA | 7.562,18 | 10,46% | 8.196,07 | 9,92% |

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

Análisis

Dentro de los resultados de los años 2017 y 2018, se puede determinar que la empresa tiene la mayor parte de sus egresos en los costos de ventas con un porcentaje de 55% y 55,30% respectivamente, es decir en comparación a sus ingresos respectivos hubo un incremento de 0,30%; además, se puede notar que la cuenta sueldos y salarios cuenta con un impacto alto en los gastos administrativos en los años 2017 y 2018, con un 18,32% y 22,39% respectivamente, existiendo un incremento en comparación de sus ingresos respectivos de 2,07%

3.2.1.5 Análisis horizontal del Balance General 2017 – 2018

Tabla 9. Análisis horizontal del Balance General 2017 – 2018

| PARTIDA | DESCRIPCIÓN | INSUMED | | Variación Absoluta | variación relativa |
|----------|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | | AÑO 2017 | AÑO 2018 | | |
| 1 | ACTIVO | 145.474,83 | 141.334,78 | (4.140,05) | -2,85% |
| 1.01. | CORRIENTE | 37.474,83 | 33.334,78 | (4.140,05) | -11,05% |
| 1.01.02. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO (CAJA/BANCOS) | 13.515,00 | 14.404,00 | 889,00 | 6,58% |
| 1.01.03. | CUENTAS POR COBRAR | 11.959,83 | 7.680,78 | (4.279,05) | -35,78% |
| 1.01.04. | INVENTARIOS | 12.000,00 | 11.250,00 | (750,00) | -6,25% |
| 1.02. | NO CORRIENTES | 108.000,00 | 108.000,00 | - | 0,00% |
| 1.02.01. | PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 108.000,00 | 108.000,00 | - | 0,00% |
| 2 | PASIVOS | 66.080,00 | 58.920,00 | (7.160,00) | -10,84% |
| 2.01. | CORRIENTES | 28.280,00 | 27.960,00 | (320,00) | -1,13% |
| 2.01.03 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 13.280,00 | 15.360,00 | 2.080,00 | 15,66% |
| 2.01.04. | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 15.000,00 | 12.600,00 | (2.400,00) | -16,00% |
| 2.02. | NO CORRIENTES | 37.800,00 | 30.960,00 | (6.840,00) | -18,10% |
| 2.02.03 | PRÉSTAMOS BANCARIO POR PAGAR | 37.800,00 | 30.960,00 | (6.840,00) | -18,10% |
| 3 | PATRIMONIO | 79.394,83 | 82.414,78 | 3.019,95 | 3,80% |
| 3.01.01. | CAPITAL CONTABLE | 79.394,83 | 82.414,78 | 3.019,95 | 3,80% |
| | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 145.474,83 | 141.334,78 | (4.140,05) | -2,85% |

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

Análisis

Tomando en cuenta los resultados de la variación relativa, podemos notar que, dentro de los activos, las cuentas por cobrar son las que han tenido mayor variación dentro de los activos, disminuyendo en sí en un 35,78%, mientras tanto, dentro del grupo de cuentas de los pasivos notamos que las cuentas a largo plazo, tuvieron una disminución de 18,10%, seguido de las cuentas por pagar proveedores con un incremento del 15,66%.

3.2.1.6 Análisis horizontal del Estado de Resultados 2017 – 2018

Tabla 10. Análisis horizontal del Estado de Resultados 2017 – 2018

| INSUMED ESTADO DE RESULTADOS | | | | | |
|---------------------------------|--|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| PARTIDA | DESCRIPCIÓN | AÑO 2017 | AÑO 2018 | variación absoluta | variación relativa |
| | TOTAL INGRESOS | 72.320,14 | 82.634,83 | 10.314,69 | 14,26% |
| 4 | INGRESOS | 72.320,14 | 82.634,83 | 10.314,69 | 14,26% |
| 4.01. | VENTAS NETAS | 72.320,14 | 82.634,83 | 10.314,69 | 14,26% |
| 4.01.01. | VENTAS DE MERCADERÍAS | 72.320,14 | 82.634,83 | 10.314,69 | 14,26% |
| | TOTAL EGRESOS | 63.423,45 | 72.992,39 | 9.568,94 | 15,09% |
| 5 | COSTOS | 39.776,08 | 45.697,06 | 5.920,98 | 14,89% |
| 5.04.01. | COSTOS DE VENTAS | 39.776,08 | 45.697,06 | 5.920,98 | 14,89% |
| 6 | GASTOS | 23.647,38 | 27.295,33 | 3.647,96 | 15,43% |
| 6.01. | GASTO ADMINISTRATIVO Y VENTAS | 22.647,38 | 26.582,75 | 3.935,38 | 17,38% |
| 6.01.01. | SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 13.250,00 | 18.500,00 | 5.250,00 | 39,62% |
| 6.01.02. | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL | 1.477,38 | 2.062,75 | 585,38 | 39,62% |
| 6.01.07. | HONORARIOS PROFESIONALES | 2.000,00 | 1.200,00 | (800,00) | -40,00% |
| 6.01.08. | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 2.500,00 | 1.500,00 | (1.000,00) | -40,00% |
| 6.01.11. | PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 1.200,00 | 800,00 | (400,00) | -33,33% |
| 6.01.12. | COMBUSTIBLE | 1.500,00 | 1.620,00 | 120,00 | 8,00% |
| 6.01.15. | TRANSPORTE | 120,00 | 100,00 | (20,00) | -16,67% |
| 6.01.18. | SERVICIOS VARIOS | 100,00 | 200,00 | 100,00 | 100,00% |
| 6.01.29. | SUMINISTROS Y MATERIALES | 500,00 | 600,00 | 100,00 | 20,00% |
| 6.03. | GASTOS FINANCIEROS | 1.000,00 | 712,58 | (287,42) | -28,74% |
| 6.03.01. | INTERESES | 1.000,00 | 712,58 | (287,42) | -28,74% |
| | RESULTADO DEL PERIODO | 8.896,69 | 9.642,44 | 745,75 | 8,38% |
| 2.01.03 | Participación Trabajadores 15% | 1.334,50 | 1.446,37 | 111,86 | 8,38% |
| | UTILIDAD NETA | 7.562,18 | 8.196,07 | 633,89 | 8,38% |

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019
Análisis

Dentro del estado de resultados podemos notar que las cuentas en su gran mayoría han incrementado en comparación al año anterior, la cuenta con mayor relevancia en el incremento es la cuenta de gastos de sueldos y salarios en 39,62%

3.2.2 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

3.2.2.1 Razón de liquidez

Tabla 11. Razón de liquidez

| N° | Indicadores financieros | Fórmula | Año 2017 | Año 2018 | Conceptualización |
|----|-------------------------|---|----------|----------|---|
| 1 | Razón Circulante | $\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{pasivos Circulantes}}$ | \$1,33 | \$1,19 | Indica la capacidad que tiene INSUMED, para afrontar sus deudas a corto plazo |
| 2 | Prueba ácida | $\frac{\text{Activos Circulante} - \text{Inv.}}{\text{Pasivos Circulante}}$ | \$0,90 | \$0,79 | Indica la disponibilidad de liquidez sin depender de los inventario |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

- **Razón Circulante**

Tomando en cuenta los datos obtenidos con el indicador de la razón circulante apreciamos que cuenta con una disminución de \$0.14 con respecto al año anterior; en relación al estándar la empresa se encuentra por debajo del valor mínimo que es 1,5 en un 0,17 en el año 2017 y 0.21 en el año 2018 que se podría determinar que la empresa puede cumplir sus obligaciones con dificultades.

- **Prueba Ácida**

En relación a los datos generados en el indicador de la prueba ácida verificamos que, en este caso la comparación de estos 2 años la empresa tuvo un decrecimiento de \$0.11 en comparación al año anterior y un exceso de \$ 0.40 en el año 2017 y \$0.29 en el 2018, en relación al estándar mínimo que es de \$0.50, lo que se aclara que los activos circulantes no pueden cubrir sus deudas a corto plazo sin embargo notamos que la empresa cuenta con liquidez.

3.2.2.2 Razón de endeudamiento

Tabla 12. Razón de endeudamiento

| N° | Indicadores financieros | Fórmula | Año 2017 | Año 2018 | Conceptualización |
|----|---------------------------------|---|----------|----------|--|
| 3 | Razón de endeudamiento | $\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$ | 45,42% | 41,69% | Indica la participación de los acreedores dentro de la empresa |
| 4 | Concentración del endeudamiento | $\frac{\text{Pasivos Circulantes}}{\text{Total Pasivos}}$ | 42,80% | 47,45% | Indica el valor porcentual de las deudas a corto plazo en comparación al total de las deudas |
| 5 | Apalancamiento | $\frac{\text{Total Activos}}{\text{Total Patrimonio}}$ | \$1,83 | \$1,71 | Indica la capacidad que tiene los activos de INDUMED para hacer frente a los socios |
| 6 | Apalancamiento del patrimonio | $\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Patrimonio}}$ | \$0.83 | \$0.71 | Indica el endeudamiento de INDUMED en relación a su patrimonio |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

- **Razón de endeudamiento**

De los valores obtenidos con el indicador de la razón corriente notamos que se obtiene una disminución de 3.73% al año anterior. Tomando en cuenta el estándar del 50% podemos notar que los pasivos están financiados por debajo de este, además la empresa tiene financiado menos de la mitad de los activos para los dos años, lo que demuestra que la empresa se encuentra en una buena posición con sus obligaciones.

- **Concentración del endeudamiento**

Tomando en cuenta los valores dados del indicador de la concentración del endeudamiento, se demuestra un incremento de 4.65% al año anterior, estos resultados indican que la mayor parte del endeudamiento es a largo plazo, lo que se interpreta que la empresa se encuentra bien con sus obligaciones por motivo que sus obligaciones a largo plazo son mayores que sus obligaciones a corto plazo.

- **Apalancamiento**

Teniendo en cuenta los valores que refleja el indicador del apalancamiento verificamos que la empresa tiene una disminución de \$0.12 en relación del año anterior. De estos resultados notamos que la empresa si cuenta con un

buen capital de trabajo ya que los resultados superan al financiamiento de los accionistas.

- **Apalancamiento del Patrimonio**

En relación a los resultados obtenidos con el índice de apalancamiento del patrimonio se puede apreciar que hay una disminución de \$0.12 en comparación al año anterior, además se interpreta que la empresa ejerce sus actividades con recursos propios en lugar que recursos de terceros.

3.2.2.3 Razón de actividad

Tabla 13. Razón de actividad

| N° | Indicadores financieros | Fórmula | Año 2017 | Año 2018 | Conceptualización |
|----|---------------------------------------|---|------------|-------------|---|
| 7 | Rotación de inventarios | $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$ | 3,31 veces | 4,06 veces | Indican las veces y los días que rotan los inventarios en función a sus ventas al costo |
| 8 | Rotación de Cuentas por cobrar | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ | 6,05 veces | 10,76 veces | Indica las veces que rotan las cuentas por cobrar en función de las ventas a crédito |
| 9 | Rotación de activos totales | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$ | 0,50 veces | 0,58 veces | Indica las veces que rotan las ventas en función a los activos de INDUMED |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

- **Rotación de Inventarios**

De los valores obtenidos por el indicador de rotación de inventarios notamos que la empresa cuenta con un incremento de 0.75 veces más que el año anterior, no se establece un estándar, es favorable que el inventario tenga un incremento en la rotación de los productos comercializados ya que indica un incremento en sus ventas.

- **Rotación de Cuentas por Cobrar**

Tomando en cuenta los resultados obtenidos con el indicador de la rotación de cuentas por cobrar se puede apreciar que la empresa cuenta como resultado un incremento en comparación de los dos últimos años de 4.71 veces. Por consiguiente, indica que la recuperación de las cuentas por cobrar

es buena ya que lo más importante una rotación alta que indica que las cuentas por cobrar se recuperan en menos tiempo.

- **Rotación de Activos**

Verificando los resultados obtenidos con el indicador de la rotación de activos se establece una comparación entre estos años, la empresa cuenta con un incremento en su rotación de 0.08 veces, indicando que se pueden alcanzar el valor de las ventas en función a los activos.

3.2.2.4 Razón de rentabilidad

Tabla 14. Razón de rentabilidad

| N° | Indicadores financieros | Fórmula | Año 2017 | Año 2018 | Conceptualización |
|----|--|---|----------|----------|--|
| 10 | Margen de utilidad neta | $\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas}$ | 10,46% | 9,92% | Indica el valor porcentual de la Utilidad del ejercicio |
| 11 | Margen de utilidad bruta | $\frac{Ventas\ bruta\ en\ venta}{Ventas}$ | 12,30% | 11,67% | Indica el valor porcentual que corresponde las ventas brutas en función al total de ventas |
| 12 | Rendimiento sobre los activos (RSA) | $\frac{Utilidad\ Neta}{Activos\ Totales}$ | 5,20% | 5,80% | Indica el valor porcentual de la utilidad en función de los activos totales |
| 13 | Rendimiento sobre el patrimonio | $\frac{Utilidad\ Neta}{Total\ del\ Patrimonio}$ | 9,52% | 9,94% | Indica el valor porcentual que correspondería la utilidad en función del patrimonio |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

- **Margen de Utilidad Neta**

El indicador de margen de utilidad neta, refleja que la empresa sufre una disminución entre estos dos años de 0.54%, esto se puede tomar por mayores cuentas y gastos de operación.

- **Margen de Utilidad Bruta**

Según los datos obtenidos del indicador de utilidad bruta podemos determinar que la empresa demuestra una disminución de 0.63% en comparación del año anterior y esto es por el incremento de los costos y gastos de las operaciones de la empresa.

- **Rendimiento sobre los Activos**

Tomando en cuenta los resultados obtenidos del indicador de rendimiento sobre los activos, notamos que en comparación de estos últimos años refleja un incremento de 0.60% por lo que se determina un incremento en las utilidades.

- **Rendimiento sobre el Patrimonio**

Verificando los valores obtenidos con el indicador de rendimiento sobre el patrimonio, demostrando un incremento de 0.42% en comparación al año anterior, lo que se concluye que los accionistas reciben por la inversión realizada, motivo por el cual la empresa incremento sus utilidades.

- **Financiamiento externo requerido**

Según Ross (2012) El financiamiento externo necesario y el crecimiento están relacionados. Si no intervienen otros factores cuanto más alta sea la tasa de crecimiento de ventas o activos mayor será la necesidad de financiamiento externo. Se podría calcular el FER con de una forma directa con la siguiente formula:

$$FER = \frac{Activos}{Ventas} \Delta Ventas - \frac{Pasivos Espontáneos}{Ventas} x \Delta Ventas - MU$$

* Ventas proyectadas * (1 - d)

Donde:

$\Delta Ventas$ = Ventas proyectadas para el año 2019 en relación a las ventas del año 2018

Pasivos Espontáneos= Valor de Pasivos Corrientes

MU y d= Son las razones de margen de utilidad y de pagos de dividendos.

Aplicación de la fórmula de financiamiento externo requerido para la empresa INSUMED.

Aplicación:

$$FER = \frac{160.802,45}{82.634,83} \times 11.568,88 - \frac{24.931,93}{82.634,83} \times 11.568,88 - 0,1046 * 94.203,71$$

$$* (1 - 1)$$

FER = 19.021.88

Tabla 15. Estado de resultados Proforma

| INSUMED | | |
|--------------------------------------|---|--|
| ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA | | |
| PARTIDA | DESCRIPCIÓN | Al 31 de diciembre del año 2019 |
| | TOTAL INGRESOS | 94.203,71 |
| 4 | INGRESOS | 94.203,71 |
| 4.01. | VENTAS NETAS | 94.203,71 |
| 4.01.01. | VENTAS DE MERCADERÍAS | 94.203,71 |
| | TOTAL EGRESOS | 82.268,77 |
| 5 | COSTOS | 52.094,65 |
| 5.04.01. | COSTOS DE VENTAS | 52.094,65 |
| 6 | GASTOS | 30.174,12 |
| 6.01. | GASTO ADMINISTRATIVO Y VENTAS | 29.461,54 |
| 6.01.01. | SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 21.090,00 |
| 6.01.02. | APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL | 2.351,54 |
| 6.01.07. | HONORARIOS PROFESIONALES | 1.200,00 |
| 6.01.08. | MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 1.500,00 |
| 6.01.11. | PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 800,00 |
| 6.01.12. | COMBUSTIBLE | 1620,00 |
| 6.01.15. | TRANSPORTE | 100,00 |
| 6.01.18. | SERVICIOS VARIOS | 200,00 |
| 6.01.29. | SUMINISTROS Y MATERIALES | 600,00 |
| 6.03. | GASTOS FINANCIEROS | 712,58 |
| 6.03.01. | INTERESES | 712,58 |
| | RESULTADO DEL PERIODO | 11934,94 |
| 2.01.03 | Participación Trabajadores 15% | 1790,24 |
| | UTILIDAD NETA | 10144,70 |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

Tabla 16. Balance General Proforma

| INSUMED | | | |
|---------------------------------|---|--|-----------------------------------|
| BALANCE GENERAL PROFORMA | | | |
| PARTIDA | DESCRIPCIÓN | Al 31 de diciembre del año 2019 | Porcentaje de las ventas % |
| 1 | ACTIVO | 160.802,45 | 100% |
| 1.01. | CORRIENTE | 37.682,45 | 23.43% |
| 1.01.02. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO (CAJA/BANCOS) | 16.420,56 | 10.21% |
| 1.01.03. | CUENTAS POR COBRAR | 8.756,09 | 5.45% |
| 1.01.04. | INVENTARIOS | 12.825,00 | 7.98% |
| 1.02. | NO CORRIENTES | 123.120,00 | 76.57% |
| 1.02.01. | PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 123.120,00 | 76.57% |
| 2 | PASIVOS | 52.538,96 | 54.64% |
| 2.01. | CORRIENTES | 24.931,93 | 17.58% |
| 2.01.03 | CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR | 13.696,51 | 9.66% |
| 2.01.04. | OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS | 11.235,42 | 7.92% |
| 2.02. | NO CORRIENTES | 27.607,03 | 19.47% |
| 2.02.03 | PRESTAMO BANCARIO POR PAGAR | 27.607,03 | 19.47% |
| 3 | PATRIMONIO | 89.241.61 | 55.50% |
| 3.01.01. | CAPITAL CONTABLE | 99.241,61 | 55.50% |
| | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 144.818,45 | 100% |
| | Financiamiento externo requerido | 19.021.88 | |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

El activo corriente representa 23.43% del total de los activos, los cuales se encuentran distribuidos con efectivos y sus equivalentes 10.21%, cuentas por cobrar 5.45% e inventarios 7.98%. Mientras tanto la cuenta de propiedad planta y equipo tiene un porcentaje de 76.57% del total de los activos.

En los pasivos se demuestra que la empresa tiene financiado un 54.64% distribuido de pasivos a corto plazo 17.58% y los pasivos a largo plazo 19.47%.

Siendo el patrimonio igual a 55.50% de los activos totales de la empresa siendo este el capital propio, lo que indica que está siendo financiado por el dueño.

Si la empresa INSUMED, se proyecta a incrementar sus ventas en un 14% como lo ha realizado dentro del último periodo para el año 2019, requiere de un financiamiento externo de \$19.021,88; lo cual lo podría financiar en el

banco del Pacifico que otorga el crédito Pacifico a una tasa de interés nominal del 16.06% y Efectiva del 17.30%.

Tabla 17. Matriz Comparativa de Instituciones Financieras

| Institución Financiera | Monto a Financiar | Plazo Meses | Tasa de interés | | Cuota mensual | Valor Total a Cancelar |
|------------------------|-------------------|-------------|-----------------|----------|---------------|------------------------|
| | | | Nominal | Efectiva | | |
| Banco del Pacifico | 19,021,89 | 48 | 16,06% | 17,30% | 467,14 | 22422,72 |
| Cooperativa JEP | 19,021,91 | 48 | 20,00% | 21,94% | 589,01 | 28272,48 |
| Banco Pichincha | 19,021,88 | 48 | 21,29% | 23,50% | 634,55 | 30458,40 |
| Banco Solidario | 19,021,90 | 48 | 21,27% | 25,32% | 713,17 | 34232,16 |

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Jayro Ibarra, 2019

En la tabla 3.16 se establece cuatro escenarios de Instituciones Financieras en los que la empresa INSUMED puede acceder a financiamiento; se detalla de la siguiente manera:

Escenario N°1. El Banco del Pacifico, es una entidad financiera perteneciente al sector público, por ser una entidad estatal es la mayor competencia dentro del sistema financiero, siendo este la mejor opción de financiamiento para la empresa INSUMED, otorgando una tasa de interés del 17.30% en su Crédito Pacifico

Escenario N°2. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Progresista Ecuatoriana (JEP), es la segunda mejor opción para la empresa INSUMED por la competencia de su interés dado del 21.94% en el crédito denominado MicroJEP.

Escenario N°3. El Banco Pichincha es la tercera opción para que la empresa INSUMED solicite un financiamiento por su accesibilidad, ofreciendo una tasa de interés efectiva del 23.50% en su Microcrédito.

Escenario N°4. El Banco Solidario es la última opción para que la empresa INSUMED solicite un financiamiento por motivo de que la tasa de interés es la más alta en el mercado, siendo esta de 25.32% en el Microcrédito, el riesgo que tiene el financiamiento destinado para capital de trabajo es una operación riesgosa con ese tipo de interés.

CAPÍTULO 4

DISCUSIÓN

4.1 CONCLUSIONES

- De acuerdo al estudio realizado se determina que no existe incidencia del endeudamiento de la empresa INSUMED en su rentabilidad, por lo mismo, no se toma en cuenta los indicadores financieros para incurrir en el endeudamiento.
- Según los indicadores financieros analizados se determina que la empresa INSUMED tiene una capacidad de pago limitada, pues de cada \$1 de deuda cuenta con \$1,33 para pagar, tomando en cuenta el valor estándar recomendado por el indicador financiero de la prueba acida que es de \$1.50.
- El estudio arrojó que existe un adecuado endeudamiento pero que éste no incide directamente en la rentabilidad de la empresa INSUMED.
- Se ha demostrado por la información recopilada en la investigación, que la entidad más adecuada para acceder a un crédito para capital de trabajo es el Banco del Pacifico por cuanto la tasa de interés del crédito es la más baja en el mercado en comparación de otras instituciones financieras.
- Según el estudio se establece que el endeudamiento tiene relación con el incremento de inventarios, por cuanto mientras más mercadería tiene disponible, puede lograr una mayor rentabilidad.

4.2 RECOMENDACIONES

- La empresa INSUMED debe acudir a los indicadores financieros de preferencia la razón de endeudamiento antes de incurrir en un financiamiento y tomar en cuenta los que se exponen en el presente estudio.
- La empresa INSUMED debe mejorar su capacidad de pago mediante un análisis de costos y un impulso en sus ventas a través de políticas de promoción.
- Debe optar por otras fuentes de financiamiento directo, como crédito de proveedores, a efectos de no incurrir en costos de intereses y porque además éste no incide directamente en la rentabilidad.
- La empresa INSUMED debe elegir, el financiamiento a través del Banco del Pacífico por cuanto, la tasa de interés es la más competitiva en el mercado y existe mejores facilidades de pago.
- Que la empresa INSUMED dirija su financiamiento a aumentar el capital de trabajo que está relacionado con la línea de negocio, esto es **inventarios** para de esta manera incrementar sus ventas y por lo mismo su rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

(n.d.).

BLOCK, S. B., HIRT, G. A., & DANIELSEN, B. R. (2013). In Fundamentos de Administración Financiera (14 ed., p. 49). Mexico D.F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

BLOCK, S. B., HIRT, G. A., & DANIELSEN, B. R. (2013). In Fundamentos de Administración Financiera (14 ed., p. 353). México D.F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

DUMRAUF, G. L. (2013). In FINANZAS CORPORATIVAS. Un enfoque latinoamericano (3 ed., p. 192). Buenos Aires: Alfaomega Grupo Editor Argentino.

DUMRAUF, G. L. (2013). In FINANZAS CORPORATIVAS. Un enfoque latinoamericano (3 ed., p. 10). Buenos Aires: Alfaomega Grupo Editor Argentino.

DUMRAUF, G. L. (2013). In FINANZAS CORPORATIVAS. Un enfoque latinoamericano (3 ed., p. 58). Buenos Aires: Alfaomega Grupo Editor Argentino.

Gitman, L. J. (2007). Principios de administracion financiera. Mexico: Pearson Educacion.

GUAJARDO, G., & ANDRADE, N. E. (2014). In Contabilidad Financiera (6 ed., p. 6). Mexico D.F.: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES S.A. DE C.V.

GUAJARDO, G., & ANDRADE, N. E. (2014). In Contabilidad Financiera (6 ed., p. 392). Mexico D.F: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

HULL, J. C. (2014). In Introduccìon a los Mercados Futuros y Opciones (8 ed., p. 53). Mexico: PEARSON EDUCACIÒN.

Maiterst. (2018, Noviembre 30). Rankia. Retrieved from <https://www.rankia.cl/blog/ideas-emprendimiento-chile/4096656-que-endeudamiento-contabilidad>

MOLINA, G. (2016). Retrieved from Gestionar-Facil: <https://www.gestionar-facil.com/indicadores-financieros/>

Parkin, M. (2014). In Economía (11 ed., p. 44). Naucalpan de Juarez, Estado de México: Pearson Education.

Pastor, O. (2018, Julio 27). Rankia. Retrieved from <https://www.rankia.mx/blog/como-comenzar-invertir-bolsa/3973750-cual-endeudamiento-optimo-empresa>

Ross, W. J. (2012). Finanzas corporativas (9 no ed.).

Servicio de Rentas Internas. (2018). sri.gob.ec. Retrieved from <http://www.sri.gob.ec/web/guest/impuesto-renta#%C2%BFqu%C3%A9-es?>

Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2002). Fundamentos de administración financiera. Mexico: Pearson Educacion.

ANEXOS

Anexo 1 Entrevista



UNIVERSIDAD UTE
EXTENSIÓN SANTO DOMINGO
FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

DIRIGIDA AL GERENTE Y AL RESPONSABLE DEL ÁREA
FINANCIERA DE LA EMPRESA INSUMED

Objetivo: La presente entrevista tiene como objetivo recabar información relevante sobre el nivel de endeudamiento y el impacto que tiene con la gestión operativa de la empresa.

Preguntas

1. ¿Su empresa acude a endeudamiento?

2. ¿Cree usted que el endeudamiento es necesario para la rentabilidad de la empresa?

SI () NO ()

3. ¿Considera que la empresa emplea controles eficientes en el endeudamiento de la empresa?

SI () NO ()

Porque? _____

4. ¿Considera necesario el control del endeudamiento para tener una mayor rentabilidad dentro de la empresa?

SI () NO ()

Porque? _____

5. ¿Qué porcentaje de ventas son a crédito?

1% a 30% 31% a 60% 61% o más

6. ¿Cuántos días de crédito ofrece la empresa a sus clientes?

1 a 30 días 31 a 60 día 61 o m as

7. ¿Cuál es el porcentaje de cartera en ventas que tiene en el año?

1% a 10% 11% a 25% 26% o más

8. ¿La empresa brinda capacitaciones?

SI () NO ()

Porque? _____

9. ¿Considera que sus empleados se encuentran debidamente capacitados para realizar sus tareas?

SI () NO ()

Porque? _____

10. ¿Cree que la estructura organizacional de la empresa está bien diseñada?

SI () NO ()

Porque? _____

11. ¿La empresa cuenta con un reglamento interno?

SI () NO ()

Porque? _____

12. ¿Considera que los empleados cumplen debidamente lo que se estipula en el reglamento interno de la empresa?

SI () NO ()

Porque? _____

13. ¿Cuál es el proceso que realiza la empresa para el reclutamiento y selección de nuevo personal?

14. ¿Cuál es el proceso que realiza la empresa para la elección de proveedores?

15. ¿Con que regularidad usted compra su abastecimiento?

1 a 15 días 16 a 30 días 31 a 60 días 61 o más

16. ¿Cuáles han sido los principales problemas que se han presentado a nivel interno en la empresa?

¡GRACIAS POR SU COLABORACIÓN !