



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA EQUINOCCIAL

SISTEMA DE EDUCACIÓN A DISTANCIA

LICENCIATURA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA CPA

TESIS DE GRADO

**“PROPUESTA DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA
PARA EL CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO DE LA CIUDAD DE
QUITO - AÑO 2013”**

AUTOR:

CRISTINA TEJADA BOSMEDIANO

DIRECTOR

ING. FERNANDO BORJA, MCA-CP

Quito, Marzo 2013

CERTIFICACIÓN DE AUDITORIA

El proyecto de grado denominado “Diseño de un Modelo de Gestión Financiera para aplicar al Centro Bíblico Verbo Divino”, ha sido desarrollado en base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros como los explican las citas al pie de página cuyas fuentes incorporadas en la bibliografía.

Consecuentemente este trabajo es de mi auditoria.

En virtud de esta declaración me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance del proyecto de grado en mención.

Cristina Tejada Bosmediano

AGRADECIMIENTO

Un exclusivo agradecimiento a la Universidad Tecnológica Equinoccial de Quito, a la Escuela de Contabilidad y Auditoría por abrirme las puertas del conocimiento y formarme como un profesional competitivo.

Un especial agradecimiento al Ing. Fernando Borja por darme el apoyo y la dirección necesaria e invaluable para culminación del presente proyecto.

Un Agradecimiento efusivo al Centro Bíblico Verbo Divino por la información proporciona para la elaboración del presente proyecto de investigación.

Cristina Tejada Bosmediano

DEDICATORIA

El esfuerzo y la dedicación del presente trabajo se los dedico a Dios, a mi hijo y a mis padres, hermanos quienes a más de ser mí apoyo son la fuente de inspiración para la consecución de mis metas personales como profesionales.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CAPÍTULO I	1
INTRODUCCIÓN	1
1.1. PROBLEMATIZACIÓN	2
1.1.1. Planteamiento del Problema	2
1.1.2. Formulación del Problema.....	2
1.1.3 Sistematización del Problema.....	2
1.2. OBJETIVOS	3
1.2.1. Objetivo General.....	3
1.2.2. Objetivos Específicos	3
1.3. JUSTIFICACIÓN	4
1.4. LIMITACIONES	5
1.5. HIPÓTESIS	5
1.5.1. Hipótesis General	5
1.5.2. Hipótesis Específicas	6
1.6. VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN	6
1.6.1. Variable Dependiente	6
1.6.2. Variable Independiente.....	6
CAPÍTULO II	7
2. MARCO TEÓRICO	7

2.1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	7
2.1.1 Gestión Financiera.....	7
2.1.2 Objetivos de la Gestión Financiera.....	8
2.1.3. Fundamento de la Gestión Financiera para los empresarios:	9
2.1.4. Toma de Decisiones en la Gestión Financiera.....	10
2.2. CAPITAL DE TRABAJO	10
2.2.1. Activo Circulante.....	11
2.2.2. Clasificación Activo Circulante:	11
2.2.3 Pasivo Circulante.....	12
2.2.4 Ciclo de Efectivo	13
2.3. PRESUPUESTO DE CAPITAL	14
2.3.1. Clasificación:	14
2.3.2. Pasos de Elaboración del Presupuesto de Capital	15
2.3.3. Procedimientos para la Evaluación del Presupuesto de Capital:.....	16
2.3.4. Técnicas de Evaluación de Presupuesto de Capital.....	17
2.4. FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	17
2.4.2 Clasificación:	17
2.5. FINANCIAMIENTO A LAGO PLAZO	21
2.5.1 Diferentes tipos de Fuentes de Financiamiento a Largo Plazo:.....	21
2.5.2. Financiamiento Provenientes de Tercero	23

2.5.3. Financiamiento de Instituciones Financieras.....	23
2.6. DIAGNÓSTICO FINANCIERO:	24
2.6.1. Signos Vitales Financieros	25
2.6.2. Índices de Liquidez.....	25
2.6.3. Índices de Rentabilidad	26
2.6.4. Índices de Endeudamiento.....	29
2.7. INDICADORES DE ACTIVIDAD	31
2.7.1 Indicador Rotación de Cartera.....	32
2.7.2. Indicador Rotación de Inventarios.....	34
2.7.3 Indicador Rotación de Activos Fijos	35
2.8. FORMAS DE ANÁLISIS FINANCIERAS.....	36
2.8.1 Método Vertical.....	36
2.8.2 Método Horizontal: Es	36
2.8.3. Método Histórico.....	36
CAPÍTULO III	37
3. MARCO METODOLÓGICO	37
3.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	37
3.1.1. Investigación de Campo	37
3.1.2. Investigación Bibliográfica –Documental	37
3.2. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	37

3.2.1. Método de Observación Científica	37
3.2.2 Método Deductivo	38
3.2.3 Método Analítico-Síntesis	38
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA	38
3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN	39
3.4.1. Técnicas –Encuestas	39
3.4.2 Preguntas	39
3.4.3 Cuestionario de Control Interno	41
CAPÍTULO IV.....	54
4. DIAGNÓSTICO	54
4.1. RESULTADO DE LAS ENCUESTAS.....	54
4.1.1 Resultados.....	54
4.2. ANÁLISIS DEL FODA.....	60
4.3. ANÁLISIS FINANCIERO	62
4.3.1. Estados Situación Financiera.....	63
4.3.2. Estado de Resultados	64
4.3.3. Estado Situación Financiera Análisis Vertical	65
4.3.4 Estado de Resultados Análisis Vertical	68
4.3.5 Estado de Situación Análisis Horizontal	70
4.3.6 Estado de Resultados Análisis Horizontal.....	74

4.3.7 Análisis de Tendencia con un año base el 2009	77
4.4 .INDICADORES FINANCIEROS.....	80
CAPÍTULO V.....	83
5.1. DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA APLICAR EN EL CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO.....	83
5.1.1. Propuesta	83
5.1.2. Objetivos Financieros	84
5.1.3. Supuestos Variables.....	85
5.1.4. Estados Financieros Actuales	87
5.1.5 Estado de Flujo con Proyecciones	89
5.1.6. Estado de Resultado con Proyecciones	90
5.1.7. Estado de Situación Financiera con Proyecciones	91
5.1.8. Indicadores Financieros	92
5.1.9. Valor de la Empresa	95
5.1.10. Resultados de la propuesta	96
CAPÍTULO VI.....	99
6.1. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	99
6.1.1. Conclusiones.....	99
6.1.2 Recomendaciones	100
BIBLIOGRAFÍA	101
Anexos.....	102

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1 Pregunta 1.....	55
Gráfico N° 2 Pregunta 2.....	56
Gráfico N° 3 Pregunta 3.....	57
Gráfico N° 4 Pregunta 4.....	58
Gráfico N° 5 Pregunta 5.....	59

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1: Pregunta1.....	54
Tabla N° 2: Pregunta 2.....	56
Tabla N° 3 Pregunta 3.....	57
Tabla N° 4 Pregunta 4.....	58
Tabla N° 5 Pregunta 5.....	59

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo: 1 Centro Bíblico Verbo Divino Pérdidas y Ganancias.....	103
Anexo: 2 Centro Bíblico Verbo Divino Balance General al 31 de Diciembre del 2009	105
Anexo: 3 Centro Bíblico Verbo Divino Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre del 2010	107
Anexo: 4 Centro Bíblico Verbo Divino Balance General al 31 de Diciembre del 2010	109
Anexo: 5 Centro Bíblico Verbo Divino Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2011	111
Anexo: 6 Centro Bíblico Verbo Divino Balance de Situación al 31 de Diciembre del 2011	115
Anexo: 7 Centro Bíblico Verbo Divino Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2012	118
Anexo: 8 Centro Bíblico Verbo Divino Balance de Situación al 31 de Diciembre del 2012	120
Anexo: 9 Informe Grafico de Ventas a Diciembre del 2011	122
Anexo: 10 Informe Grafico de Ventas de Biblias del 2011	123
Anexo: 11 Informe Grafico de Ventas de Materiales del 2011	124
Anexo: 12 Informe Económico del 2011	126

RESUMEN EJECUTIVO

El objetivo fundamental de la presente tesis es el Diseño de un Modelo de Gestión Financiera para el Centro Bíblico Verbo Divino para apoyar a la administración en la toma de decisiones frente a las perspectivas de crecimiento operacional que proyectara el centro y que posibilite la generación y el uso adecuado de recursos de su planificación afín de mejorar los niveles de eficiencia y rentabilidad.

En el Centro Bíblico Verbo Divino la Gestión Financiera se maneja sin la utilización de técnicas adecuadas, por lo que el trabajo que se desarrolla pretende plantear un Modelo de Gestión Financiera que sirva como soporte y guía a la administración acorde a las operaciones esperadas por el centro en el proceso de aplicación del negocio utilizando estrategias competitivas y contribuyendo a un manejo eficiente de los recursos.

El presente trabajo está conformado por seis capítulos partiendo del primer capítulo donde se evidencia la problematización, planteamiento y formulación con directrices en donde encontramos los objetivos y justificación de la importancia de un modelo de Gestión Financiera para el Centro Bíblico Verbo Divino.

El segundo capítulo se relaciona con la parte teórica al desarrollo del modelo de gestión financiera se explican conceptos como gestión financiera, capital de trabajo presupuesto de capital, financiamiento a corto plazo y largo plazo que sirva de bases para la aplicación del siguiente capítulo.

En el tercer capítulo se especifica los diseños, tipos y métodos utilizados en la presente investigación.

En el cuarto capítulo corresponde a un diagnóstico de los resultados de instrumentos de investigación aportando con un análisis del FODA, Análisis Financiero para el centro.

El quinto capítulo se realiza la propuesta que es un Modelo de Gestión Financiera Para el Centro Bíblico Verbo Divino.

Concluyendo en el capítulo seis donde se describe conclusiones y recomendaciones de trabajo desarrollado para su análisis en implementación por parte de Centro.

Deseando que este trabajo sirva de guía y sustento técnico para futuras investigaciones o un ejemplar para un desarrollo de una correcta gestión financiera.

Cristina Tejada Bosmediano

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

La presente investigación parte del estudio sobre las generalidades de la constitución, organización y objetivos de la empresa en la que factores principales fueron la observación, constatación de las condiciones en que funciona la empresa actualmente.

La falta de un adecuado procedimiento en el centro exige a propietarios como administradores definir un modelo de gestión financiera de manera técnica y objetiva que amas de generar información administrativa, contable y financiera confiable nos ayuda a visualizar la situación real de la empresa conociendo sus posibilidades de inversión , permitiéndole tomar decisiones oportunas de cambios sobre hechos y datos para así optimizar y aprovechar sus recursos distribuyendo de mejor forma sus actividades dentro de la empresa a su vez buscando el camino más ágil y eficiente al trabajo que se realiza diariamente a partir de estas consideraciones la investigación servirá como material de apoyo que permita un mejor desenvolvimiento en lo que respecta el área Administrativa, contable y Financiera.

Considero de gran importancia realizar un **“Diseño de un Modelo de Gestión Financiera”** para el Centro Bíblico Verbo Divino, para el mejoramiento de carácter administrativos y financieros detectados, generando diversas alternativas para su funcionamiento y desempeño.

1.1. PROBLEMATIZACIÓN

1.1.1. Planteamiento del Problema

Los objetivos de la presente investigación se orienta a un Diseño de un modelo de Gestión Financiera para el Centro Bíblico Verbo Divino, ya que ha venido desempeñándose sin la utilización de técnicas adecuadas las misma que permite determinar un marco de acción definido involucrando técnicas y herramientas de administración financiera para poder tomar decisiones acertadas basadas en información veraz oportuna y confiable permitiendo la optimización de recursos y con el fin de mejorar los índices de eficiencia y rentabilidad.

Este modelo de Gestión Financiera que sirva como soporte y guía a la administración acorde a los objetivos esperados por el Centro Bíblico Verbo Divino , en proceso de ampliación de negocio utilizando estrategias competitivas y contribuyendo un manejo eficiente de los recursos.

1.1.2. Formulación del Problema

¿La creación de un Modelo de Gestión Financiera para el Centro Bíblico Verbo Divino nos permite tener un uso adecuado de los recursos de su planificación, administrativa y financiera?

1.1.3 Sistematización del Problema

¿La empresa cuenta con un organigrama estructura y funcional?

¿La empresa cuenta con un manual de funciones?

¿Los empleados cuentan con una capacitación permanente?

¿La empresa cuenta con procedimientos y políticas internas?

¿La empresa cuenta con informes financieros veraces?

¿Un modelo de gestión financiera permitirá visualizar de manera más eficiente la utilización de recursos?

1.2. OBJETIVOS

1.2.1. Objetivo General

Determinar un diseño de un modelo de Gestión Financiera para el Centro Bíblico Verbo Divino nos ofrece un marco orientado con proceso e instrumentos que nos permita adquirir una visión global de la dimensión económica y financiera e introduciendo mejoras en su gestión Administrativa- Económica y Financiera para obtener logros significativos en su desempeño con eficiencia y eficacia para la toma de decisiones y cumplimiento de metas.

1.2.2. Objetivos Específicos

Establecer cumplimiento de procesos, políticas y normas implementado en la actividad operativa del Centro.

Realizar un diagnóstico de los factores críticos que inciden directamente en todas las áreas que involucra el Centro...

Aplicar la Gestión Financiera hacia la utilización eficiente de los recursos financieros generando la maximización rentabilidad.

Cumplir con las disposiciones y leyes vigentes de nuestro país.

Incrementar la eficiencia de talento humano con capacitación.

Elaborar conclusiones y recomendaciones sobre la administración financiera.

1.3. JUSTIFICACIÓN

La alta competitividad de los diversos mercados en la actualidad se requiere de un máximo de eficacia y eficiencia en los departamentos administrativos y financieros de las organizaciones asegurando niveles de rentabilidad ya que implica hoy en día más creatividad para encontrar nuevas alternativas y garantizando el éxito en el mercado. Por lo tanto realizar un Modelo de Gestión Financiera para el Centro Bíblico Verbo Divino se puede fiscalizar el buen o mal uso de los recursos patrocinados con medidas correctivas y apropiadas tomadas encuentra los principales objetivos financieros de la organización:

La máxima rentabilidad sobre la inversión

El mayor valor agregado por empleado

El mayor nivel de satisfacción para los clientes

La mayor participación en el mercado

Según detalle anterior es de gran importancia la investigación del Centro Bíblico Verbo Divino, necesita de un asesor para conocer su situación financiera a través del análisis de los Balances General y de Resultados para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de la empresa, identificar problemas y a la vez aplicar correctivos adecuados siempre apoyando a la administración en la toma de decisiones frente al desarrollo operacional que se proyectará la empresa posibilite la generación y el uso adecuado de recursos con el objetivo de potenciar los niveles de rendimiento con eficiencia y rentabilidad .

1.4. LIMITACIONES

La investigación de la necesidad de un “Modelo de Gestión Financiera” se realizara en las instalaciones del Centro Bíblico Verbo divino , es una organización legalmente constituida desde el año 2000 , la misma que se encuentra ubicada en la ciudad de Quito en las calles Padre Damián N 30-71 Y Obispo Díaz de la Madrid barrio las Casas,

Se cuenta con el apoyo de datos e información correspondientes a los años 2009-2010-2011, para realizar un análisis de los Estados Financieros, procesos, política y funciones delegadas.

1.5. HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis General

Un Modelo de Gestión Financiera contribuirá en la toma de decisiones financieras y en el cumplimiento de políticas y normas internas más efectivas del Centro Bíblico Verbo Divino

1.5.2. Hipótesis Específicas

La elaboración de un Modelo de Gestión Financiera permitirá a los Directivos del Centro Bíblico Verbo Divino a tomar decisiones más eficientes en sus inversiones.

La aplicación de un Modelo de Gestión Financiera ayudará a un Análisis de los Estados Financiero de forma integral.

1.6. VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN

1.6.1. Variable Dependiente

Toma de Decisiones Aceleradas y Mejoramiento de Rentabilidad

1.6.2. Variable Independiente

Modelo de Gestión Financiera

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.1.1 Gestión Financiera

¹ “La Gestión Financiera se encarga de la eficiente administración del capital de trabajo dentro un equilibrio de los criterios de riesgos y rentabilidad; además de orientar la estrategia financiera para garantizar la disponibilidad en fuentes de financiamiento y proporcionar el debido registro de las operaciones como herramientas de control de la gestión de la empresa.

El objeto de la gestión financiera y administrativa es el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de la organizaciones a través de las aéreas de contabilidad, presupuestos y tesorería, servicios administrativos y talento humano relacionados específicamente esta actividad a la gerencia.”¹

La Gestión Financiera es una herramienta de gran importancia para las empresas, la cual se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como son la rentabilidad y la liquidez, esto nos indica que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo para un manejo gerencial.

¹ MORRIS, Daniel y BRANDON ,Joel, Reingeniería, Editorial Mc Graw Hill,Bogota,1994, Pág. 144

2.1.2 Objetivos de la Gestión Financiera

Los objetivos más importantes de la Gestión Financiera son:

“Generar recursos o ingresos incluyendo los aporte de asociados.

La eficiencia y eficacia en el control de recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.”²

Generar información económica y financiera.

Gestionar la planificación financiera para la empresa, proyectando en términos monetarios el resultado futuro que desea alcanzar, intentando identificar los recursos que necesita para lograrlo:

Determinar las necesidades de los recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de recursos disponibles, prevención de recursos liberados y cálculos de financiación externa;

“Lograr financiamiento según la forma más beneficiosa (tomando en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);

Aplicar los recursos financieros incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera e equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y

² SANCHEZ CABRERA, Álvaro; La Gestión Financiera 2003; documento electrónico dispone en <http://www.eumed.net/tesis/2006/asc/3h.htm>.

rentabilidad) y, analizar el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);

Analizar la viabilidad económica y financiera de las inversiones”³.

En general los objetivos de la gestión financiera es controlar, direccionar e administrar de manera eficiente y eficaz los recursos financieros a fin generar ingresos para el futuro maximizar los rendimientos de la organización.

2.1.3. Fundamento de la Gestión Financiera para los empresarios:

Entender la importancia de la Gestión Financiera.

Conocer que información financiera debe ser registrada

Saber que Profesionales, software y recursos en línea que puede aprovechar para la gestión financiera del negocio.

Escoger los recursos de gestión financiera para su negocio.

Entender y utilizar los informes de Gestión Financiera para evaluar el rendimiento y toma decisiones sobre el negocio.

Reconocer la importancia de llevar los libros contables en forma completa y con exactitud para obtener financiación e inversión.

³ JOHNSON, Robert; Funciones de la Gestión Financiera, México, 1978. Documento electrónico disponible en www.gestionyadministracion.com/empresas/gestion-financiera.htm.

2.1.4. Toma de Decisiones en la Gestión Financiera

“La comprensión de la Gestión Financiera en la empresa requiere conocer el ámbito de la toma de decisiones de la gerencia y su efecto en corto, mediano y largo plazo.

El conjunto de decisiones va a representar en definitiva, desde el punto de vista financiero, necesidad de fondos para inversiones de corto o largo plazo los cuales pueden provenir de diversas fuentes como : Aumento de capital de la empresa, contratación de préstamos de corto y largo plazo ,venta de activos y agregación de fondos restantes resultantes del rendimiento de la inversión una vez que los fondos se utilice en expansión de líneas de producción para lograr mayor participación en los mercados, nuevos productos para atender aéreas de oportunidad o capital de trabajo para garantizar la operación o liquidez”⁴

La Toma de Decisiones en la Gestión Financiera se encuentra vinculada con las necesidades de la organización siempre tratando de buscar la mejor opción la misma que puede ser en corto, mediano y largo plazo para potenciar la liquidez.

2.2. CAPITAL DE TRABAJO

“El capital de trabajo es la inversión de una empresa en activos a corto plazo o circulante (efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios). Los pasivos a corto plazo o circulante (préstamos bancarios a corto plazo, proveedores, sueldos por pagar e impuestos acumulados), quiere decir que el Capital neto de trabajo es:

⁴SANCHEZ, Pedro; Calidad y Productividad, Editorial Nuevos Tiempos, 1era Edición, Venezuela, 1991, Pág. 17.

ACTIVOS CIRCULANTE – PASIVOS CIRCULANTE. Se obtiene solo si el Activo Circulante supera al Pasivo Circulante”⁵.

El capital de Trabajo es considerado como el recurso que requiere la empresa para operar y sustentar sus necesidades.

2.2.1. Activo Circulante

Está representado por efectivo en caja, bancos, inventarios, cuentas por cobrar y activos financieros de disponibilidad inmediata.

2.2.2. Clasificación Activo Circulante:

Activo Circulante Disponible.- Es todo el efectivo que posee disponibles, encuentra formado con las siguientes cuentas:

Caja

Caja chica

Bancos

Inversiones financieras

Activo Circulante Realizable.- Está formado por aquellos recursos que representan derechos de cobro y que se pueda vender, usar o consumir generando beneficios futuros, esperados en el plazo de un año, están formados de las siguientes cuentas:

⁵ <http://definiciones.de/capitaldetrabajo.com>

Cuentas por cobrar a clientes

Documentos por Cobrar

Diversos Deudores

Funcionarios y empleados

IVA Crédito Tributario – Anticipo de Impuestos

Inventarios

Anticipo Proveedores

Interés por cobrar

2.2.3 Pasivo Circulante

Son aquellas deudas y obligaciones a cargo de una entidad económica, cuyo plazo de vencimiento debe ser inferior a un año, está formado de las siguientes cuentas:

Cuentas por Pagar a Proveedores

Documentos por pagar

Acreedores bancarios a corto plazo

Anticipo de clientes

Dividendos por pagar

IVA causado

Impuestos y derechos por pagar

Rentas cobradas por anticipado

2.2.4 Ciclo de Efectivo

“La comprensión del ciclo de conversión del efectivo de la empresa es crucial para la administración financiera a corto plazo.

Este ciclo apoya el análisis de la administración de los activos corrientes de la empresa.

A continuación se demuestra el cálculo y la aplicación del ciclo de conversión del efectivo.

Cálculo de ciclo de conversión del efectivo

El ciclo operativo (**CO**) de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo de la venta del producto terminado. El ciclo operativo abarca dos categorías principales de activos a corto plazo: el inventario y las cuentas por cobrar. Se mide en tiempo transcurrido, **sumando la edad promedio del inventario (EPI) y el promedio de cobro (PPC).**”⁶

$$CO = EPI + PPC \text{ (1.1)}$$

El ciclo de efectivo nos permite analizar los activos corrientes con exactitud para la toma de decisiones de un proyecto.

⁶ GITMAN, Lawrence J., Principios de Administración Financiera, páginas. 514 - 518.

2.3. PRESUPUESTO DE CAPITAL

“El presupuesto de capital es el proceso de planeación y administración de las inversiones a largo plazo de la empresa, mediante este proceso los gerentes de las empresas tratan de identificar, desarrollar y evaluar las oportunidades de inversión rentable.

El presupuesto de capital es una lista valorizada de los proyectos que se presumen realizables para la adquisición de nuevos activos fijos, es decir cuando una empresa mercantil realiza una inversión de capital incurre una salida de efectivo actual, esperando a cambio beneficios futuros, por lo general estos beneficios se extienden más allá de un año en lo futuro.”⁷

El presupuesto de Capital es el proceso de identificar, evaluar e implementar las oportunidades de la empresa, normalmente implica una salida de fondos seguida de entradas menores de efectivo en un largo plazo.

2.3.1. Clasificación:

“Se clasifican en tres opciones más utilizadas para la inversión de presupuesto de capital:

Proyecto de Expansión: Expandir operaciones comprando activos fijos.

⁷ SANCHEZ CABRERA ,Álvaro; Presupuesto de Capital .2003.Documento electrónico disponible en <http://www.edumed.net/tesis/2006/asc/3h.htm>

Proyecto de Renovación y/o Reemplazo: Cambio de activos obsoletos o totalmente consumidos. Comprar siempre la renovación de un activo con su reemplazo.

Otros fines: no hay adquisición de activos fijos si no fondos comprometidos a largo plazo ósea en inversiones.”⁸

2.3.2. Pasos de Elaboración del Presupuesto de Capital

Un proyecto de inversión puede ser expresado en la forma de distribución de las probabilidades de los flujos de efectivo posibles, se puede expresar el riesgo cuantitativamente como la desviación estándar de la distribución, como resultado puede afectar a la naturaleza del negocio de la empresa.

Cabe mencionar que para fines de elaboración de un proyecto del presupuesto de capital mantenemos constante riesgo.

“Los pasos son:

- ✓ La generación de propuesta de proyectos de inversión consiste con los objetivos estratégicos de la empresa.
- ✓ Costo del proyecto
- ✓ La estimación de flujos de efectivo de operaciones, incrementales incluyendo la depreciación y después del impuesto para el proyecto de inversión.

⁸ SANCHEZ CABRERA ,Álvaro; Presupuesto de Capital .2003.Documento electrónico disponible en <http://www.edumed.net/tesis/2006/asc/3h.htm>

- ✓ La evaluación del flujo de efectivos incrementales del proyecto.
- ✓ Estimación del grado de riesgo de los flujos de efectivo del proyecto
- ✓ Costo de capital apropiado al cual se deberá descontar los flujos de efectivo.
- ✓ Valuar al VAN (**VALOR ACTUAL NETO**) para obtener la estimación del valor de los activos para la empresa.
- ✓ Comparar los VANS con el costo de capital para decidir sobre su rendimiento esperado.
- ✓ La selección de proyectos basándose en un criterio de aceptación de maximización del valor.
- ✓ La revaluación continúa de los proyectos de inversión implementados y el desempeño de auditorías posteriores para los proyectos contemplados”⁹.

2.3.3. Procedimientos para la Evaluación del Presupuesto de Capital:

Calcular la Inversión Inicial: La inversión inicial de un proyecto es el total de recursos que se comprometen para lograr un mayor poder de compra o para lograr los beneficios para que es concebido.

Calcular los Flujos de Caja: El flujo de caja es básico para poder obtener la inversión neta del proyecto.

“Calcular el Valor de Recuperación: Después de analizar el flujo de caja, nos da la necesidad de buscar herramientas como **VAM (EL VALOR AGREGADO DEL**

⁹ MACIAS GARCIA, Enrique; Administración y Gerencia, México, 2012. Documento electrónico disponible en www.gestiopolis.com

MERCADO); EVA (VALOR ECONÓMICO AGREGADO); y el V.C.A (VALOR DE CAJA AGREGADO) dan cuenta el verdadero valor de la empresa desde el punto de vista del mercado según sus actividades incrementan o restan valor a la organización.

2.3.4. Técnicas de Evaluación de Presupuesto de Capital

- ✓ Periodo de evaluación
- ✓ Periodo de recuperación descontado
- ✓ VAN (Valor Actual Presente)
- ✓ TIR (Tasa Internas de Rendimiento)
- ✓ TIRM(Tasa Internas de Rendimiento Modificado)

2.4. FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

2.4.1. “Financiamiento acorto plazo son obligaciones obtenidas con plazos inferiores a un año y que son necesarias para financiar gran parte de los activos circulantes de la organización como:”¹⁰

El financiamiento a corto plazo nos permite obtener una operatividad mediana para la organización y a la vez financiar los activos circulantes.

2.4.2 Clasificación:

- ✓ **Sin Garantías Específicas:** Son fondos que se consigue como organización sin comprometer activos fijos específicos como garantía.

¹⁰ MACIAS GARCIA, Enrique; Administración Financiera.2010.Documento electrónico disponible en; http://www.wikilearning.com/curso_gratis/administracion_financiera/13153-17

- ✓ **Crédito Comercial.-** representa el crédito en una cuenta abierta que ofrecen los proveedores a la empresa que se originan por las transacciones del negocio, es común cuando nuestro proveedores nos dan un crédito de 30-60-90 días de crédito.
- ✓ **Pronto Pago.-** Es un beneficio adicional que el cliente o el proveedor da al crédito comercial para incentivar la recuperación del dinero más rápido.
- ✓ **Pasivos Acumulados.-** Son las obligaciones que crea un servicio recibido que aún no han sido cancelados como son los impuestos y salarios.
- ✓ **Línea de Crédito.-** Es un convenio que se efectúa entre el banco y un prestatario en el que se indica el crédito máximo que el banco extenderá al prestatario durante un periodo definido.

Convenio de Crédito Resolvente.-“Es un alinea normal de crédito que es usada a menudo por grandes empresarios y es igual a una línea de crédito normal, sin embargo hay una característica importante que el banco tiene la obligación legal de cumplir con un contrato de crédito resolvente y recibirá un honorario por compromiso.

Pagare.- Es una promesa incondicional por escrito dirigida de una persona a otra firmada por el formularte del pagare en donde se compromete a cancelar su deuda en una determinada fecha incluido los intereses.”¹¹

¹¹MACIAS GARCIA, Enrique; Administración Financiera.2010.Documento electrónico disponible en; http://www.wikilearning.com/curso_gratis/administracion_financiera/13153-17

Anticipos de Clientes.- Son Pagos realizados antes de realizar un proyecto o un contrato por lo general se realiza en las empresas de servicios.

Préstamos Privados.- Pueden obtenerse préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa.

Con Garantías Específicas: Es cuando el prestamista pide una garantía de colateral que muy comúnmente tiene la forma de un activo tangible.

Entre los financiamiento con garantía podemos encontrar valores negociables como terrenos, edificios, equipos, inventarios y las cuentas por cobrar son las más seguras de cobrar.

Pignoración de Cuentas por Cobrar.- “Es la entrega de un activo como garantía para obtener un préstamo.

Factoring de Cuentas por Cobrar.- Es un convenio entre el vendedor y comprador por medio de un documento legal que es una Factura.

Implica la venta directa de las cuentas por cobrar de una empresa a un factor o institución financiera.

Inventarios –Gravamen Abierto.- Proporciona a la institución del préstamo un gravamen contra los inventarios del prestatario sin embargo el prestatario tiene la libertad de vender los inventarios, de tal forma el valor de la garantía colateral podrá verse reducido por debajo del nivel que existía cuando se concedió el préstamo.”¹²

¹² MACIAS GARCIA, Enrique; Administración Financiera.2010.Documento electrónico disponible en; http://www.wikilearning.com/curso_gratis/administracion_financiera/13153-17

Recibos de Fidecomiso.- “Es un instrumento que reconoce que los bienes se mantienen en fidecomiso para el prestamista en el cual firma y entrega un recibo de fidecomiso por los bienes.

Garantías de Acciones de Bonos.- La acciones y ciertos tipos de bonos que se emiten al portador se puede ceder como tipo de garantía para un préstamo además es natural que el prestamista está interesado en aceptar como garantía las acciones y bonos que tengan un mercado fácil y un precio estable en el mercado.

Fianza y Seguros.- Es la cobertura que se estipula al pago de una suma asegurada de un bien, naturales, personales.

2.4.3. Financiamiento.- Desde la perspectiva de la empresa los mercados financieros existen para incrementar sus capacidades monetarias a través de varios instrumentos financieros.

“La estructura de capital depende de los beneficios relativos de financiarse con deudas o fondos de capital, una alternativa al capital aportado por accionistas como fuente de financiamiento es el **ENDEUDAMIENTO**, el mismo que permite a la empresa desarrollar los proyectos planificados.”¹³

¹³ MACIAS GARCIA, Enrique; Administración Financiera.2010.Documento electrónico disponible en; http://www.wikilearning.com/curso_gratis/administracion_financiera/13153-17

2.5. FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

“Financiamiento a largo plazo son obligaciones superiores al ciclo de operación de un año , la misma que nos permite financiar y desarrollar proyectos de inversión sin tener que ceder parte de su propiedad y en consecuencia no perder parte de las utilidades y el control de la empresa”.¹⁴

El financiamiento a largo plazo son operaciones que ayudan al beneficio de la organización para obtener liquidez rápida.

2.5.1 Diferentes tipos de Fuentes de Financiamiento a Largo Plazo:

Financiamiento Proveniente de los accionista: Este financiamiento se encuentra presente en la mayoría de empresas, son los recursos que aportan los propietarios para financiar las operaciones de la empresa estos recursos están representados por títulos de propiedad denominados acciones y constituyen un capital social, así mismo puede ser consecuencia de un aporte de accionistas existente o de nuevos accionistas y pueden involucrarse en el mercado de capital o bolsa de valores.

Emisión de Acciones en Común: Estas acciones tienen el mismo derecho sobre la propiedad de la empresa a todos los accionistas que los adquiridos, cabe mencionar que todos los accionistas tienen la misma participación sobre las utilidades de la misma empresa en caso de que exista una repartición de dividendos.

¹⁴ CASTELLARES AGUILLAR, Rolando; Financiamiento a Largo Plazo 1994.Documento electrónico disponible en <https://www.asesor.com.pe/teley/129i.htm>.

Los recursos que la empresa recauda a través de la emisión acciones comunes y tiene un costo asociado aun cuando estos costos no reflejan en el estado de resultados contables, puede ser un costo de oportunidad o de rendimiento que podrían estar recibiendo los inversionistas si colocan sus recursos en otro tipo de inversión similar de la rentabilidad que ellos esperan recibir en futuro como compensación de riesgo.

Emisión de Acciones Privilegiadas: Los tenedores de estas acciones tiene prioridad sobre los activos y utilidades de la empresa y por ende al repartir dividendos, se puede establecer los montos de los futuros dividendos. Al repartir estos títulos.

Lo tenedores de estas acciones dependerá de la situación de cada empresa y las condiciones establecidas en el contrato de emisión de las misma, pero las condiciones más comunes establecen que en caso de liquidación de la empresa, los accionista privilegiados son compensados con su patrimonio antes que los accionistas comunes.

Al igual que las acciones comunes las acciones privilegiadas tienen un costo de oportunidad asociado al riesgo asumido.

Utilidades Retenidas o no Distribuidas: Esta es una denominación contable que agrupan los recursos que pertenecen a los accionistas y que representan los montos de utilidades que han generado en uno o más periodos que no ha sido entregado a sus propietarios (Los Accionistas Comunes).

Estos recursos son utilizados para financiar otras operaciones de la empresa y al pertenecer a los accionistas tienen un costo asociado que tampoco se visualiza en los estados contables.

El monto de utilidades retenidas pertenece a los accionistas si ellos dispusieran de ese dinero en efectivo pueden decidir qué destino darles a estos recursos.

Dividendos en Acciones.- En algunos casos la gerencia prefiere decretar dividendos en acciones y no en efectivo y automáticamente los recursos generados por las operaciones de la empresa permanecen en ella total o parcial.

2.5.2. Financiamiento Provenientes de Tercero .- “De acuerdo con la estructura de capital de la empresa los recursos provenientes de sus accionistas **Patrimonio** y de terceros **Pasivos** , estos son representado por inversionistas que encuentran atractivo el negocio pero que no están interesados en participar como propietario si no como proveedores de recursos que esperan recibir a cambio un rendimiento por inversión y la recuperación de capital invertido por ellos luego de transcurrir un plazo estipulado, este tipo de recursos suelen recibir como compensación una tasa de interés que equivale al rendimiento que esperan los acreedores , el interés que es reflejado como un costo del periodo dentro de los estados financieros de la empresa.

2.5.3. Financiamiento de Instituciones Financieras: “La gerencia de la empresa puede acudir al mercado bancario a solicitar recursos que necesita bajo la modalidad de préstamo con vencimiento a mediano y largo plazo. Las instituciones financieras actúan como intermediarios en el sistema financiero captando recurso de los agentes que poseen excedentes en efectivo y pagando a cambio un rendimiento presentado por la tasa de interés pasivo, los recursos captados son colocados en diferentes tipos de inversión que ofrezcan un interés superior a la tasa pasiva.

Emisión de Títulos de Deuda: Otra alternativas que tiene la gerencia para recaudar recursos financieros acudir directamente al mercado de capitales sin utilizar la

intermediación bancaria, la cual se puede realizar a través de la Emisión Pública de Título de valores representa deuda los mismos que son conocidos como Bonos u obligaciones estas emisiones deben ser autorizadas por el organismo regulador del mercado de capitales.”¹⁵

2.6. DIAGNÓSTICO FINANCIERO:

“El Diagnóstico Financiero es el estudio que se realiza a la información contable y de toda la información disponible para tratar determinar la situación financiera de la organización o de un sector específico de esta, aunque la información contenida de los estados financieros es la primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa con cifras históricas, hechos cumplidos que no necesariamente determina lo que sucederá en el futuro, lo cual es necesario recurrir a otro tipo de información cualitativa y cuantitativa que complemente la contable y permita conocer con precisión la situación del negocio .

Es así como un análisis integral debe hacerse utilizando cifras proyectadas simulación de resultados proyección de estados financieros, ventajas comparativas, tecnología utilizada, estructura de la organización recursos humanos, perspectivas y regla de fuego del sector comercial, situación económico y política del país.”¹⁶

¹⁵ CASTELLARES AGUILAR, Rolando; Financiamiento a Largo Plazo 1994.Documento electrónico disponible en <https://www.asesor.com.pe./teley/129i.htm>.

¹⁶ LEÓN GARCÍA, Oscar; Diagnostico Financiero, 2009 .Documento electrónico disponible en; <http://www.oscarleongarcia.com/site/documento/complem>.

El Análisis financiero nos ayuda a tomar decisión más acertadas a la realidad económica de la empresa con proyecciones del pasado hacia el futuro con el apoyo de un estudio integral de la organización y un análisis exacto de los balances financieros.

2.6.1. Signos Vitales Financieros

Son aquellos que nos permite determinar la situación financiera de la organización y se clasifican en tres índices importantes que son:

Índices de Liquidez

Índices de Rentabilidad

Índices de Endeudamiento

2.6.2. Índices de Liquidez

Por medio del índice de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para a cumplir las obligaciones a corto plazo, si el coeficiente es superior mayor serán las posibilidades en cancelar las deudas a corto plazo.

Indicadores de liquidez más Utilizados:

Capital de Trabajo: Expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Indica el valor que le quedaría a la empresa, representando en efectivo u otros pasivos corrientes, después de pagar todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Razón Corriente: También denominado relación corriente, este tiene como objeto verificar las posibilidades de la empresa afrontar compromiso; hay que tener en cuenta que es de corto plazo.

Nombre del Índice	Fórmula
Razón corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente

Prueba Ácida: (prueba de ácido o liquidez seca) Esta es más rigurosa, Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios. Es una relación similar a la anterior pero sin tener en cuenta a los inventarios.

Nombre del Índice	Fórmula
Prueba Acida	Activo Corriente – Inventarios / Pasivo Corriente

2.6.3. Índices de Rentabilidad: Se define como utilidad operacional sobre las ventas netas y nos indica si el negocio es o no lucrativo, haciendo referencia a los gastos y costos.

Es decir, miden la productividad de los fondos comprometidos en un negocio. Recordemos que a largo plazo lo importante es garantizar la permanencia de la empresa en acrecentamiento de mercado y por ende su valor. Permite ver los rendimientos de la empresa en comparación con las ventas y el capital.

Nombre del Índice	Fórmula
Margen Bruto	Utilidad Bruta Ingresos/Operacionales x 100

Margen Bruto de Utilidad.

Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad bruta sobre las ventas netas, y nos expresa el porcentaje determinado de utilidad bruta (Ventas Netas- Costos de Ventas) que se está generando por cada peso vendido.

En primera instancia hay que tener en cuenta que el margen bruto de utilidad significa que las ventas de la empresa generaron un X% de utilidad en el año; en otras palabras, cada peso vendido en el año generó \$X de utilidad bruta en el año.

Margen Operacional de Utilidad.

Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad operacional sobre las ventas netas y nos indica, si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Nombre del Índice	Fórmula
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$

Margen Neto de Utilidad.

Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad neta sobre las ventas netas. La utilidad neta es igual a las ventas netas menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para impuesto de Renta, más otros ingresos menos otros gastos. Esta razón por sí sola no refleja la rentabilidad del negocio.

Nombre del Índice	Fórmula
Margen Neto	$\frac{\text{Ganancia y Perdidas}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$

Índice de Rendimiento del Patrimonio

El rendimiento del patrimonio promedio determina la eficiencia de la administración para generar utilidades con el capital de la organización, es decir mide la tasa de rendimiento de los asociados del patrimonio promedio determina. Este índice se obtendrá mediante la división del monto total conformado por el patrimonio contable más la gestión operativa, entre el total de los activos. Estas cifras se tomarán del balance de publicación y el resultado obtenido multiplicado por cien (100).

Nombre del Índice	Fórmula
Rendimiento de Patrimonio	Utilidad Neta/ Patrimonio

Rendimiento del Activo Total

El rendimiento del Activo total determina la eficiencia de la administración para generar utilidades con los activos total que dispone la organización, por lo tanto entre más altos sean los rendimiento sobre la inversión es más eficiente la organización.

Nombre del Índice	Fórmula
Rendimiento Activo Total	Utilidad Neta / Activo Total Bruto

2.6.4. Índices de Endeudamiento: Tiene por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

De la misma manera se trata de establecer los riesgos que incurren con los acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o la inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Cuentas que pueden modificar sustancialmente el concepto del analista acerca del endeudamiento de una empresa.

Las cuentas que pueden modificar sustancialmente el concepto del analista acerca del endeudamiento de una empresa, son aquellos pasivos que se considera que no son totalmente exigibles o que el pago de este se puede postergar después de la fecha de vencimiento del mismo, teniendo en cuenta la conveniencia del acreedor y de la empresa; de igual manera entre las cuantas del patrimonio que cuyo valor no existe una absoluta certeza.

Estas cuentas que pueden modificar el concepto del analista son: préstamo de socios; los socios pueden aumentar el tiempo del préstamo o convertirlo en una inversión, pasivos diferidos; estas puede ser que ya se encuentra el dinero destinado para este pago, capital; por medio de una capitalización de una deuda y valorizaciones, pueden estar sobre estimadas o por efectos de inflación.

Índice de Apalancamiento

El índice de apalancamiento o indicador de Leverage, muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado por tercero con los recursos de los accionistas, socios para establecer cuál de las dos partes corren el riesgo mayor riesgo.

Nombre del Índice	Fórmula	Para Qué?
Apalancamiento Total	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	La participación que tiene el pasivo externo con respecto al Patrimonio de la Empresa
Apalancamiento a Corto Plazo	$\frac{\text{Total Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	Indica la participación que tienen los pasivos corrientes sobre dentro del patrimonio.
Apalancamiento Financiero Total	$\frac{\text{Pasivo con Entidad Finan}}{\text{Patrimonio}}$	Indica la concentración que tiene los pasivos totales con entidades financieras sobre el patrimonio.

2.7. INDICADORES DE ACTIVIDAD

Los indicadores de actividad también llamados indicadores de rotación tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos. Constituyen un importante complemento de las razones de liquidez; debido que miden la duración del ciclo productivo y del periodo de cartera. Algunos indicadores de actividad son:

Rotación de cartera: ventas a crédito en el período/cuentas por cobrar promedio.

Período promedio de cobro: cuentas por cobrar promedio x 365 días/ventas a crédito.

Rotación de inventarios (# veces) empresas comerciales: costo de la mercancía vendida en el período/inventario promedio.

Rotación de inventarios (#días) empresas comerciales: inventario promedio x 365 días/costo de la mercancía vendida.

Rotación de inventarios (# veces) empresas industriales: costo de ventas/inventario total promedio.

Rotación de inventarios (# días) empresas industriales: inventario total promedio x 365 días/costo de ventas.

Rotación de activos fijos: ventas/activo fijo.

Rotación de activos operacionales: ventas/activos operacionales.

Rotación de los activos totales: ventas/activo total.

Rotación de proveedores (# veces): compras a crédito/cuentas por pagar promedio.

Rotación de proveedores (# días): cuentas por pagar promedio x 365 días/compras a crédito.

2.7.1 Indicador Rotación de Cartera

La rotación de cartera establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio de un período determinado de tiempo generalmente un año. El indicador de rotación de cartera permite conocer la rapidez de la cobranza pero no es útil para evaluar si dicha rotación está de acuerdo con las políticas de crédito fijadas por la

empresa. Para éste último comparativo es preciso calcular el número de días de rotación de las cuentas por cobrar.

Los cuatro aspectos importantes que se debe tener en cuenta cuando se interpreta la Rotación de Cartera son:

Que las cifras de ventas correspondan al total de las ventas y no solamente a una parte de las ventas.

Tomar el último saldo de las ventas por cobrar.

No involucrar cuentas distintas tales como, cuentas por cobrar a socios, cuentas.

Cuando se analiza las cuentas por cobrar tener una mucha atención en la provisión para las deudas de dudoso recaudo; ya que con estas la empresa reconoce que existe un porcentaje que se puede perder.

Nombre del Índice	Fórmula	Qué es?
Veces de Rotación de cartera	Ventas a Crédito	Muestra las veces que rota la cartera en el año
	Cuentas por Cobrar Promedio	

Existe otro manera de analizar la rotación de cuentas por cobrar y es por medio del cálculo del periodo promedio de cobro, a través de las siguientes formulas la primera

denominada Período de Recaudo deudores Clientes y las siguientes son la de Período de recuperación que se puede resumir en una, que es igual 365 días sobre el número de veces que rotan las cuentas por cobrar.

Nombre del Índice	Fórmula	Unidad de Medida
Periodo recaudado deudores clientes	Deudores clientes promedio x $360/\text{Ventas}$	Días
Periodo de Recuperación de Cuentas por pagar y Proveedores	$360/\text{Rotación cuentas por pagar proveedores}$	Días
Periodo de Recuperación deudas Clientes	$360/\text{Rotación Deudores Clientes}$	Días
Periodo de Rotación Activos Fijos	$360/\text{Rotación de Activos Fijos}$	Días

2.7.2. Indicador Rotación de Inventarios

Hay que tener presente que la rotación de inventarios de mercancías de la empresa rota varias veces en el año, quiere decir, que el inventario se convierte varias veces por año en efectivo o cuentas por cobrar. Es decir muestra las veces que rota el inventario en el año. Una vez obtenido el número de días de inventarios, se toma el costo de ventas promedio mensual y se divide en 30 y luego se multiplica por el número de días que rota el inventario, lo que nos da el inventario que debe tener la empresa para atender correctamente las ventas.

Nombre del Índice	Fórmula	Unidad de Medida
Periodo de Rotación de Inventarios	$\text{Inventario Promedio} \times \frac{360}{\text{Costo de Venta}}$	Días

2.7.3 Indicador Rotación de Activos Fijos

La rotación de los activos fijos mide cuantos ingresos me generan los activos fijos brutos

Nombre del Índice	Fórmula
Rotación de Activos Fijos	$\frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Propiedad Planta y Equipo promedio}}$

Debe tenerse en cuenta que la rotación se calcula en pesos y, en consecuencia, no se analiza la productividad real de la empresa, para lo cual habría que conocer, entre otras cosas, la cantidad de artículos fabricados, la capacidad instalada y las ventas y compras de activos fijos durante el período que se analiza.

2.8. FORMAS DE ANÁLISIS FINANCIERAS

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros existen los siguientes métodos de evaluación de la información.

2.8.1 Método Vertical: Nos permite analizar los estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados comprando cifras de forma vertebral.

2.8.2 Método Horizontal: Es un procedimiento que nos permite comparara estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa por que mediante él se informa si los cambios de las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del método vertical es estático por que analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico por que relaciona los cambios financieros presentado en aumentos o disminuciones de un periodo a otro, muestra también la variación en cifras absolutas en porcentajes o razones lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio e interpretación y toma de decisiones.

2.8.3. Método Histórico: Se analiza tendencias ya sea de porcentajes, índices o razones financieras puede graficarse para mejor ilustración.

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1. TIPO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1. Investigación de Campo

Por el lugar donde se puede adquirir una recopilación de la información en el Centro Bíblico Verbo Divino, del departamento financiero son las fuentes primarias para la investigación.

3.1.2. Investigación Bibliográfica –Documental

Es bibliografía porque nos permite investigar en texto escritos por diferentes autores sobre los Modelos de Gestión Financiera, que corresponde a la parte teórica de esta investigación.

También es documental porque hay una recopilación de varios informes históricos existente en los archivos de la organización.

3.2. MÉTODOS DE LA INVESTIGACIÓN

3.2.1. Método de Observación Científica

La observación de textos de diferentes autores me ha permitido realizar una investigación beneficiosa en tema de un modelo de gestión financiera, y la vez me permitió alimentar mis conocimientos.

3.2.2 Método Deductivo

Lo deductivo se inicia con un análisis del conocimiento para cumplir un objetivo con este método me permitido concretar varios puntos en los proceso de gestión con la optimización de recursos.

3.2.3 Método Analítico-Síntesis

El análisis de lo diferentes componentes en normas y procedimientos me permite establecer la realidad que está generando el ambiente financiero para la toma la decisiones correcta y generar un valor agredo a la empresa.

La síntesis permite mentalmente la unión entre las partes previamente analizadas y posibilitada a descubrir las relaciones esenciales y características generales entre ellas que se aplica en el Marco teórico.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

La población de esta investigación está conformada por:

GERENTE	1.00
PERSONAL ADMINISTRATIVO	10.00
SERVICIOS GENERALES	1.00
	12.00

Como podemos observar la población es pequeña la cual no me permite obtener una muestra, esta investigación vamos a trabajar con toda la población ya que comprende la sección administrativa financiera del Centro.

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

3.4.1. Técnicas –Encuestas

Para obtener más información en la necesidad de elaboración de un Modelo de gestión Financiera se realizara una encuesta al Gerente, representante Legal y contador del Centro Bíblico Verbo Divino.

3.4.2 Preguntas

1. ¿Cuenta el Centro con un Organigrama estructural y funcional?
2. ¿Los diferentes departamentos cuentan con un manual de funciones para cada área?
3. ¿El centro cuenta con procedimientos y políticas internas?
4. ¿Usted cuenta con informes financieros oportunos y veraces?
5. ¿Un modelo de Gestión Financiera nos permitirá visualizar de manera más eficiente la utilización de recursos?

3.4.3 Cuestionario de Control Interno

Bases para entrevistas

Empresa: Centro Bíblico Verbo Divino

N.-	Pregunta	Si	No	N/d	Comentarios /Observaciones
1	¿Cuenta el Centro con un Organigrama estructural y funcional?				
2	¿Los diferentes departamentos cuentan con un manual de funciones para cada área?				
3	¿El centro cuenta con procedimientos y políticas internas?				
4	¿Usted cuenta con informes financieros oportunos y veraces?				
5	¿Un modelo de Gestión Financiera nos permitirá visualizar de manera más eficiente la utilización de recursos?				

Cuestionario de Control Interno de Caja y Caja chica

Empresa: Centro Bíblico Verbo Divino

Responsable: Srta. Katty Estévez

N.-	Caja – Caja Chica	Si	No	N/d	Comentarios /Observaciones
1	¿Los Fondos recaudados a través de ventas de efectivo se consignan oportunamente en las respectivas cuentas corrientes?				
2	¿Los comprobantes de ingreso están debidamente enumerados y reimpresos consecutivamente?				
3	¿Se realiza arqueo de caja periódicamente?				
4	¿Se deposita intactos los ingresos, es decir se cuida de no disponer ingresos entrantes para efectuar gastos?				
5	¿Existe una caja fuerte para la custodia				

	de efectivo y sus documentos?				
6	¿Contablemente se registró en la cuenta caja las ventas en efectivo?				
7	¿Existe un manual de procedimientos para la autorización, custodia y manejo de caja?				
8	¿Existe un fondo fijo para caja chica?				

Cuestionario de Control Interno de Bancos

Empresa: Centro Bíblico Verbo Divino

Responsable: Srta. Katty Estévez

N.-	Bancos	Si	No	N/d	Comentarios /Observaciones
1	¿Son autorizadas por la junta directiva la apertura de las cuentas corrientes?				
2	¿Están registradas a nombre de la entidad las cuentas corrientes?				
3	¿Existe un manual de procedimientos para la custodia, autorización, registro y control de responsabilidades?				
4	¿Los egresos son previamente aprobados por				

	personas autorizados?				
5	¿Se realiza conciliaciones bancarias cada qué tiempo?				
6	¿Se lleva un control con la numeración de cheques?				
7	¿Es responsable una sola persona con la emisión de cheques?				
8	¿Mencione los nombres de las personas autorizadas para la firma de cheques?				
9	¿La misma persona que es responsable de la emisión de cheques, elabora conciliaciones?				

Cuestionario de Control de Cuentas por cobrar

Empresa: Centro Bíblico Verbo Divino

Responsable: Srta. Katty Estévez

N.-	Cuentas por Cobrar	Si	No	N/d	Comentarios /Observaciones
1	¿Existe una vigilancia constante sobre los vencimientos y cobranzas?				
2	¿Se concilia periódicamente los auxiliares contables con el físico de facturas por cobrar?				
3	¿Se prepara informes frecuentes de cuentas por cobrar por antigüedad de saldos?				
4	¿Los comprobantes de ingreso tiene la respectiva firma de recepción del pago?				
5	¿Se realiza una confirmación periódica por escrito enviando los estados de cuenta a los				

	clientes?				
6	¿Existe un manual de procedimientos o políticas para cuentas por cobrar?				
7	¿Tiene alguna política interna para las cuentas incobrables?				
8	¿Las ventas realizadas en efectivo son inmediatamente depositadas?				
9	¿La misma persona que cobra realiza facturas e comprobantes de ingreso?				
10	¿Cuenta con sistema contables para la emisión de facturas y la realización de ingresos?				

Cuestionario de Control Interno de Inventarios

Empresa: Centro Bíblico Verbo Divino

Responsable: Sr. Giovanni Quito

N.-	Inventarios	Si	No	N/d	Comentarios /Observaciones
1	¿Tiene algún método de evaluación de inventarios?				
2	¿Existe un manual de procedimientos que describa lo relacionado con autorización, custodia y registro?				
3	¿Se realiza conteo físico de los inventarios cada cuánto tiempo?				
4	¿Las compras de inventarios están debidamente autorizadas?				
5	¿Existe un control sobre el máximo y mínimo de mercaderías?				
6	¿Existe políticas definidas en cuanto a recepción, almacenamiento y conservación?				

7	¿Los ajustes por pérdida o deterioro del inventario son revisados, aprobados y autorizados por funcionarios que no están involucrados en la responsabilidad de manejo y registro de los mismos?				
8	¿Las ventas y donaciones de inventarios de uso o pocos movimientos son aprobadas por un funcionario responsable?				
9	¿Se efectúa revisiones periódicas del inventario físico con los registros contables?				
10	¿Verifica usted las cantidades recibas con la factura de recepción al momento de recibir la mercadería?				

Cuestionario de Control de Cuentas por Pagar

Empresa: Centro Bíblico Verbo Divino

Responsable: Srta. Katty Estévez

N.-	Cuentas por Pagar	Si	No	N/d	Comentarios /Observaciones
1	¿Al momento de Gestionar una adquisición solicita proformas y cuantas?				
2	¿Tiene algún formulario para realizar la requisición de mercadería o compras?				
3	¿Tienen políticas internas o procedimientos para créditos, fechas de pago, recepción de facturas?				
4	¿Las compras son aprobadas por un funcionario que se independiente en el registro y pago de la compra?				

CAPÍTULO IV

4. DIAGNÓSTICO

4.1. RESULTADO DE LAS ENCUESTAS

4.1.1 Resultados

Resultado de la Encuesta realizada al P. Laurentino Fernández y el P. Jorge Naranjo y Cristina Tejada quienes son los integrantes de la gerencia administrativa y Contable del Centro Bíblico Verbo Divino.

Pregunta N° 1.- ¿Cuenta el Centro con un Organigrama estructural y funcional?

Tabulación del resultado aplicado a los integrantes de la Gerencia Administrativa y Contable.

Tabla N° 1: Preguntal

Opciones de Respuestas	N° de Encuestados	Porcentaje
Si	0	0
NO	3	100
Total	3	100

Fuente: Encuesta de Datos

Elaborados Por: Cristina Tejada

Presentación porcentual realizada a los funcionarios del área administrativa contable

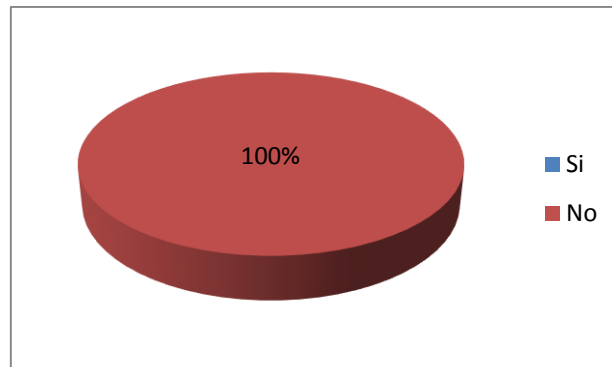


Gráfico N° 1 Pregunta 1

Análisis

A funcionarios del departamento administrativo- contable respondieron un 100% la respectiva encuesta mencionado que no cuenta con un organigrama estructural ni funcional.

Pregunta N° 2.- ¿Los diferentes departamentos cuentan con un manual de funciones para cada área?

Tabulación del resultado aplicado a los integrantes de la Gerencia Administrativa y Contable.

Tabla N° 2: Pregunta 2

Opciones de Respuestas	N° de Encuestados	Porcentaje
Si	0	0
NO	3	100
Total	3	100

Fuente: Encuesta de Datos

Elaborados Por: Cristina Tejada

Representación porcentual realizada a los funcionarios del área administrativa contable

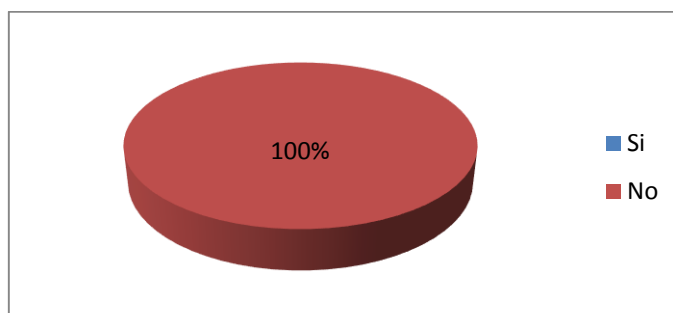


Gráfico N° 2 Pregunta 2

Análisis A funcionarios del departamento administrativo- contable respondieron un 100% que no afirman la hipótesis planteada.

Pregunta N° 3.- ¿El centro cuenta con procedimientos y políticas internas?

Tabulación del resultado aplicado a los integrantes de la Gerencia Administrativa y Contable.

Tabla N° 3 Pregunta 3

Opciones de Respuestas	N° de Encuestados	Porcentaje
Si	0	0
NO	3	100
Total	3	100

Fuente: Encuesta de Datos

Elaborados Por: Cristina Tejada

Representación porcentual realizada a los funcionarios del área administrativa contable

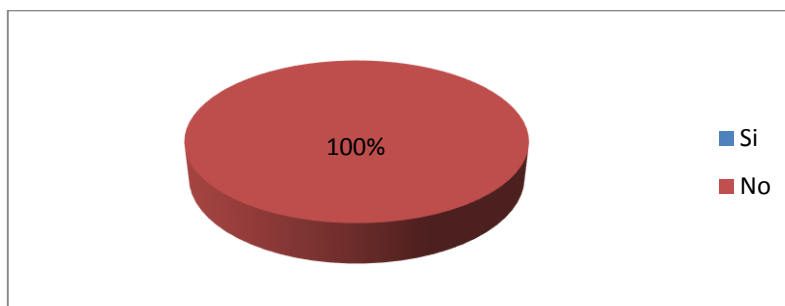


Gráfico N° 3 Pregunta 3

Análisis

A funcionarios del departamento administrativo- contable respondieron un 100% que no afirman cuentan con políticas internas.

Pregunta N° 4.- ¿Usted cuenta con informes financieros oportunos y veraces?

Tabulación del resultado aplicado a los integrantes de la Gerencia Administrativa y Contable.

Tabla N° 4 Pregunta 4

Opciones de Respuestas	N° de Encuestados	Porcentaje
Si	2	90
NO	1	10
Total	3	100

Fuente: Encuesta de Datos

Elaborados Por: Cristina Tejada

Representación porcentual realizada a los funcionarios del área administrativa contable

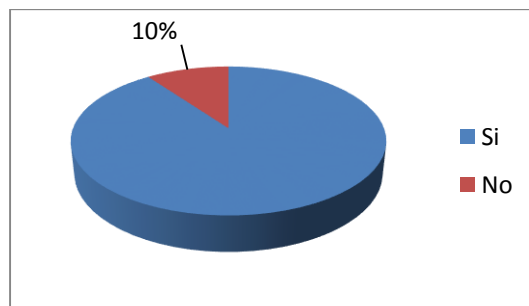


Gráfico N° 4 Pregunta 4

Análisis A funcionarios del departamento administrativo- contable respondieron un 10% que su información recibida no es veraz y el 90% si están de acuerdo.

Pregunta N° 5.- ¿Un modelo de Gestión Financiera nos permitirá visualizar de manera más eficiente la utilización de recursos?

Tabulación del resultado aplicado a los integrantes de la Gerencia Administrativa y Contable.

Tabla N° 5 Pregunta 5

Opciones de Respuestas	N° de Encuestados	Porcentaje
Si	3	100
NO	0	0
Total	3	100

Fuente: Encuesta de Datos

Elaborados Por: Cristina Tejada

Representación porcentual realizada a los funcionarios del área administrativa contable

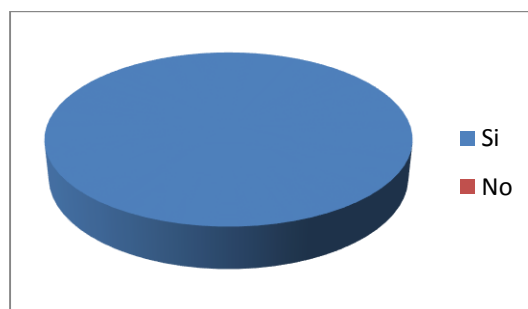


Gráfico N° 5 Pregunta 5

Análisis A funcionarios del departamento administrativo- contable respondieron un 100% que la hipótesis plantea es afirmativa que necesitamos implementar un Modelo de Gestión Financiera

4.2. ANÁLISIS DEL FODA

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO

PRINCIPALES FACTORES INTERNOS

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none">✓ Contar con personal capacitado✓ Transparencia en Procesos✓ Alto porcentaje de recaudación frente a la facturación✓ Pionero con un diversidad de productos en el almacén✓ Elaboración de material con derechos reservados del autor✓ Cumplimiento de obligaciones✓ Responsabilidad laboral✓ Infraestructura✓ Cumplimiento Tributario	<ul style="list-style-type: none">✓ Falta de un Modelo de Gestión Financiera✓ Falta de un Manual de Procesos para cada área✓ Estructura orgánica y funcional inadecuada✓ Insuficiente comunicación entre las aéreas✓ Falta de Políticas de estímulo✓ Falta de optimización en el uso de recursos✓ Falta de difusión de la gestión institucional✓ Falta de proyectos vinculados al a responsabilidad social

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO

PRINCIPALES FACTORES EXTERNOS

OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none">✓ Potenciar el producto en las provincias✓ Dar a conocer de los libros en la instituciones educativas religiosas✓ Generar Mayor Diversidad en Material✓ Costo al alcance muy competitivos de material	<ul style="list-style-type: none">✓✓ Competencia desleal✓ Precios más bajos que en mercado✓ Tecnología en punta✓ Clima de inversión desfavorable

Mediante un análisis del FODA es una herramienta complementaria donde nos permite visualizar en manera global los puntos más fuerte y débiles de la organización como podemos observar las fortalezas y las debilidades son el ámbito interno de la empresa, mientras que las oportunidades y las amenazas son el ámbito externo de la empresa.

Del análisis efectuado al Centro Bíblico Verbo divino tenemos cliente ya fidelidades y también contar con técnicas nuevas para el lector nos ayuda a aumentar la confianza y potencializar en el mercado actual.

Esto implica que no tenemos que descuidar las posibles amenazas y tampoco desestime sus debilidades actuales, la cual la empresa carece de algunos factores importantes uno de los principales es la falta de un Modelo de Gestión Financiera, no solo es un problema institucional sino también dentro de la situación financiera de la empresa la misma que genera una debilidad para la obtención de recursos de la empresa y por ende para la toma de decisiones de la misma.

4.3. ANÁLISIS FINANCIERO

Se realiza en un análisis financiero para conocer la situación actual que se encuentra el Centro Bíblico Verbo Divino en donde contamos con los Estados de Situación Financiera y el Estado de Resultado de los años 2009-2010-2011 y 2012 ya consolidados los mismos que será evaluados de la siguiente manera:

4.3.1. Estados Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2009	2010	2011	2012
1. ACTIVO	415.897	331.228	407.234	421.858
1.1. ACTIVO CORRIENTE	410.642	324.807	339.531	404.486
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE				
1.1.1. EFECTIVO	89.284	93.142	133.719	102.231
1.2. CUENTAS POR COBRAR, NETO	33.320	45.369	54.456	119.026
1.3.1. INVENTARIOS	287.408	185.186	151.014	182.787
1.6. IMPUESTOS	630	1.110	343	442
ACTIVO NO CORRIENTE	5.255	6.421	67.703	17.372
1.4. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3.529	3.979	8.538	11.118
1.9.1 DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-1.451	-1.768	-2.528	-2.528
1.5. DIFERIDOS	3.177	4.210	61.692	8.781
2. PASIVO	147.970	61.862	8.484	11.790
2.1. PASIVO CORRIENTE	147.970	61.862	8.484	11.790
BENEFICIOS AL PERSONAL CORTO				
2.1.1. PLAZO	416	690	1.114	1.847
2.1.2. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	952	1.942	883	1.402
2.1.3. PROVEEDORES	146.602	59.230	2.487	-9.915
2.1.4. DIFERIDOS	0	0	4.000	18.456
3. PATRIMONIO	267.927	269.366	398.750	410.068
3.1. CAPITAL	267.927	269.366	398.750	410.068
3.1.1. CAPITAL DE TRABAJO	164.131	165.631	376.410	393.750
3.1.2. EXCEDENTE ACUMULADO	81.435	103.736	22.340	0
3.1.3. EXCEDENTE DEL PERIODO	22.361	0	0	16.318
PASIVOS + PATRIMONIO	415.897	331.228	407.234	421.858

Elaborado por: Cristina Tejada

4.3.2. Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS		2.009	2.010	2.011	2.012
4.1.1.	VENTAS	262.695	383.744	468.035	663.332
4.1.1.01.	Ventas -Libros	246.950	347.021	447.227	628.795
4.1.1.02.	Ventas de Servicios	15.745	36.723	21.243	28.538
4.1.1.03.	Descuento en Ventas	0	0	-435	6.000
(-)	COSTOS DE VENTAS ALMACÉN	175.870	280.202	362.337	522.627
5.1.1.01.	COSTOS DE VENTAS	175.870	279.025	362.337	494.037
5.1.1.02.	COSTOS IMPORTACIÓN	0	1.177	0	28.589
(=)	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	86.825	103.542	105.699	140.706
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	79.460	117.835	106.982	125.472
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	17.031	56.253	56.953	56.779
5.3.	GASTOS ADMINISTRATIVOS EQUIPO DEPRECIACIÓN, AMORTIZA. Y	60.711	61.131	49.236	68.361
5.5.	PROVISIÓN	1.718	451	792	332
(=)	UTILIDAD OPERACIONAL - UAI	7.365	-14.293	-1.283	15.234
(+/-)	OTROS INGRESOS Y GASTOS	-14.996	-14.293	-1.283	-1.084
5.4.	GASTOS FINANCIEROS	343	266	304	464
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	15.339	14.559	1.587	1.549
(=)	EXCEDENTE DEL EJERCICIO	22.361	0	0	16.318

Elaborado por: Cristina Tejada

4.3.3. Estado Situación Financiera Análisis Vertical

	2009	%	2010	%	2011	%	2012	%
1. ACTIVO	415.897	100,0%	331.228	100,0%	407.234	100,0%	421.858	100,0%
1.1. ACTIVO CORRIENTE	410.642	98,7%	324.807	98,1%	339.531	83,4%	404.486	95,9%
1.1.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	89.284	21,5%	93.142	28,1%	133.719	32,8%	102.231	24,2%
1.2. CUENTAS POR COBRAR, NETO	33.320	8,0%	45.369	13,7%	54.456	13,4%	119.026	28,2%
1.3.1. INVENTARIOS	287.408	69,1%	185.186	55,9%	151.014	37,1%	182.787	43,3%
1.6. IMPUESTOS	630	0,2%	1.110	0,3%	343	0,1%	442	0,1%
ACTIVO NO CORRIENTE	5.255	1,3%	6.421	1,9%	67.703	16,6%	17.372	4,1%
1.4. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3.529	0,8%	3.979	1,2%	8.538	2,1%	11.118	2,6%
1.9.1. DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-1.451	-0,3%	-1.768	-0,5%	-2.528	-0,6%	-2.528	-0,6%
1.5. DIFERIDOS	3.177	0,8%	4.210	1,3%	61.692	15,1%	8.781	2,1%
2. PASIVO	147.970	35,6%	61.862	18,7%	8.484	2,1%	11.790	2,8%
2.1. CORRIENTE	147.970	35,6%	61.862	18,7%	8.484	2,1%	11.790	2,8%
2.1.1. BENEFICIOS AL PERSONAL CORTO PLAZO	416	0,1%	690	0,2%	1.114	0,3%	1.847	0,4%
2.1.2. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	952	0,2%	1.942	0,6%	883	0,2%	1.402	0,3%
2.1.3. PROVEEDORES	146.602	35,2%	59.230	17,9%	2.487	0,6%	-9.915	-2,4%
2.1.4. DIFERIDOS	0	0,0%	0	0,0%	4.000	1,0%	18.456	4,4%
3. PATRIMONIO	267.927	64,4%	269.366	81,3%	398.750	97,9%	410.068	97,2%
3.1. CAPITAL	267.927	64,4%	269.366	81,3%	398.750	97,9%	410.068	97,2%
3.1.1. CAPITAL DE TRABAJO	164.131	39,5%	165.631	50,0%	376.410	92,4%	393.750	93,3%
3.1.2. EXCEDENTE ACUMULADO	81.435	19,6%	103.736	31,3%	22.340	5,5%	0	0,0%
3.1.3. EXCEDENTE DEL PERIODO	22.361	5,4%	0	0,0%	0	0,0%	16.318	3,9%
PASIVOS + PATRIMONIO	415.897	100,0%	331.228	100,0%	407.234	100,0%	421.858	100,0%

Elaborado por: Cristina Tejada

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

Este Análisis vertical nos permite analizar por porcentajes como base la totalidad de Activos o/y pasivos o patrimonio como podemos visualizar:

- ✓ Activos Corriente en el año 2009 en inventarios nos representa un 69.10%, en el 2010 un 55.90%, en el 2011 un 37.10% y en el 2012 un 43.30% ya que por políticas internas del Centro Bíblico Verbo Divino se tomó la decisión de disminución de la adquisición de mercadería para así lograr la venta de los libros menos vendidos.
- ✓ El efectivo en el año 2009 un 21.5% y en el año 2010 hay un incremento al 28.10%, igual al año 2011 hay un incremento al 32.80% y el año 2012 hay descende al 24.2% en la cual nos demuestra que tenemos una gran potencial en la gestión de cobros a clientes y cliente ya fidelizados con el Centro.
- ✓ En cuentas por cobrar se puede analizar que en el año 2009 nos representa un 8% y el 2010 hay un incremento al 13.70% y en el año 2011 estamos estandarizados con el 13.40% pero en año 2012 hay un incremento del 28.20%.
- ✓ Propiedad Planta y equipo representa un 0.5% en al año 2009, en el año 2010 un 0.7% en 2011 un 1.5% y el año 2012 hay un incremento al 2%, ya que por la operatividad del negocio no amerita la adquisición de activos fijos.
- ✓ En pasivos corrientes el año 2009 proveedores nos representa un 35%, en el 2010 un 17% como se puede visibilizar que las compras se han

disminuidos por políticas internas.

- ✓ El patrimonio el año 2009 nos representa un 64% y en año 2010 hay un incremento al 81.30%, igual en el año 2010 hay un incremento al 97.90% y en el año 2012 contamos con un excedente del periodo del 3.90%.

4.3.4 Estado de Resultados Análisis Vertical

ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL

		2009	%	2010	%	2011	%	2012	%
4.1.1.	VENTAS	262.695	100,0%	383.744	100,0%	468.035	100,0%	663.332	100,0%
4.1.1.01.	Ventas –Libros	246.950	94,0%	347.021	90,4%	447.227	95,6%	628.795	94,8%
4.1.1.02.	Ventas de Servicios	15.745	6,0%	36.723	9,6%	21.243	4,5%	28.538	4,3%
4.1.1.03.	Descuento en Ventas	0	0,0%	0	0,0%	-435	-0,1%	6000	0,9%
(-)	COSTOS DE VENTAS ALMACÉN	175.870	66,9%	280.202	73,0%	362.337	77,4%	522.627	78,8%
5.1.1.01.	COSTOS DE VENTAS	175.870	66,9%	279.025	72,7%	362.337	77,4%	494.037	74,5%
5.1.1.02.	COSTOS IMPORTACIÓN	0	0,0%	1.177	0,3%	0	0,0%	28.589	4,3%
(=)	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	86.825	33,1%	103.542	27,0%	105.699	22,6%	140.706	21,2%
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	79.460	30,2%	117.835	30,7%	106.982	22,9%	125.472	18,9%
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	17.031	6,5%	56.253	14,7%	56.953	12,2%	56.779	8,6%
5.3.	GASTOS ADMINISTRATIVOS EQUIPO	60.711	23,1%	61.131	15,9%	49.236	10,5%	68.361	10,3%
5.5.	DEPRECIACIÓN, AMORTIZ. Y PROVISIÓN	1.718	0,7%	451	0,1%	792	0,2%	332	0,1%
(=)	UTILIDAD OPERACIONAL – UAII	7.365	2,8%	-14.293	-3,7%	-1.283	-0,3%	15.234	2,3%
(+/-)	OTROS INGRESOS Y GASTOS	-14.996	-5,7%	-14.293	-3,7%	-1.283	-0,3%	-1.084	-0,2%
5.4.	GASTOS FINANCIEROS	343	0,1%	266	0,1%	304	0,1%	464	0,1%
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	15.339	5,8%	14.559	3,8%	1.587	0,3%	1.549	0,2%
(=)	EXCEDENTE DEL EJERCICIO	22.361	8,5%	0	0,0%	0	0,0%	16.318	2,5%

Elaborado por: Cristina Tejada

Análisis Vertical del Estado de Resultados

- ✓ Este análisis no permite visualizar los aumentos o disminuciones en porcentajes con la bases de Ventas, Costos y Gastos de la siguiente manera:
- ✓ Como podemos analizar en el año 2009 las ventas de libros en los ingresos nos representan un 94% ya que en el año 2010 hay una disminución que representa el 90.4% y en el año 2011 hay un incremento al 95.60% y en el año 2012 nos representa un 94.80%, estos quiere decir que las ventas siempre cumple lo proyectado en cada año.
- ✓ Las ventas de servicios son los cursos bíblicos los cuales son sustentados con donaciones externas y por ende con el apoyo de las ventas de los libros.
- ✓ Los costos de ventas representan un 80% de las ventas efectuadas ya que esto nos representa un porcentaje de utilidad de la bruta 20%.
- ✓ Los Gastos Administrativos de los cursos bíblicos nos representan en el año 2009 un porcentaje del 23% de los gastos operacionales y el año 2010 un porcentaje del 15.90% y en el 2011 un porcentaje del 10.50%, en año 2012 nos representa el 10.30% el cual nos indica que los gastos administrativo de los cursos bíblicos son superiores a la ventas, pero si cumple con los proyectado ya que es una ayuda social para toda la misión católica.
- ✓ Los Gastos Administrativo en general en el 2009 de los gastos operacionales no representa un 6.5% y el año 2010 nos representan un 14.70% y en el año 2011 un 12.20% y en el año 2012 nos representa un 8.60% donde nos indique que los gastos operativos generales son minoritarios.

4.3.5 Estado de Situación Análisis

Horizontal

	% 2009				% 2010				% 2011			
	2009	2010	VAR	VAR	2010	2011	VAR	VAR	2011	2012	VAR	VAR
1. ACTIVO	415.897	331.228	-84.668	-20,4%	331.228	407.234	76.006	22,9%	407.234	421.858	14.624	3,6%
1.1. ACTIVO CORRIENTE	410.642	324.807	-85.835	-20,9%	324.807	339.531	14.724	4,5%	339.531	404.486	64.955	19,1%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE												
1.1.1. EFFECTIVO	89.284	93.142	3.857	4,3%	93.142	133.719	40.578	43,6%	133.719	102.231	-31.489	-23,5%
1.2 CUENTAS POR COBRAR, NETO	33.320	45.369	12.050	36,2%	45.369	54.456	9.086	20,0%	54.456	119.026	64.570	11,86%
1.3.1 INVENTARIOS	287.408	185.186	-102.222	-35,6%	185.186	151.014	-34.172	-18,5%	151.014	182.787	31.774	21,0%
1.6. IMPUESTOS	630	1.110	480	76,2%	1.110	343	-767	-69,1%	343	442	99	29,0%
ACTIVO NO CORRIENTE	5.255	6.421	1.167	22,2%	6.421	67.703	61.282	95,43%	67.703	17.372	-50.331	-74,3%
1.4. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	3.529	3.979	450	12,8%	3.979	8.538	4.559	11,46%	8.538	11.118	2.580	30,2%
1.9.1 DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-1.451	-1.768	-317	21,8%	-1.768	-2.528	-760	43,0%	-2.528	-2.528	0	0,0%
1.5. DIFERIDOS	3.177	4.210	1.033	32,5%	4.210	61.692	57.482	13,65%	61.692	8.781	-52.911	-85,8%
2. PASIVO	147.970	61.862	-86.108	-58,2%	61.862	8.484	-53.378	-86,3%	8.484	11.790	3.306	39,0%
2.1. CORRIENTE	147.970	61.862	-86.108	-58,2%	61.862	8.484	-53.378	-86,3%	8.484	11.790	3.306	39,0%
BENEFICIOS AL PERSONAL CORTO												
2.1.1. PLAZO	416	690	274	66,0%	690	1.114	424	61,5%	1.114	1.847	733	65,8%
2.1.2. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	952	1.942	990	1,04%	1.942	883	-1.059	-54,5%	883	1.402	519	58,8%
2.1.3. PROVEEDORES	146.602	59.230	-87.373	-59,6%	59.230	2.487	-56.743	-95,8%	2.487	-9.915	-7428	15%
2.1.4. DIFERIDOS	0	0	0	0,0%	0	4.000	4.000	0,0%	4.000	18.456	14.456	36,14%
3. PATRIMONIO	267.927	269.366	1.440	0,5%	269.366	398.750	129.384	48,0%	398.750	410.068	11.318	2,8%

3.1. CAPITAL	267.927	269.366	1.440	0,5%	269.366	398.750	129.384	48,0%	398.750	410.068	11.318	2,8%
3.1.1. CAPITAL DE TRABAJO	164.131	165.631	1.500	0,9%	165.631	376.410	210.780	12,73%	376.410	393.750	17.340	4,6%
3.1.2. EXCEDENTE ACUMULADO	81.435	103.736	22.301	27,4%	103.736	22.340	-81.396	-78,5%	22.340	0	-22.340	100,0%
3.1.3. EXCEDENTE DEL PERIODO	22.361	0	-22.361	100,0%	0	0	0	0,0%	0	16.318	16.318	0,0%
	415.89	331.22	-		331.22	407.23			407.23	421.85		
PASIVOS + PATRIMONIO	7	8	-84.669	20,4%	8	4	76.006	22,9%	4	8	14.624	3,6%

Elaborado por: Cristina Tejada

Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera

- ✓ Este análisis nos permite visualizar en forma horizontal con variaciones y en porcentajes con un año base.
- ✓ Los activos corrientes entre el año 2009 y 2010 tienen una variación del \$84.668.00 con un porcentaje del 20.40% esto representa la disminución de material en el año 2010 decisión tomada por gerencia.
- ✓ En los pasivos no corrientes entre el año 2009 y 2010 hay una variación \$86108, que representa el 58.20% el mismo que representa el pago a proveedores en el año 2010.
- ✓ En el Patrimonio hay una variación del 0.50% ya que representa la re capitalización en el patrimonio del excedente del año 2011.
- ✓ En los Activos Corrientes entre los años 2010 y 2011 en efectivo tenemos una variación de \$40578 que representa el 43.60% estos nos indica que se generó en el año 2011 una excelente gestión de cobranza y de igual manera se realizaron ventas al contado, lo cual nos ha permitido obtener un gran índices de liquidez en efectivo.
- ✓ En propiedad planta y equipo entre el año 2010 y 2011 hay una variación de \$4559 con un porcentaje del 11.60% el mismo que representa que en el año 2011 se realizó una remodelación de las oficinas.
- ✓ En los Pasivos entre los años 2010 y 2011 hay una variación del \$56743 con un porcentaje del 95.80% sobre los pasivos, en el cual es beneficioso ya que en año 2011 hemos cumplido con la totalidad de pagos a proveedores.
- ✓ De igual manera en el patrimonio se recapitaliza el excedente del año 2011.
- ✓ Entre el año 2011 y 2012 en las cuentas por cobrar existe una variación \$64570 con porcentaje sobre los activos del 11.86%, el cual nos demuestra que en el año 2012 se extendió el crédito para los cliente.

- ✓ En la cuenta de inventarios entre al año 2011 y 2012 hay una variación de \$31774, con un porcentaje del 21% sobre los activos corrientes en la cual quiere decir que en el año 2012 se incrementa la compra de material.
- ✓ En propiedad planta y equipo entre el año 2011 y 2012 hay una variación de \$2580.00 con un porcentaje del 30% en la cual nos indica que se realizó una adquisición de equipos de equipos de computación.
- ✓ En los pasivos 2011-2012 hay una variación de \$7428 con un porcentaje del 15% en donde se puede evidenciar que se ha entregado un anticipo a nuestros proveedores.
- ✓ En el Patrimonio de los años 2011-2012 hay una variación del \$11318 el cual nos refleja un excedente del año 2012.

4.3.6 Estado de Resultados Análisis Horizontal

									Hay %			
	2009	2010	VAR	% VAR	2010	2011	VAR	% VAR	2011	2012	una VAR	VAR
4.1.1. VENTAS	262.695	383.744	121.049	46,1%	383.744	468.035	84.291	22,0%	468.035	663.332	195.297	41,7%
4.1.1.01. Ventas –Libros	246.950	347.021	100.071	40,5%	347.021	447.227	100.206	28,9%	447.227	628.795	181.568	40,6%
4.1.1.02. Ventas de Servicios	15.745	36.723	20.978	75,1%	36.723	21.243	-15.480	-42,2%	21.243	28.538	7.295	34,3%
4.1.1.03. Descuento en Ventas	0	0	0	0,0%	0	-435	-435	0,0%	-435	6.000	6.435	-6,8%
(-) COSTOS DE VENTAS ALAMACEN	175.870	280.202	104.331	59,3%	280.202	362.337	82.135	29,3%	362.337	522.627	160.290	44,2%
5.1.1.01. COSTOS DE VENTAS	175.870	279.025	103.154	58,7%	279.025	362.337	83.312	29,9%	362.337	494.037	131.700	36,3%
5.1.1.02. COSTOS IMPORTACION	0	1.177	1.177	0,0%	1.177	0	-1.177	-100,0%	0	28.589	28.589	0,0%
(=) UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	86.825	103.542	16.717	19,3%	103.542	105.699	2.156	2,1%	105.699	140.706	35.007	33,1%
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	79.460	117.835	38.376	48,3%	117.835	106.982	-10.854	-9,2%	106.982	125.472	18.490	17,3%
5.2. GASTOS ADMINISTRATIVOS	17.031	56.253	39.222	43,4%	56.253	56.953	700	1,2%	56.953	56.779	-174	-0,3%
GASTOS ADMINISTRATIVOS												
5.3. EQUIPO	60.711	61.131	420	0,7%	61.131	49.236	-11.895	-19,5%	49.236	68.361	19.125	38,8%

5.5.	DEPRECIACION, AMORTIZ. Y PROVISION	1.718	451	-1.267	-73,7%	451	792	341	75,5%	792	332	-460	58,1%
(=)	UTILIDAD OPERACIONAL – UAI	7.365	-14.293	-21.659	-34,0%	-14.293	-1.283	13.010	-91,0%	-1.283	15.234	16.517	-7,8%
(+/-)	OTROS INGRESOS Y GASTOS	-14.996	-14.293	703	-4,7%	-14.293	-1.283	13.010	-91,0%	-1.283	-1.084	199	15,5%
5.4.	GASTOS FINANCIEROS	343	266	-77	-22,6%	266	304	38	14,4%	304	464	160	52,6%
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	15.339	14.559	-780	-5,1%	14.559	1.587	-12.972	-89,1%	1.587	1.549	-39	-2,4%
(=)	EXCEDENTE DEL EJERCICIO	22.361	0	-22.361	-100,0%	0	0	0	62,9%	0	16.318	16.318	0,0%

Elaborado por: Cristina Tejada

Análisis Horizontal del Estado de Resultados

- ✓ Las ventas generadas entre 2009 y 2010 hay una variación de \$121049 con un porcentaje del 46.10% de los ingresos operacionales el cual nos indica que las ventas en el año 2010 se incrementó un 40.50%.
- ✓ De igual manera existe un incremento en los costos de ventas entre los año 2009 y 2010 por un monto de \$104331 con un porcentaje de 59.30%.
- ✓ La utilidad neta se incrementa en el año 2010 a un 19.30%
- ✓ De igual manera los gastos de operaciones se incrementa en un 48.30%
- ✓ El cual nos indique que en el año 2010 hubo un excedente del 5.10%.
- ✓ En los años 2010-2011 hay una variación del 28.90% en las ventas de libros los mismo que si cumplimos con las ventas presupuestadas en el año 2011.
- ✓ Pero en la ventas de cursos bíblico podemos observar una disminución de 42.20%.
- ✓ Entre los años 2010 y 2011 los costos de ventas existe una variación del \$83312 que representa el 29.90%.
- ✓ Los gastos Administrativo entre los años 2010 y 2011 hay una variación de
- ✓ \$700 los mismos que no demuestra que existió un incremento salarial y que representa el 1.20%.
- ✓ Los gastos operativos de los cursos bíblicos hay una variación de \$11895, el mismo nos indica un porcentaje del 19.50% incrementados los costos en el año 2011
- ✓ En las ventas 2011-2012 hay una variación del \$181568, que representa el 40.60% de incremento de ventas al 2012.el mismo que si cumplió las expectativas de gerencia.
- ✓ En el año 2012 no presenta un excedente del \$16318.

4.3.7 Análisis de Tendencia con un año base el 2009

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		2009	2010	2011	2012
		BASE			
1.	ACTIVO	1,00	0,80	0,98	1,01
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	1,00	0,79	0,83	0,99
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE				
1.1.1.	EFFECTIVO	1,00	1,04	1,50	1,15
1.2.	CUENTAS POR COBRAR, NETO	1,00	1,36	1,63	3,57
1.3.1.	INVENTARIOS	1,00	0,64	0,53	0,64
1.6.	IMPUESTOS	1,00	1,76	0,54	0,70
	ACTIVO NO CORRIENTE	1,00	1,22	12,88	3,31
1.4.	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1,00	1,13	2,42	3,15
1.9.1	DEPRECIACIONES ACUMULADAS	1,00	1,22	1,74	1,74
1.5.	DIFERIDOS	1,00	1,33	19,42	2,76
2.	PASIVO	1,00	0,42	0,06	0,08
2.1.	CORRIENTE	1,00	0,42	0,06	0,08
	BENEFICIOS AL PERSONAL CORTO				
2.1.1.	PLAZO	1,00	1,66	2,68	4,44
2.1.2.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	1,00	2,04	0,93	1,47
2.1.3.	PROVEEDORES	1,00	0,40	0,02	-0,07
2.1.4.	DIFERIDOS	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	PATRIMONIO	1,00	1,01	1,49	1,53
3.1.	CAPITAL	1,00	1,01	1,49	1,53
3.1.1.	CAPITAL DE TRABAJO	1,00	1,01	2,29	2,40
3.1.2.	EXCEDENTE ACUMULADO	1,00	1,27	0,27	0,00
3.1.3.	EXCEDENTE DEL PERIODO	1,00	0,00	0,00	0,73
	PASIVOS + PATRIMONIO	2,00	1,42	1,55	1,61
		1,00	0,63	0,57	0,60

ESTADO DE RESULTADOS		2009	2010	2011	2012
		BASE			
4.1.1.	VENTAS	1,00	1,46	1,78	2,53
4.1.1.01.	Ventas -Libros	1,00	1,41	1,81	2,55
4.1.1.02.	Ventas de Servicios	1,00	2,33	1,35	1,81
4.1.1.03.	Descuento en Ventas	0,00	0,00	0,00	0,00
(-)	COSTOS DE VENTAS ALMACÉN	1,00	1,59	2,06	2,97
5.1.1.01.	COSTOS DE VENTAS	1,00	1,59	2,06	2,81
5.1.1.02.	COSTOS IMPORTACIÓN	0,00	0,00	0,00	0,00
(=)	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,00	1,19	1,22	1,62
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	1,00	1,48	1,35	1,58
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,00	3,30	3,34	3,33
5.3.	GASTOS ADMINISTRATIVOS EQUIPO DEPRECIACIÓN, AMORTIZ. Y	1,00	1,01	0,81	1,13
5.5.	PROVISIÓN	1,00	0,26	0,46	0,19
(=)	UTILIDAD OPERACIONAL - UAH	0,00	-0,29	-0,13	0,04
(+/-)	OTROS INGRESOS Y GASTOS	1,00	0,95	0,09	0,07
5.4.	GASTOS FINANCIEROS	1,00	0,77	0,89	1,35
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	1,00	0,95	0,10	0,10
(=)	EXCEDENTE DEL EJERCICIO	-1,00	-1,24	-0,21	-0,03

Elaborado por: Cristina Tejada

Análisis de Tendencia Estado de Situación Financiera

- ✓ Como podemos observar en el estado de Situación Financiera con tendencia con año base 2009
- ✓ Los activos van disminuyendo en año 2010, 2011, pero en el año 2012 hay un incremento al 1.01, los mismos que se encuentran relacionados con Inventarios y la gestión de cobranzas y también con los días de crédito a nuestros clientes.
- ✓ La propiedad planta y equipo según año base 2009 representa un 1 pero al 2010 hay un incremento al 1.13 de igual al año 2011 se incrementa al 2.42 se d la inversión y en

año 2013 al 3.31 todos estos índices nos justifica las políticas internas en la remodelación de los activos fijos.

- ✓ Los pasivos sufren una disminución años tras año que el año 2012 nos representa el 0.08 de
- ✓ Obligaciones a terceros.
- ✓ El patrimonio también sufre variaciones por recapitalizar ya que somos una organización sin fines de lucro.

Análisis de Tendencia Estado de Resultados

- ✓ con año base 2009, como se puede observar que el año base nos informa que es el 1.00, para el año 2010 hay un incremento al 1.46 esto representa el 46% más que el año base, en el año 2011 se igual manera hay un incremento del 38% más, en el año 2012 total mente cumple las expectativas del centro hay un incremento al 2.53 que es muy favorable para nuestra operatividad.
- ✓ Como se puede visualizar con referencia al año base se va incrementando los costos de venta esto se refleja por el incremento de ventas.
- ✓ La utilidad para el 2012 nos representa un 1.62 que es excelente para el centro.
- ✓ Los gastos operativos también sufren tendencias ya que el año 2010 hay un incremento al 1.48,
- ✓ En el año 2011 hay una disminución al 1.35 pero en el año 2012 hay un incrementó al 1.58.

4.4 .INDICADORES FINANCIEROS

	Cálculo	2009	2010	2011	2012	Interpretación
LIQUIDEZ						
Liquidez corriente	AC /PC	2,78	5,25	40,02	34,31	Como podemos observar en este índice el centro bíblico tiene una buena capacidad de endeudamiento.
Prueba ácida	(AC - Invent)/PC	0,83	2,26	22,22	18,80	Este indicador nos revela la capacidad de cubrir nuestras obligaciones corrientes solo con cuentas por cobrar el y el efectivo en el 2009 nos demuestra un 0.83% pero en el 2010 se incrementa a 2.26% y en el 2011 a un 22.22 y en el 2012 disminuye al 18.80% pero relativamente es muy beneficioso para el centro bíblico.
Capital de trabajo neto	AC - PC	262.672	262.945	331.047	392.696	El capital de trabajo neto para el 2013 cancelando todas nuestras obligaciones corrientes un capital de \$392696, el mismo que representa las donaciones recibidas del exterior en materiales como libros.
ENDEUDAMIENTO						
Deuda total	Pas. Tot. / Act. Tot.	35,6%	18,7%	2,1%	2,8%	<p>En este indicador nos indica que el año 2009 teníamos la capacidad de endeudamiento en 35.60% gracias a un inventario, pero en el 2010 tenemos una capacidad del 18.70% y en el año 2011 tenemos una capacidad del 2.10 y el año 2012 a 2.80% la cual nos refleja que los</p> <p>Últimos 3 años no se compró activos fijos, y se disminuyó la compra de material bíblico.</p>

Solvencia / Apalancamiento	Patr / Act. Tot.	64,4%	81,3%	97,9%	97,2%	Este índice nos indica que el apalancamiento del patrimonio sobre los activos son muy beneficios cada se visualiza un incremento favorable para el centro.
RENTABILIDAD						
Incremento patrimonial	Patr. Act - Patr. Ant.			129.384	11.318	Este incremento en el año 2011 se efectuado por una donación recibida del exterior en material para el Centro Bíblico.
Sobre ventas	Vtas-Cost vtas/vtas*100			27,6%	1,7%	En el año 2011 tenemos la rentabilidad del 27.60%, pero para el año 2012 desciende es por los costos y la competencia desleal.
Sobre activos	Excd Oper/Tot Act			31,8%	2,7%	Como podemos observar en este índice que en el año 2012 hay una disminución al 2.7%, ya que mismo está relacionado con la baja de precios a la venta de los productos.
Sobre patrimonio	Exc net/pat promd			32,4%	2,8%	Este índice nos ayuda a determinar la eficiencia en la administración para general utilidad en el capital de trabajo pero como podemos observar que en el año 2011 teníamos un porcentaje del 32.40%, peor en año 2012 hay un decremento al 2.80% esta va relacionado con la baja de costos de producto para la venta.
GESTIÓN						
Rotación Cuentas por Cobrar	Vtas. / CXC	7,88	8,46	8,59	5,57	Este índice nos indica que en año 2009 teníamos una rotación de cuentas por cobrar un 7.88 veces, y en el año 2010 se incrementa al 8.46 y en el año 2011 al 8.59, pero en el año 2012 hay una disminución al 5.57.
Rotación Inventarios	Cos. Vtas / Inven	0,61	1,51	2,40	2,86	Este índice nos indica que en el año 2009 se realizó una rotación de inventario del 0.61 y en el año 2010 se incrementa al 1.51 y en el año 2011 igual hay un incremento al 2.4 veces de rotación del inventario y el año 2012 hay una rotación de 2.86 que es muy óptimo para el Centro Bíblico Verbo Divino.
Rotación Cuentas por Pagar	Cos. Vtas / CXP	1,20	4,73	145,70	-52,71	Este índice nos representa el número de veces de cuentas por pagar como podemos observar que en el año 2009 hubo una rotación del 1.20 y en el año 2010 es de 4.73, en año 2011 y 2012 no existe rotación de

						cuentas por pagar ya que la mayoría de material fue adquirido por donaciones
Días Cuentas por Cobrar	CXC/Vtas * 365	46	43	42	65	Este índice nos indica los días por cobrar como podemos observar en el año 2009 se realiza un crédito a 46 días de cobro y en el año 2010 hay una pequeña disminución de 3 días a 43 días y el año 2011 a 42 días y en el año 2012 se incrementa a 65 días no es muy optimo porque por políticas interna del Centro Bíblico el crédito es de 30 días.
Días Inventarios	Inven./Cos. Vtas * 365	596	241	152	128	Este indicador nos indica que en el año 2009 teníamos un inventario para 2 años o asea para 596 días y el año 2010 tenemos inventarios para 240 días y el año 2011 hay una disminución a 152 días y para el año 2012 igual hay una disminución a 128 días.
Días Cuentas por Pagar	CXP /Cos. Vtas * 365	304	77	3	-7	Este índice no indica que en el año 2009 los días de rotación de cuentas por cobrar fueron de 304 días y en 2010 se disminuye a 77 días y el año 2011 a 3 días y en año 2012 se cancela todas las obligaciones.
Ciclo del Negocio	Días (CXC+Inv-CXP)	339	207	192	200	El ciclo de Centro Bíblico Verbo Divino es de un año todos los 365 días del año se venden.

CAPÍTULO V

5.1. DISEÑO DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA APLICAR EN EL CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO.

El presente capítulo tiene por objeto Diseñar un Modelo de Gestión Financiera para el Centro Bíblico Verbo Divino que sirva de apoyo a la administración en la toma de decisiones frente a las perspectivas de crecimiento operacional que proyecta el centro y que posibilite la generación y el uso adecuado de recursos de su planificación a fin de mejorar sus niveles de eficiencia y rentabilidad complementando con una guía que permita realizar una evaluación financiera del centro.

5.1.1. Propuesta

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO			
OBJETIVOS FINANCIEROS			
Incremento de ventas			20%
Efectivo y equivalentes como % de Las ventas			10%
Días de cuentas por cobrar clientes			30
Rotación de inventarios			12
Días de cuentas por pagar proveedores			30
SUPUESTOS- VARIABLES			
Tasa de interes activa			10%
Tasa de interes pasiva			5%
Incremento en gastos			20%
Impuesto a la renta			0%
Participación laboral			0%
Compra de activos fijos			60.000
Depreciación promedio			6,5%
Amortización			10,0%

Elaborado por: Cristina Tejada

5.1.2. Objetivos Financieros

Nuestro objetivo es un incremento en ventas del 20%, el mismo que tenemos que potenciar nuestros productos con renovadoras estrategias de marketing siempre con el objetivo de incrementar la cultura de lectura, mejorando nuestros niveles de atención al cliente y también con el cumplimiento de variedad de textos, animación infantil, materiales didácticos.

En el cual nos permitirá dar cumplimiento a nuestra propuesta que está basada con datos reales.

Nos refleja un efectivo y equivalente versus ventas con un objetivo de cobranzas del 10% ya que es muy beneficioso para el centro, para así poder satisfacer los imprevistos del centro en la parte operativa ya que es a corto plazo.

De igual manera se ha establecido un tiempo máximo de crédito a nuestros clientes de 30 días para así obtener mayor liquidez de efectivo.

Tenemos una rotación de inventarios en 12 meses para satisfacer las necesidades de nuestro cliente ya fidelizados, el mismo que se incrementara los gastos por las importaciones mensuales.

El cual se ha establecido 30 días de crédito para el pago de nuestros proveedores, y así obtener más eficiencia y agilidad en las adquisiciones de mercadería y poder contar con una buena relación de comercialización para el centro.

5.1.3. Supuestos Variables

La tasa activa de nuestra oferta es del 10%, para poder cancelar el interés de los préstamos financieros por terceros, este es los riesgos que presentamos en nuestra oferta con una posibilidad de ganancia con la utilización de dineros de terceros según el mercado financiero.

Según la tasa de interés activa por el banco central del Ecuador para empresas Pymes es el 11.83% la cual no puede ser mayor a este índice establecido.

Contamos con una con una tasa pasiva del 5%, ya que la tasa pasiva en el banco central del Ecuador es el 4.53% el mismo que no se puede exceder de este límite.

El precio de compra del dinero se fija en los mercados financieros donde confluyen los dueños de capital y quienes necesitan usarlo, es igual que cualquier mercado donde los precios bajan cuando hay abundancia y se incrementan cuando hay escasez.

Sin embargo está influenciado por varios factores uno de ellos es la inflación puesto que afecta al valor que tiene el dinero en el tiempo ya que existe variaciones en la capacidad de adquisición en el hoy como en futuro, es muy importante saber la preferencia que tengan los prestatarios por la liquidez quiere decir la proporción del dinero propio, el cual proporciona y varía de acuerdo a la estabilidad económica.

El precio por el cual se captan el dinero es la tasa pasiva y el precio el cual se coloca es la tasa activa, la diferencia que existe entre las dos tasas corresponden al costo de intermediación que existe del servicio.

La tasas referenciales activas y pasivas son calculadas semanalmente por el Banco Central del Ecuador basada en los promedios ponderados las tasas en la cuales han captado y colocado recursos cada semana en los banco privados de nuestro país.

Así la tasa activa referencial es promedio ponderado de la tasa cobrada al sector corporativo en préstamo en plazo de 84 y 91 días, La tasa referencia pasiva es el medio ponderado de la tasa nominal de las captaciones de los bancos privados.

Nos demuestra un incremento en los gastos del 20%, ya que se incrementara los costos de importación por la rotación de inventario que van hacer 12 meses, se incrementara los sueldos al personal a un 10%, se realizara una remodelación de las oficinas y el espacio físico un 5%.

Se realiza una adquisición de una propiedad o terreno para la construcción de Aulas para los cursos bíblicos en ayuda a la comunidad, el valor presupuestado es de \$60000.donde compensara todas las donaciones adquiridas del exterior las mismas que son destinadas para la elaboración de cursos bíblicos con costos económicos.

5.1.4. Estados Financieros Actuales

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EN USD	
ACTIVOS	
Efectivo y equivalentes de efectivo	102.231
Cuentas por cobrar	119.026
Inventarios	282.787
Otros exigibles	442
Total Activo corriente	504.486
Propiedad planta y equipo	11.118
- Depreciación y deterioro acumulado	(2.528)
Diferidos	8.781
- Amortización acumulada	-
Total Activo no corriente	17.372
TOTAL ACTIVOS	521.858
PASIVOS	
Beneficios al personal de corto plazo	1.847
Cuentas por pagar	8.541
Impuestos acumulados por pagar	1.402
Intereses acumulados por pagar	-
Total Pasivo corriente	11.790
Préstamos de accionistas	-
Obligaciones bancarias de L/P	-
Total Pasivo no corriente	-
TOTAL PASIVOS	11.790
PATRIMONIO	
Capital	393.750
Exedentes Acumulados	-
Excedente del Ejercicio	116.318
TOTAL PATRIMONIO	510.068
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	521.858

Elaborado por: Cristina Tejada

CENTRO BÌBLICO VERBO DIVINO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL EN USD

Ventas	663.332	100%
- Costo de ventas	(422.627)	-64%
- Costos variables de producción	(394.037)	-59%
- Costos fijos de producción	(28.589)	-4%
= Utilidad Bruta en Ventas	240.706	36%
- Gastos de operación	(125.472,0)	-19%
- Gastos Administrativos	(56.779,1)	-9%
- Gasto Administrativo Equipo	(68.360,7)	-10%
- Depreciaciones y amortizaciones	(332,2)	0%
= Utilidad antes de interese e impuestos (UAI)	115.233,7	17%
- Costos financieros	1.084,3	0%
= Excedente antes de impuestos (UAI)	116.318,0	18%
- Impuestos (PL e IR) Exentos	-	0%
= Excedente neto	116.318,0	18%

Elaborado por: Cristina Tejada

5.1.5 Estado de Flujo con Proyecciones

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		P R O Y E C C I Ó N					
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		POLÍTICA	1	2	3	4	5
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:							
Saldo Inicial Cuentas por cobrar			119.026	65.425	79.600	95.520	114.624
+ Ventas			795.999	955.199	1.146.238	1.375.486	1.650.583
- Saldo Final de Cuentas por cobrar	30		65.425	79.600	95.520	114.624	137.549
Total Ingresos en efectivo			849.600	941.023	1.130.318	1.356.382	1.627.658
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:							
Inventario Final	12		42.263	50.715	60.858	73.030	87.636
+ Costo de ventas			507.152	608.582	730.299	876.359	1.051.630
- Inventario Inicial			282.787	42.263	50.715	60.858	73.030
Compras			266.627	617.035	740.442	888.530	1.066.236
+ Saldo inicial de cuentas por pagar			8.541	22.219	51.420	61.703	74.044
- Saldo final de cuentas por pagar	30		22.219	51.420	61.703	74.044	88.853
Pagos en efectivo a proveedores			252.949	587.834	730.158	876.190	1.051.427
Pagos en efectivo gastos de operación			150.168	180.201	216.242	259.490	311.388
Pagos en efectivo de intereses			-1.084	185	185	185	185
Pagos en efectivo de impuestos			1.402	0	0	0	0
- Total Pagos en efectivo			403.435	768.220	946.584	1.135.864	1.363.000
Flujo de efectivo de las actividades de operación			446.165	172.803	183.734	220.518	264.658
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:							
Venta de propiedad planta y equipo			0	0	0	0	0
- Compra de propiedad planta y equipo			60.000	60.000	60.000	60.000	60.000
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			-60.000	-60.000	-60.000	-60.000	-60.000
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:							
Préstamos bancarios / accionistas							
- Pago de cuotas de capital préstamos			0	0	0	0	0
- Pago de dividendos a los accionistas	0%		0	0	0	0	0
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			0	0	0	0	0
Variación del efectivo			386.165	112.803	123.734	160.518	204.658
Saldo Inicial de efectivo y equivalentes de efectivo			102.231	488.396	601.199	724.933	885.451
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo			488.396	601.199	724.933	885.451	1.090.109
OBJETIVO DEL FLUJO DE CAJA							
Saldo final de efectivo y equivalentes - objetivo financ	10%		79.600	95.520	114.624	137.549	165.058
Préstamo corto plazo - PASIVO			0	0	0	0	0
Instrumentos financieros de corto plazo - ACTIVO			408.796	505.679	610.309	747.902	925.051

Elaborado por: Cristina Tejada

5.1.6. Estado de Resultado con Proyecciones

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		ESTADO DE RESULTADOS						P R O Y E C C I Ó N				
	OBJ	ACTUAL	1	2	3	4	5					
Ventas	20%	663.332	795.999	955.199	1.146.238	1.375.486	1.650.583					
- Costo de ventas		-422.627	-507.152	-608.582	-730.299	-876.359	-1.051.630					
- Costos variables de producción	-59%	-394.037	-472.845	-567.414	-680.896	-817.076	-980.491					
- Costos fijos de producción	20%	-28.589	-34.307	-41.169	-49.403	-59.283	-71.140					
= Utilidad Bruta en Ventas		240.706	288.847	346.616	415.939	499.127	598.953					
- Gastos de operación		-125.472	-155.669	-189.602	-229.542	-276.691	-332.489					
- Gastos Administrativos	20%	-56.779	-68.135	-81.762	-98.114	-117.737	-141.285					
- Gasto Administrativo Equipo	20%	-68.361	-82.033	-98.439	-118.127	-141.753	-170.103					
- Depreciaciones y amortizaciones		-332	-4.623	-8.523	-12.423	-16.323	-20.223					
- Amortización		0	-878	-878	-878	-878	-878					
= Utilidad antes de intereses e impuestos		115.234	133.178	157.014	186.397	222.437	266.464					
- Intereses		1.084	-185	-185	-185	-185	-185					
= Utilidad antes de impuestos		116.318	132.994	156.829	186.212	222.252	266.279					
- Impuestos	0,00%	0	0	0	0	0	0					
= Excedente Neto		116.318	132.994	156.829	186.212	222.252	266.279					
POLÍTICA DE CAPITALIZACIÓN												
			1	2	3	4	5					
Pago de dividendos	0%		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
EXCEDENTE ACUMULADO / PATRIMONIO			132.994	156.829	186.212	222.252	266.279					

Elaborado por: Cristina Tejada

5.1.7. Estado de Situación Financiera con Proyecciones

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO								
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		P R O Y E C C I Ó N						
	POLÍTICA	ACTUAL	1	2	3	4	5	
ACTIVOS								
Efectivo y equivalentes de efectivo		102.231	79.600	95.520	114.624	137.549	165.058	
Cuentas por cobrar	30	119.026	65.425	79.600	95.520	114.624	137.549	
Inventarios	12	282.787	42.263	50.715	60.858	73.030	87.636	
Otros exigibles e Intrumentos financieros corto plazo		442	409.238	506.121	610.751	748.344	925.493	
Total Activo corriente		504.486	596.525	731.956	881.753	1.073.546	1.315.736	
Propiedad planta y equipo		11.118	71.118	131.118	191.118	251.118	311.118	
- Depreciación y deterioro acumulado		-2.528	-7.150	-15.673	-28.096	-44.418	-64.641	
Intangibles		8.781	8.781	8.781	8.781	8.781	8.781	
- Amortización acumulada		0	-878	-1.756	-2.634	-3.513	-4.391	
Total Activo no corriente		17.372	71.871	122.470	169.170	211.969	250.868	
TOTAL ACTIVOS		521.858	668.396	854.426	1.050.923	1.285.515	1.566.604	
PASIVOS								
Beneficios al personal de corto plazo	10%	1.847	1.847	1.847	1.847	1.847	1.847	
Préstamos de CP		0	0	0	0	0	0	
Cuentas por pagar	30	8.541	22.219	51.420	61.703	74.044	88.853	
Impuestos acumulados por pagar		1.402	0	0	0	0	0	
Intereses acumulados por pagar		0	1.269	1.269	1.269	1.269	1.269	
Total Pasivo corriente		11.790	25.334	54.535	64.819	77.160	91.968	
Préstamos de accionistas	10%	0	0	0	0	0	0	
Obligaciones bancarias de L/P	10%	0	0	0	0	0	0	
Total Pasivo no corriente		0	0	0	0	0	0	
TOTAL PASIVOS		11.790	25.334	54.535	64.819	77.160	91.968	
PATRIMONIO								
Capital		393.750	393.750	393.750	393.750	393.750	393.750	
Reservas		0	0	0	0	0	0	
Resultados		116.318	249.312	406.141	592.353	814.605	1.080.885	
TOTAL PATRIMONIO		510.068	643.062	799.891	986.104	1.208.356	1.474.635	
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		521.858	668.396	854.426	1.050.923	1.285.515	1.566.604	
			0,0	0,00	0,0	0,0	0,0	

Elaborado por: Cristina Tejada

5.1.8. Indicadores Financieros

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		P R O Y E C C I Ò N					
INDICADORES FINANCIEROS		CÁLCULO	1	2	3	4	5
LIQUIDEZ:							
Liquidez corriente	Act. Cte. / Pas. Cte.	23,5	13,4	13,6	13,9	14,3	
Prueba ácida	Act. Cte. - Invent. / Pas. Cte.	21,9	12,5	12,7	13,0	13,4	
Capital de trabajo	Act. Cte - Pas. Cte.	571.190,5	677.420,8	816.934,0	996.386,8	1.223.767,1	
ENDEUDAMIENTO:							
Endeudamiento	Pas. Tot. / Act. Tot.	3,8%	6,4%	6,2%	6,0%	5,9%	
Solvencia	Patr. Tot. / Act. Tot.	96,2%	93,6%	93,8%	94,0%	94,1%	
Cobertura de intereses	U.A.I.I / Intereses	721,2	850,3	1.009,5	1.204,6	1.443,1	
RENTABILIDAD:							
ROA	Util. Neta / Act. Tot.	19,9%	18,4%	17,7%	17,3%	17,0%	
ROE	Util. Neta / Patr. Tot.	20,7%	19,6%	18,9%	18,4%	18,1%	
Rentabilidad efectiva empresa	EBIDA / Patr. Tot.	21,6%	20,8%	20,3%	19,8%	19,5%	
FLUJO DE CAJA							
Suficiencia de flujo de caja	FCO/ (Compras AF+Pago Deudas+Pago Divi	7,44	2,88	3,06	3,68	4,41	
Cobertura de deuda	Total Deuda / FCO	0,06	0,32	0,35	0,35	0,35	
Impacto no desenvolsables	Dep.+Amort. / FCO	0,01	0,05	0,07	0,08	0,08	
Capacidad de generación de recursos	Efec. Recib. Cltes. / Vtas.	1,07	0,99	0,99	0,99	0,99	
Indice de operaciones	FCO/ U.A.I.I.	3,35	1,10	0,99	0,99	0,99	
Productividad	Efec. Recib. Cltes / AF Neto	11,82	7,68	6,68	6,40	6,49	
Rentabilidad sobre activos	FCO / Act. Tot.	67%	20%	17%	17%	17%	
Rentabilidad sobre patrimonio	FCO / Patr. Tot.	69%	22%	19%	18%	18%	

Elaborado por: Cristina Tejada

Este cuadro que observamos no indica la comparación de cinco años los Indicadores Financieros como:

- ✓ Los Indicadores de Liquidez Corriente en el año 1 tenemos 23.50 y en año 2 hay una disminución al 13.40 de igual manera en el año 3 hay una igualdad del 13.60 y en el año 4 de igual manera hay una estabilidad de 13.90 de igual en año 5 de 14.30, el cual nos indica en los cuatro años que hay un riguroso estabilidad ya que por políticas del centro bíblico, la cual se puede evidenciar que si tenemos una buena capacidad para de activos corrientes versus pasivos corrientes dentro de los cinco años de la propuesta se evidencia estabilidad y a la vez confrontar los compromisos que se nos presente en corto plazo.
- ✓ La prueba acida nos permite recelar la capacidad del centro para cancelar sus obligaciones corrientes sin tomar en cuenta las ventas existentes es decir básicamente con los saldos de efectivo solo con las cuentas por cobrar en el año 1 nos presenta el 21.90 de posibilidad y en el año 2 del 12.50 el cual nos presenta una disminución de igual manera en el año 3 12.70 y en el año 4 13. Y en año 5 13.14 existe una disminución con relación al año 1 por políticas internas del centro con la reducción de adquisición de variedad de inventarios.
- ✓ El capital de trabajo en centro bíblico es el valor residual que se quedara en la en centro en el año 1, 571190.50 en el año 2, hay un incremento al 677420, y el año 3 hay un incremento al 816000 y en el año 4 se incrementa al 996.000 y en el año 5 contamos un excelente capital que es el 1.223764, el cuándo no indica que nuestra propuesta es valida para el centro, porque después de cancelar todas nuestras obligaciones contamos con buenas bases de liquidez.

- ✓ El índice de endeudamiento según nuestra propuesta es beneficiosa ya que tenemos suficiente liquidez para cubrir el endeudamiento como podemos observar en el año 1 un porcentaje del 3.8% y el año 2 se incrementa al 6.40% de igual manera en el año 3 al 6.2% existe una variación pequeña ya que es relativamente por políticas del centro pero en año 4 y 5 se estandariza.

5.1.9. Valor de la Empresa

CENTRO BÌBLICO VERBO DIVINO						
VALOR DE LA EMPRESA	P R O Y E C C I Ó N					
	0	1	2	3	4	5
		132.994	156.829	186.212	222.252	266.279
		5.501	9.401	13.301	17.201	21.101
FCO		138.494	166.230	199.513	239.453	287.380
+/- Variación del capital de trabajo		-78.494	-106.230	-139.513	-179.453	-227.380
+/- Capital de trabajo	-492.696					1.223.767
+/- Inversión Activos no Cte	-17.372					2.013.013
FCN valoración	-510.068	60.000	60.000	60.000	60.000	3.296.780
FLUJO DESCONTADO	-510.068	54.545	49.587	45.079	40.981	2.047.041
VALOR DE LA EMPRESA	1.727.165					
TIR	38%					
VALOR PATRIMONIO INICIAL	510.068,3					
CAPITALIZACIÓN EN L/P	3,4					

Elaborado por: Cristina Tejada

Este cuadro presenta el valor de la empresa en marcha determinando el flujo de caja operativo y un valor residual igual a 15 años con lo que se presenta una proyección total de 20 años.

5.1.10. Resultados de la propuesta

VALOR DE LA EMPRESA	1.727.165
RENTABILIDAD EMPRESA	38%
CAPITALIZACIÓN LP	3,39

LIQUIDEZ	14,31
SOLVENCIA	0,94
ENDEUDAMIENTO	0,06
FLUJO DE CAJA	4,41
RENTABILIDAD FCO	18%

Elaborado por: Cristina Tejada

El valor del Centro Bíblico Verbo Divino en nuestra oferta a cinco años es de 1727165 el cual se ha potenciado factores internos como externos tangible e intangibles, económicos sociales, tecnológicos, productivos, labores, legales en la cual contamos con una información de los Balances Generales y Los Estados de Perdidas de los años 2008 al 2009, de igual manera con una proyección de ingresos y costos y gastos a cinco años nos ha permitido obtener una combinación entre el pasado, presente y futuro pero por políticas internas del centro el objetivo y el valor comercial es recapitalizar y

fortalecer las bases de la librería para nuevas generaciones y potenciar con las firmeza la ayuda social.

Por ser una sociedad sin fines de lucro direccionada a la ayuda social y comunitaria el centro cuenta con una rentabilidad del 38% la misma que representa un superávit operacional y neto se puede visualizar el crecimiento paulatino que va a obtener dentro de la proyección de nuestra oferta en el mercado y nos indica una productividad en ventas relativamente real.

La capitalización a la largo plazo con proyección a cinco años contamos con un valor al mercado de 3,39 donde nos indica que tenemos una gran productividad y desarrollo en la recapitalización en dentro de cinco años según oferta establecida.

Contamos con un índice de liquidez del 14.31 según nuestra oferta proyectada a cinco años en la cual hay una constancia que se va cumplir con satisfacción las obligaciones a corto plazo.

De igual manera contamos con un capital de trabajo donde expresamos la razón corriente expresada en activo corriente y pasivo corriente con una buena capacidad de cumplir con obligaciones a corto plazo. El rendimiento del patrimonio promedio determina la eficiencia de la administración para generar superávit con el capital de la organización, es decir mide la tasa de rendimiento de los asociados del patrimonio promedio determina. Este índice se obtendrá mediante la división del monto total conformado por el patrimonio contable más la gestión operativa, entre el total de los activos. Estas cifras se tomarán del balance de publicación y el resultado obtenido multiplicado por cien.

Eficiencia de la administración para generar utilidades con los activos total que dispone la organización, por lo tanto entre más altos sean los rendimientos sobre la inversión es más eficiente la organización Como se puede observar en nuestra propuesta con proyección a cinco años una solvencia del 0.94, la misma que es exitosa para nuestro centro donde nos ha permitido visualizar los rendimientos de avance.

El índice de endeudamiento que cuenta nuestra oferta es relativamente bajo ya que es 0.06 no contamos con muchas deudas del endeudamiento de una empresa, son aquellos pasivos que se considera que no son totalmente exigibles o que el pago de este se puede postergar después de la fecha de vencimiento del mismo, teniendo en cuenta la conveniencia del acreedor y de la empresa; de igual manera entre las cuantas del patrimonio que cuyo valor no existe una absoluta certeza.

Estas cuentas que pueden modificar el concepto del analista son: préstamo de socios; los socios pueden aumentar el tiempo del préstamo o convertirlo en una inversión, pasivos diferidos; estas puede ser que ya se encuentra el dinero destinado para este pago, capital; por medio de una capitalización de una deuda y valorizaciones, pueden estar sobre estimadas o por efectos de inflación.

Quiere decir que nuestros estándares se encuentran muy estables y contamos con una variación que es muy aceptación en el mercado.

CAPÍTULO VI

6.1. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1.1. Conclusiones

El problema del Centro es la falta de no contar con un Modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones en sus proyectos de inversiones y en la adquisición de inventarios al exterior a la vez no le permite visualizar de una manera eficiente la utilización de sus recursos los mismo que son adquiridos por las donaciones .

La falta un Organigrama Estructural y Funcional le incitado algunos inconvenientes para el desarrollo funcional del centro con el personal interno como externo.

El no contar el centro con un manual de funciones específicas para cada uno de los departamentos ha incrementado algunos faltantes de las bodegas y ambiente laboral perjudicial para los empleados.

La subutilización de la tecnología en un sistema contable ha permitido obtener una información no confiable el mismo que nos ha ocasionado algunos inconvenientes para la utilización de recursos financieros como contables y por ende en la toma decisiones.

Actualmente el Centro Bíblico Verbo Divino ha decidido implementar un Modelo de Gestión Financiera para analizar la viabilidad de incrementación de curso bíblicos y a la vez aumentar la cultura de la lectura en la religión católica.

6.1.2 Recomendaciones

El centro debe operar su administración con criterios técnicos contando con esquemas específicos financieros de control y gestión para el manejo de capital de trabajo y la evaluación operacional.

El centro debería mejorar su gestión financiera y administrativa la misma que permite implementar nuevos servicios para la comunidad con un mercado más amplio y ganando con una variedad en precios y de producto para el consumidor final.

El requerimiento del centro determina que para ser competitivo en el mercado se debe incrementar su actividad operacional la misma que demanda un potencial manejo de sus recursos.

Para un análisis exhausto de los estados financieros del Centro es recomendable utilizar la información de tres años anteriores al año de estudio con ellos se puede visualizar un panorama claro sin mucha variación de índices económicos afrontados por el país.

Es indispensable realizar un modelo de gestión financiera basándose en un análisis de escenarios donde se determina las posibles alternativas de financiamiento que el centro puede tomar considerando entradas y salidas de dinero y las variables económicas nacionales esto será de gran ayuda para la toma de decisiones e implementar renovadoras ideas para potenciar en el mercado .

BIBLIOGRAFÍA

- ✓ MARÍN, Jiménez José Nicolás; ESCOBAR, Werner Ketelhohn
- ✓ BURBANO, Ruiz Jorge; ORTIZ, Gómez Alberto, Enfoque Moderno de Planeación y Control de Recursos, 2da edición (BURBANO, 2007)
- ✓ BEKER, Víctor; MOCHON, Francisco, Elementos de Micro y Macro Economía, 2da edición.
- ✓ HORNGREN, Sundem Elliott; Contabilidad Financiera ,7ma edición
- ✓ ZAPATA, Sánchez, Pedro; Contabilidad General, 5ta edición
- ✓ MORRIS, Daniel y BRANDON, Joel; Reingeniería de Proceso
- ✓ ZANCHEZ, Pedro; Calidad y Productividad
- ✓ MELNIK, Diana y Pereira, Bases para la Administración Financiera
- ✓ CHIAVENATO, Idalberto; Introducción a la Teoría General de la Administración
- ✓ TOVAR, Johana, Tipos de Gestión, 2da edición
- ✓ ORTIZ, Anaya, Análisis Financiero como Valor Agregado.
- ✓ HAROLD KOONTZ y WEIHRICH. Administración una perspectiva global
- ✓ STEPHEN, Robbins, Administración de Empresas
- ✓ NORMAS Y LEYES

ANEXOS

Anexo: 1 Centro Bíblico Verbo Divino Pérdidas y Ganancias

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		
PERDIDAS Y GANANCIAS		
AL 31 DICIEMBRE 2009		
4.	INGRESOS	278034,56
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	262695,33
4.1.1.	VENTAS	262695,33
4.1.1.01.	Ventas -Libros	246949,9
4.1.1.02.	Ventas de Servicios	15745,43
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	15339,23
4.2.1.	INGRESO FINANCIEROS	1955,55
4.2.1.01.	Intereses Ganados	1955,55
4.2.2.	OTROS INGRESOS	13383,68
4.2.2.01.	DONACIONES	12990
4.2.2.02.	Otros Ingresos	393,68
5.	COSTOS Y GASTOS	255673,26
5.1.	COSTOS	175870,42
5.1.1.	COSTOS	175870,42
5.1.1.01.	COSTO DE VENTAS	175870,42
5.2.	GASTOS	17030,94
5.2.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	16513,87
5.2.1.01.	Sueldos	4931,94
5.2.1.03.	Comisiones	1174,02
5.2.1.04.	Décimo Cuarto	205,98
5.2.1.05.	Décimo Tercero	402,13
5.2.1.06.	Vacaciones	154,52
5.2.1.07.	Fondos de Reserva	446,59
5.2.1.08.	Bonificaciones Religiosa	8590,56
5.2.1.09.	Aporte Patronal	608,13
5.2.2.01.	Agasajo Navideño	517,07
5.3.	FUNCIONAMIENTO	60710,64
5.3.1.	FUNCIONAMIENTO	60710,64
5.3.1.02.	Luz	495
5.3.1.03.	Comunicaciones	1596,42
5.3.1.04.	Mantenimiento Oficina	173
5.3.1.05.	Mantenimiento Vehículos	291,29
5.3.1.06.	Mantenimiento Computadora	979,9
5.3.1.07.	Mantenimiento Muebles y Enseres	77,56
5.3.1.08.	Combustible	770,3
5.3.1.10.	Movilización	6890,69
5.3.1.11.	Alimentación	1069,64
5.3.1.12.	Honorarios & Servicios Profesionales	4350

5.3.1.13.	Materiales	7816,78
5.3.1.14.	Cursos y Seminarios	23534,76
5.3.1.15.	Impuestos Prediales y Otros	905,35
5.3.1.16.	Suministros de Oficina	678,17
5.3.1.17.	Suministros Cafetería	10,19
5.3.1.18.	Gasto Iva en Compras	0,52
5.3.1.19.	Cuotas y Contribuciones	224,64
5.3.1.20.	Gastos de Importación	6179,27
5.3.1.21.	Publicidad	4667,16
5.4.	GASTOS FINANCIEROS	343,33
5.4.1.	GASTOS FINANCIEROS	343,33
5.4.1.01.	Comisiones e Impuestos	343,33
5.5.	OTROS GASTOS	1717,93
5.5.1.	DEPRECIACIONES	1689,69
5.5.1.01.	Muebles y enseres	108
5.5.1.02.	Equipos de Oficina	68,85
5.5.1.03.	Equipos de Computación	15,01
5.5.1.04.	Equipos de Comunicación	12
5.5.1.05.	Vehículos	1375,83
5.5.1.06.	Proyector	110
5.5.2.01.	Multas	28,24

Anexo: 2 Centro Bíblico Verbo Divino Balance General al 31 de Diciembre del 2009

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DICIEMBRE 2009		
1.	ACTIVO	415896,68
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	89284,44
1.1.1.	Fondos Disponibles	89284,44
1.1.1.01.	Caja Chica	200
1.1.1.03.	Banco Pich: 3106760400	4495,05
1.1.1.04.	Produbanco	35335,47
1.1.1.05.	Banco Produbanco Cta Ahorros	78,74
1.1.1.06.	Banco Pich : 4878362900	49175,18
1.2.	EXIGIBLE	33742,67
1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR	33742,67
1.2.1.01.	Clientes	33626,67
1.2.1.02.	Ribla	116
1.3.	REALIZABLE	287408,05
1.3.1.	INVENTARIOS	287408,05
1.3.1.01.	Mercadería	287408,05
1.4.	FIJOS	3528,97
1.4.1.	MUEBLES Y ENSERES	1080
1.4.1.01.	Muebles y Enseres	1080
1.4.2.	EQUIPOS DE OFICINA	688,48
1.4.2.01.	Equipos de Oficina	688,48
1.4.3.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	540,49
1.4.3.01.	Equipos de Computación	540,49
1.4.4.	QUIPOS DE COMUNICACIÓN	120
1.4.4.01.	Equipos de Comunicación	120
1.4.6.	OTROS	1100
1.4.6.01.	Proyectores	1100
1.5.	DIFERIDOS	3176,6
1.5.1.	ANTICIPO PROVEEDORES	176,6
1.5.1.02.	Antonio Román	176,6
1.5.2.	PRESTAMOS EMPLEADOS	3000
1.5.2.01.	Katty Estévez	3000
1.6.	IMPUESTOS	629,86
1.6.1	IMPUESTOS TRIBUTARIOS	629,86
1.6.1.01.	Iva en Compras-Bienes	135,61
1.6.1.02.	Iva en Servicios	494,25
1.9.	OTROS ACTIVOS	-1873,91
1.9.1	DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-1450,93
1.9.1.02.	Muebles y Enseres	-637,93

1.9.1.03.	Equipos de Oficina	-287,14
1.9.1.04.	Equipos de Computación	-15,01
1.9.1.05.	Equipos de Comunicación	-71
1.9.1.08.	Equipos de Proyección	-439,85
1.9.2.	OTROS	-422,98
1.9.2.01.	Provisión Cuentas Incobrables	-422,98
2.	PASIVO	147969,92
2.1.	CORRIENTE	147969,92
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	415,62
2.1.1.02.	Décimo Tercero	35
2.1.1.03.	Décimo Cuarto	80
2.1.1.04.	Vacaciones	210,3
2.1.1.06.	less Por Pagar	90,32
2.1.2.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	952,01
2.1.2.01.	1% Retención de la fuente en bienes	19,61
2.1.2.02.	8% Honorarios Profesionales	204
2.1.2.04.	12 Iva en Ventas	221,43
2.1.2.05.	30% Iva en Bienes	27,17
2.1.2.06.	70% Iva en Servicios	131,77
2.1.2.07.	100% Iva en Honorarios-Rentas	306
2.1.2.09.	2% Retención Fuente en Servicios	36,76
2.1.2.10.	1% Retención Transporte	5,27
2.1.3.	PROVEEDORES	146602,29
2.1.3.01.	Proveedores Varios	144273,89
2.1.3.04.	Depósitos no Identificados	2328,4
3.	PATRIMONIO	267926,76
3.1.	CAPITAL	267926,76
3.1.1.	CAPITAL DE TRABAJO	164130,94
3.1.2.	EXCEDENTE AÑOS ANTERIORES	81434,52
3.1.3.	EXCEDENTE	22361,3

Anexo: 3 Centro Bíblico Verbo Divino Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre del 2010

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		
PERDIDAS Y GANANCIAS		
AL 31 DICIEMBRE 2010		
4.	INGRESOS	398302,86
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	383743,85
4.1.1.	VENTAS	383743,85
4.1.1.01.	Ventas -Libros	347020,53
4.1.1.02.	Ventas de Servicios	36723,32
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	14559,01
4.2.1.	INGRESO FINANCIEROS	1167,66
4.2.1.01.	Intereses Ganados	1167,66
4.2.2.	OTROS INGRESOS	13391,35
4.2.2.01.	DONACIONES	9416,3
4.2.2.02.	Otros Ingresos	3975,05
5.	COSTOS	398302,86
5.1.	COSTOS DE VENTAS	280201,67
5.1.1.	COSTOS DE VENTAS ALMACÉN	280201,67
5.1.1.01.	COSTOS DE VENTAS	279024,87
5.1.1.02.	COSTOS DIRECTOS	1176,8
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	56253,05
5.2.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS ALMACÉN	19246,23
5.2.1.01.	SUELDOS	6273,74
5.2.1.02.	COMISIONES	2513,35
5.2.1.03.	DECIMO CUARTO	512,08
5.2.1.04.	DECIMO TERCERO	708,66
5.2.1.05.	VACACIONES	217,83
5.2.1.06.	FONDOS DE RESERVA	502,93
5.2.1.07.	APORTE PATRONAL	802,27
5.2.1.08.	HONORARIOS & SERVICIOS	5603,03
5.2.1.09.	AGASAJO NAVIDEÑO	2112,34
5.2.2.	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO ALMACÉN	37006,82
5.2.2.01.	LUZ	474,75
5.2.2.02.	TELÉFONO	1420,83
5.2.2.04.	MANTENIMIENTO OFICINA	98,25
5.2.2.05.	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	330,31
5.2.2.06.	MANTENIMIENTO VEHÍCULOS	1442,24
5.2.2.07.	COMBUSTIBLE	970,06
5.2.2.08.	ENCOMIENDAS	71,36
5.2.2.09.	MOVILIZACIÓN	1686,55
5.2.2.10.	ALIMENTACIÓN	549,76

5.2.2.11.	SERVICIOS DE IMPORTACIÓN	17059,19
5.2.2.12.	PUBLICIDAD	9505,26
5.2.2.13.	SUMINISTROS DE CAFETERÍA	105,85
5.2.2.14.	ÚTILES DE OFICINA	742,92
5.2.2.15.	Gasto Iva	2549,49
5.3.	GASTOS ADMINISTRATIVOS EQUIPO	61130,85
5.3.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS EQUIPOS	20711,79
5.3.1.01.	SUELDOS	254,71
5.3.1.03.	DECIMO TERCERO	21,22
5.3.1.04.	DECIMO CUARTO	12
5.3.1.05.	VACACIONES	10,68
5.3.1.06.	FONDOS DE RESERVA	17,68
5.3.1.07.	APORTE PATRONAL	27,08
5.3.1.08.	HONORARIOS & SERVICIOS	9958,65
5.3.1.09.	BONIFICACIONES RELIGIOSAS	10409,77
5.3.2.	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO EQUIPO	40419,06
5.3.2.01.	LUZ	110,25
5.3.2.02.	TELÉFONO	345,27
5.3.2.04.	MANTENIMIENTO OFICINA	6,25
5.3.2.05.	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	407
5.3.2.07.	MOVILIZACIÓN	1401,46
5.3.2.08.	ALIMENTACIÓN	1090,6
5.3.2.09.	PUBLICIDAD	99,9
5.3.2.10.	SUMINISTROS DE CAFETERÍA	64,55
5.3.2.11.	SERVICIOS DE CAPACITACIÓN	153,06
5.3.2.12.	MATERIALES DIDÁCTICOS	986,22
5.3.2.13.	HOSPEDAJE PARTICIPANTES	35754,5
5.4.	GASTOS FINANCIEROS	265,88
5.4.1.	GASTOS FINANCIEROS	265,88
5.4.1.01.	COMISIONES & IMPUESTOS	265,88
5.5.	OTROS GASTOS	451,41
5.5.1.	DEPRECIACIONES	438,52
5.5.1.01.	MUEBLES & ENSERES	126,33
5.5.1.02.	EQUIPOS DE OFICINA	68,48
5.5.1.04.	EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	12
5.5.1.06.	PROYECTOR	110
5.5.1.10.	PROV.CTAS INCOBRABLES	121,71
5.5.2.01.	MULTAS & INTERESES TRIBUTARIOS	12,89

Anexo: 4 Centro Bíblico Verbo Divino Balance General al 31 de Diciembre del 2010

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DICIEMBRE 2010		
1.	ACTIVO	331228,45
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	93141,59
1.1.1.	Fondos Disponibles	93141,59
1.1.1.01.	Caja Chica	200
1.1.1.03.	Banco Pich: 3106760400	6120,1
1.1.1.04.	Produbanco	42976,31
1.1.1.06.	Banco Pich : 4878362900	43845,18
1.2.	EXIGIBLE	45914,16
1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR	45914,16
1.2.1.01.	Clientes	45798,16
1.2.1.02.	Ribla	116
1.3.	REALIZABLE	185185,96
1.3.1.	INVENTARIOS	185185,96
1.3.1.01.	Mercadería	185185,96
1.4.	FIJOS	3978,97
1.4.1.	MUEBLES Y ENSERES	1280
1.4.1.01.	Muebles y Enseres	1280
1.4.2.	EQUIPOS DE OFICINA	688,48
1.4.2.01.	Equipos de Oficina	688,48
1.4.3.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	790,49
1.4.3.01.	Equipos de Computación	790,49
1.4.4.	QUIPOS DE Comunicación	120
1.4.4.01.	Equipos de Comunicación	120
1.4.6.	OTROS	1100
1.4.6.01.	Proyectores	1100
1.5.	DIFERIDOS	4210,08
1.5.1.	ANTICIPO PROVEEDORES	2230,08
1.5.1.02.	Antonio Román	2030,08
1.5.1.07.	Mauricio Soriano	200
1.5.2.	PRESTAMOS EMPLEADOS	1980
1.5.2.01.	Srta.Katty Estévez	1980
1.6.	IMPUESTOS	1110,12
1.6.1	IMPUESTOS TRIBUTARIOS	1110,12
1.6.1.01.	Iva en Compras-Bienes	741,75
1.6.1.02.	Iva en Servicios	331,8
1.6.1.04.	30% impuesto retenido	36,57
1.9.	OTROS ACTIVOS	-2312,43
1.9.1	DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-1767,74

1.9.1.02.	Muebles y Enseres	-764,26
1.9.1.03.	Equipos de Oficina	-355,62
1.9.1.04.	Equipos de Computación	-15,01
1.9.1.05.	Equipos de Comunicación	-83
1.9.1.08.	Equipos de Proyección	-549,85
1.9.2.	OTROS	-544,69
1.9.2.01.	Provisión Cuentas Incobrables	-544,69
2.	PASIVO	61861,69
2.1.	CORRIENTE	61861,69
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	689,92
2.1.1.02.	Décimo Tercero	60,42
2.1.1.03.	Décimo Cuarto	160
2.1.1.04.	Vacaciones	313,62
2.1.1.06.	less Por Pagar	155,88
2.1.2.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	1942,13
2.1.2.01.	1% Retención de la fuente en bienes	33,35
2.1.2.02.	8% Honorarios Profesionales	45
2.1.2.04.	12 Iva en Ventas	128,58
2.1.2.05.	30% Iva en Bienes	17,5
2.1.2.06.	70% Iva en Servicios	16,82
2.1.2.07.	100% Iva en Honorarios-Rentas	942
2.1.2.09.	2%Retención Fuente en Servicios	14,82
2.1.2.10.	1%Retención Transporte	4,06
2.1.2.11.	10%HONORARIOS PROFESIONALES	740
2.1.3.	PROVEEDORES	59229,64
2.1.3.01.	Proveedores Varios	56742,72
2.1.3.04.	Depósitos no Identificados	2486,92
3.	PATRIMONIO	269366,76
3.1.	CAPITAL	269366,76
3.1.1.	CAPITAL DE TRABAJO	165630,94
3.1.2.	RESULTADOS ACUMULADOS	81434,52
3.1.3.	Superávit & Déficit	22301,3

Anexo: 5 Centro Bíblico Verbo Divino Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2011

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DICIEMBRE 2011		
4.	INGRESOS	489.642,67
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	468.035,31
4.1.1.	VENTAS	
4.1.1.01.	Ventas -Libros	447.226,78
4.1.1.02.	Ventas de Servicios	21.243,08
4.1.1.03.	Descuento en Ventas	(434,55)
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	1.587,36
4.2.1.	INGRESO FINANCIEROS	
4.2.1.01.	Intereses Ganados	1.567,36
4.2.2.	OTROS INGRESOS	20.020,00
4.2.2.02.	Otros Ingresos-Donaciones	20.020,00
5.	COSTOS	469.622,67
5.1.	COSTOS DE VENTAS	362.336,72
5.1.1.	COSTOS DE VENTAS ALMACÉN	362.336,72
5.1.1.01.	COSTOS DE VENTAS	362.336,72
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	56.953,19
5.2.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS ALMACÉN	19.657,17
5.2.1.01.	SUELDOS	9.650,37
5.2.1.02.	COMISIONES	2.282,19
5.2.1.03.	DECIMO CUARTO	490,60
5.2.1.04.	DECIMO TERCERO	798,44
5.2.1.05.	VACACIONES	383,72

5.2.1.06.	FONDOS DE RESERVA	798,44
5.2.1.07.	APORTE PATRONAL	1.170,50
5.2.1.08.	HONORARIOS & SERVICIOS	3.782,91
5.2.1.09.	AGASAJO NAVIDEÑO	300,00
5.2.2.	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO ALMACÉN	37.296,02
5.2.2.01.	LUZ	459,00
5.2.2.02.	TELÉFONO	1.449,07
5.2.2.03.	INTERNET	80,49
5.2.2.04.	MANTENIMIENTO OFICINA	255,30
5.2.2.05.	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	1.095,92
5.2.2.06.	MANTENIMIENTO VEHÍCULOS	286,87
5.2.2.07.	COMBUSTIBLE	761,92
5.2.2.08.	ENCOMIENDAS	1.501,07
5.2.2.09.	MOVILIZACIÓN	4.998,59
5.2.2.10.	ALIMENTACIÓN	552,42
5.2.2.11.	SERVICIOS DE IMPORTACIÓN	22.245,92
5.2.2.12.	PUBLICIDAD	778,30
5.2.2.13.	SUMINISTROS DE CAFETERÍA	5,62
5.2.2.14.	ÚTILES DE OFICINA	995,57
5.2.2.15.	GASTO IVA	1.727,96
5.2.2.16.	GASTOS DE VIAJE	102,00
5.3.	GASTOS ADMINISTRATIVOS EQUIPO	49.236,14
5.3.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS EQUIPOS	17.136,88
5.3.1.01.	SUELDOS	318,23
5.3.1.03.	DECIMO TERCERO	

		31,42
5.3.1.04.	DECIMO CUARTO	15,49
5.3.1.05.	VACACIONES	15,66
5.3.1.06.	FONDOS DE RESERVA	31,42
5.3.1.07.	APORTE PATRONAL	42,59
5.3.1.08.	HONORARIOS & SERVICIOS	7.889,85
5.3.1.09.	BONIFICACIONES RELIGIOSAS	8.792,22
5.3.2.	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO EQUIPO	32.099,26
5.3.2.01.	LUZ	81,00
5.3.2.02.	TELÉFONO	340,14
5.3.2.03.	INTERNET	80,49
5.3.2.04.	MANTENIMIENTO OFICINA	38,50
5.3.2.05.	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	615,90
5.3.2.07.	MOVILIZACIÓN	3.568,15
5.3.2.08.	ALIMENTACIÓN	890,98
5.3.2.09.	PUBLICIDAD	40,21
5.3.2.11.	SERVICIOS DE CAPACITACIÓN	995,00
5.3.2.12.	MATERIALES DIDÁCTICOS	2.053,76
5.3.2.13.	HOSPEDAJE PARTICIPANTES	23.313,13
5.3.2.14.	GASTOS DE VIAJE	82,00
5.4.	GASTOS FINANCIEROS	304,19
5.4.1.	GASTOS FINANCIEROS	304,19
5.4.1.01.	COMISIONES & IMPUESTOS	304,19
5.5.	OTROS GASTOS	792,43
5.5.1.	DEPRECIACIONES	759,93

5.5.1.01.	MUEBLES & ENSERES	158,70
5.5.1.02.	EQUIPOS DE OFICINA	68,85
5.5.1.03.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	410,38
5.5.1.04.	EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	12,00
5.5.1.06.	PROYECTOR	110,00
5.5.2.01.	MULTAS & INTERESES TRIBUTARIOS	32,50

Anexo: 6 Centro Bíblico Verbo Divino Balance de Situación al 31 de Diciembre del 2011

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		
BALANCE DE SITUACIÓN		
AL 31- DICIEMBRE 2011		
1.	ACTIVO	407.234,04
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	133.719,34
1.1.1.	Fondos Disponibles	133.719,34
1.1.1.01.	Caja Chica	200,00
1.1.1.02.	Caja General	1.006,01
1.1.1.03.	Banco Pich: 3106760400	6.120,10
1.1.1.04.	Produbanco	94.551,08
1.1.1.06.	Banco Pich : 4878362900	31.842,15
1.2.	EXIGIBLE	
1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR	54.541,81
1.2.1.01.	Clientes	54.425,81
1.2.1.02.	Ribla	116,00
1.3.	REALIZABLE	151.013,67
1.3.1.	INVENTARIOS	151.013,67
1.3.1.01.	Mercadería	151.013,67
1.4.	FIJOS	8.538,30
1.4.1.	MUEBLES Y ENSERES	3.122,33
1.4.1.01.	Muebles y Enseres	3.122,33
1.4.2.	EQUIPOS DE OFICINA	688,48
1.4.2.01.	Equipos de Oficina	688,48
1.4.3.	EQUIPOS DE COMPUTACION	3.507,49
1.4.3.01.	Equipos de Computación	3.507,49

1.4.4.	QUIPOS DE COMUNICACIÓN	120,00
1.4.4.01.	Equipos de Comunicación	120,00
1.4.6.	OTROS	1.100,00
1.4.6.01.	Proyectores	1.100,00
1.5.	DIFERIDOS	61.392,19
1.5.1.	ANTICIPO PROVEEDORES	48.462,19
1.5.1.02.	Antonio Román	3.000,00
1.5.1.07.	Soriano Mauricio	400,00
1.5.1.08.	Librería Verbo Divino de España	45.062,19
1.5.2.	PRÉSTAMO EMPLEADOS	12.930,00
1.5.2.01.	Srta.Katty Estévez	12.930,00
1.6.	IMPUESTOS	342,68
1.6.1	IMPUESTOS TRIBUTARIOS	342,68
1.6.1.01.	Iva en Compras-Bienes	342,68
1.7.	OTRAS	
1.7.1.	CUENTAS POR COBRAR	300,00
1.7.1.03.	P. Jorge Franco	300,00
1.9.	OTROS ACTIVOS	(2.613,95)
1.9.1	DEPRECIACIONES ACUMULADAS	(2.527,67)
1.9.1.02.	Muebles y Enseres	(922,96)
1.9.1.03.	Equipos de Oficina	(424,47)
1.9.1.04.	Equipos de Computación	(425,39)
1.9.1.05.	Equipos de Comunicación	(95,00)
1.9.1.08.	Equipos de Proyección	(659,85)
1.9.2.	OTROS	(86,28)
1.9.2.01.	Provisión Cuentas Incobrables	(86,28)
2.	PASIVO	

		8.483,78
2.1.	CORRIENTE	8.483,78
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	1.114,00
2.1.1.02.	Décimo Tercero	73,47
2.1.1.03.	Décimo Cuarto	160,15
2.1.1.04.	Vacaciones	689,80
2.1.1.06.	Iess Por Pagar	190,58
2.1.2.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	882,86
2.1.2.01.	1% Retención de la fuente en bienes	23,94
2.1.2.02.	8% Honorarios Profesionales	12,40
2.1.2.04.	12 Iva en Ventas	244,42
2.1.2.06.	70% Iva en Servicios	13,02
2.1.2.07.	100% Iva en Honorarios-Rentas	295,20
2.1.2.10.	1% Retención Transporte	3,45
2.1.2.11.	10% HONORARIOS PROFESIONALES	290,43
2.1.3.	PROVEEDORES	2.486,92
2.1.3.04.	Depósitos no Identificados	2.486,92
2.1.4.	DIFERIDOS	4.000,00
2.1.4.03.	Proyecto Ribla	4.000,00
3.	PATRIMONIO	398.750,26
3.1.	CAPITAL	376.410,45
3.1.1.	CAPITAL DE TRABAJO	376.410,45
3.1.2.	SUPERAVIT	22.339,81

Anexo: 7 Centro Bíblico Verbo Divino Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2012

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DICIEMBRE 2012		
4.	INGRESOS	664880,95
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	663332,35
4.1.1.	VENTAS	663332,35
4.1.1.01.	Ventas -Libros	628794,52
4.1.1.02.	Ventas de Servicios	28537,83
4.1.1.03.	Descuento en Ventas	6000
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	1548,6
4.2.1.	INGRESO FINANCIEROS	1454,17
4.2.1.01.	Intereses Ganados	1454,17
4.2.2.	OTROS INGRESOS	94,43
4.2.2.02.	Otros Ingresos	94,43
5.	COSTOS	548562,95
5.1.	COSTOS DE VENTAS	422626,65
5.1.1.	COSTOS DE VENTAS ALMACÉN	422626,65
5.1.1.01.	COSTOS DE VENTAS	394037,2
5.1.1.02.	COSTOS IMPORTACIÓN	28589,45
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	56779,13
5.2.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS ALMACÉN	25471,47
5.2.1.01.	SUELDOS	11512,01
5.2.1.02.	COMISIONES	3324,76
5.2.1.03.	DECIMO CUARTO	644,38
5.2.1.04.	DECIMO TERCERO	1184,46
5.2.1.05.	VACACIONES	293,73
5.2.1.06.	FONDOS DE RESERVA	1026,13
5.2.1.07.	APORTE PATRONAL	1751,23
5.2.1.08.	HONORARIOS & SERVICIOS	3121
5.2.1.09.	AGASAJO NAVIDEÑO	2613,77
5.2.2.	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO ALMACÉN	31307,66
5.2.2.01.	LUZ	420,75
5.2.2.02.	TELÉFONO	1779,89
5.2.2.04.	MANTENIMIENTO OFICINA	543,45
5.2.2.05.	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	626
5.2.2.06.	MANTENIMIENTO VEHÍCULOS	644,37
5.2.2.07.	COMBUSTIBLE	674,3
5.2.2.08.	ENCOMIENDAS	508,97
5.2.2.09.	MOVILIZACIÓN	5221,82
5.2.2.10.	ALIMENTACIÓN	1238,62

5.2.2.11.	LEGALES & NOTARIOS	74,8
5.2.2.12.	PUBLICIDAD	3198,04
5.2.2.14.	ÚTILES DE OFICINA	569,78
5.2.2.15.	GASTO IVA	1749,24
5.2.2.16.	GASTOS DE VIAJE	316,66
5.2.2.17.	CUOTAS & CONTRIBUCIONES	540,97
5.2.2.18.	IMPUESTO DE SALIDA DE DIVISAS	13200
5.3.	GASTOS ADMINISTRATIVOS EQUIPO	68360,67
5.3.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS EQUIPOS	21918,69
5.3.1.01.	SUELDOS	2144,52
5.3.1.03.	DECIMO TERCERO	213,99
5.3.1.04.	DECIMO CUARTO	117,13
5.3.1.05.	VACACIONES	82,32
5.3.1.06.	FONDOS DE RESERVA	114
5.3.1.07.	APORTE PATRONAL	312,01
5.3.1.08.	HONORARIOS & SERVICIOS	9076,83
5.3.1.09.	BONIFICACIONES RELIGIOSAS	9857,89
5.3.2.	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO EQUIPO	46441,98
5.3.2.01.	LUZ	74,25
5.3.2.02.	TELÉFONO	868,75
5.3.2.04.	MANTENIMIENTO OFICINA	80
5.3.2.05.	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	516,8
5.3.2.07.	MOVILIZACIÓN	553,68
5.3.2.08.	ALIMENTACIÓN	1156,99
5.3.2.09.	PUBLICIDAD	951
5.3.2.10.	SUMINISTROS DE CAFETERÍA	105,13
5.3.2.12.	MATERIALES DIDÁCTICOS	1038,35
5.3.2.13.	HOSPEDAJE PARTICIPANTES	39855
5.3.2.14.	GASTOS DE VIAJE	908,68
5.3.2.15.	CAPACITACIÓN EMPLEADOS	333,35
5.4.	GASTOS FINANCIEROS	464,32
5.4.1.	GASTOS FINANCIEROS	464,32
5.4.1.01.	COMISIONES & IMPUESTOS	464,32
5.5.	OTROS GASTOS	332,18
5.5.2.01.	MULTAS & INTERESES TRIBUTARIOS	332,18

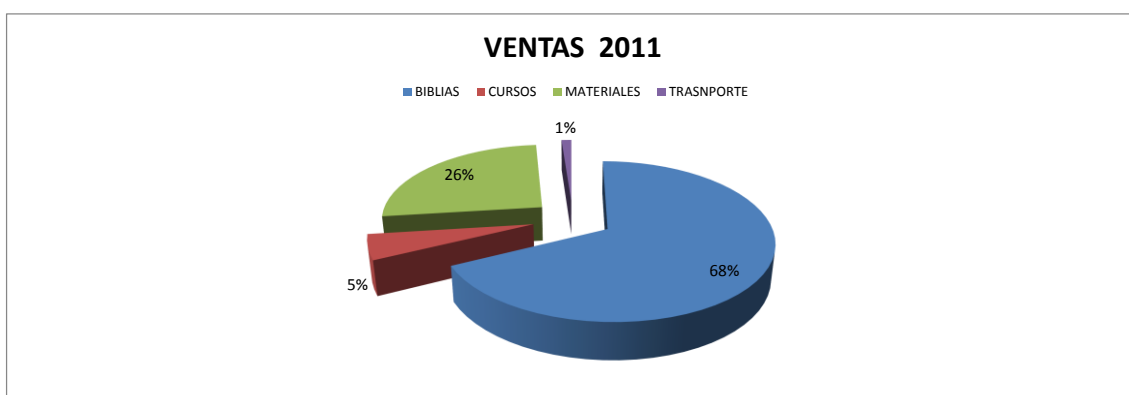
Anexo: 8 Centro Bíblico Verbo Divino Balance de Situación al 31 de Diciembre del 2012

CENTRO BÍBLICO VERBO DIVINO		
BALANCE DE SITUACIÓN		
AL 31- DICIEMBRE 2012		
1.	ACTIVO	521857,92
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	102230,8
1.1.1.	Fondos Disponibles	102230,8
1.1.1.01.	Caja Chica	200
1.1.1.02.	Caja General	17975,2
1.1.1.03.	Banco Pich: 3106760400	0,1
1.1.1.04.	Produbanco	66558,41
1.1.1.06.	Banco Pich : 4878362900	17497,09
1.2.	EXIGIBLE	119112
1.2.1.	CUENTAS POR COBRAR	119112
1.2.1.01.	Clientes	118996
1.2.1.02.	Ribla	116
1.3.	REALIZABLE	282787,19
1.3.1.	INVENTARIOS	282787,19
1.3.1.01.	Mercadería	282787,19
1.4.	FIJOS	11118,34
1.4.1.	MUEBLES Y ENSERES	3342,33
1.4.1.01.	Muebles y Enseres	3342,33
1.4.2.	EQUIPOS DE OFICINA	688,48
1.4.2.01.	Equipos de Oficina	688,48
1.4.3.	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	5867,53
1.4.3.01.	Equipos de Computación	5867,53
1.4.4.	QUIPOS DE COMUNICACIÓN	120
1.4.4.01.	Equipos de Comunicación	120
1.4.6.	OTROS	1100
1.4.6.01.	Proyectores	1100
1.5.	DIFERIDOS	8781,47
1.5.1.	ANTICIPO PROVEEDORES	1499,7
1.5.1.04.	P. Lauren Fernández	1499,7
1.5.2.	PRÉSTAMO EMPLEADOS	7281,77
1.5.2.01.	Srta. Katty Estévez	7112,64
1.5.2.04.	Silvana Defaz	169,13
1.6.	IMPUESTOS	442,07
1.6.1	IMPUESTOS TRIBUTARIOS	442,07
1.6.1.01.	Iva en Compras-Bienes	436,29
1.6.1.04.	30% impuesto retenido	5,78
1.9.	OTROS ACTIVOS	-2613,95
1.9.1	DEPRECIACIONES ACUMULADAS	-2527,67

1.9.1.02.	Muebles y Enseres	-922,96
1.9.1.03.	Equipos de Oficina	-424,47
1.9.1.04.	Equipos de Computación	-425,39
1.9.1.05.	Equipos de Comunicación	-95
1.9.1.08.	Equipos de Proyección	-659,85
1.9.2.	OTROS	-86,28
1.9.2.01.	Provisión Cuentas Incobrables	-86,28
2.	PASIVO	11789,66
2.1.	CORRIENTE	11789,66
2.1.1.	CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	1846,51
2.1.1.02.	Décimo Tercero	162,17
2.1.1.03.	Décimo Cuarto	252,48
2.1.1.04.	Vacaciones	1007,64
2.1.1.06.	less Por Pagar	424,22
2.1.2.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	1402,27
2.1.2.01.	1% Retención de la fuente en bienes	5,05
2.1.2.04.	12 Iva en Ventas	736,28
2.1.2.06.	70% Iva en Servicios	12,6
2.1.2.07.	100% Iva en Honorarios-Rentas	288
2.1.2.09.	2%Retención Fuente en Servicios	3
2.1.2.10.	1%Retención Transporte	11,91
2.1.2.11.	10%HONORARIOS PROFESIONALES	345,43
2.1.3.	PROVEEDORES	-9914,82
2.1.3.01.	Proveedores Varios	-12427,86
2.1.3.04.	Depósitos no Identificados	2513,04
2.1.4.	DIFERIDOS	18455,7
2.1.4.02.	Proy. Advetnia Cursos	14455,7
2.1.4.03.	Proyecto Ribla	4000
3.	PATRIMONIO	510068,26
3.1.	CAPITAL	510068,26
3.1.1.	CAPITAL DE TRABAJO	393750,26
3.1.3.	Superávits & Déficit	116318

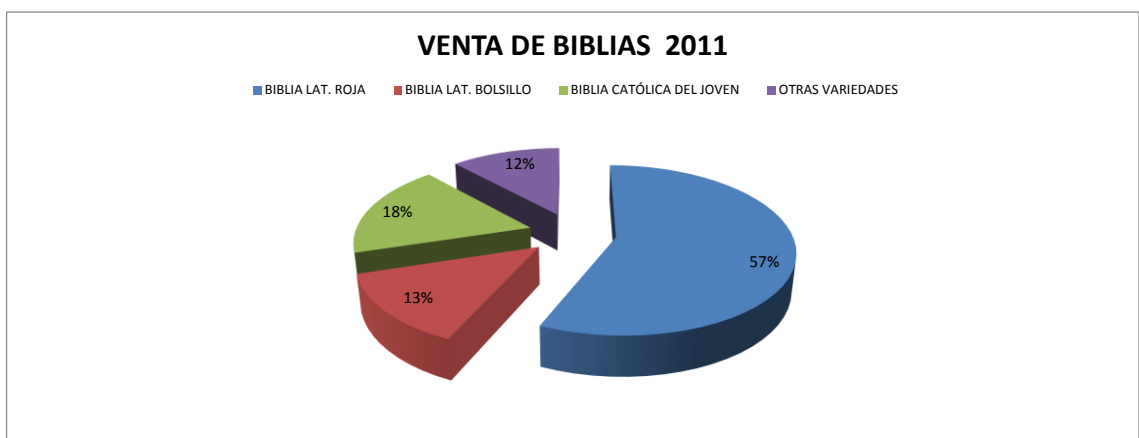
Anexo: 9 Informe Grafico de Ventas a Diciembre del 2011

INFORME GRÁFICO DE VENTAS A DICIEMBRE DEL 2011					
BIBLIAS	323.233,29				
CURSOS	24.873,10				
MATERIALES	123.129,78				
TRANSPORTE	5.551,54				
TOTAL VENTAS	476.787,71				



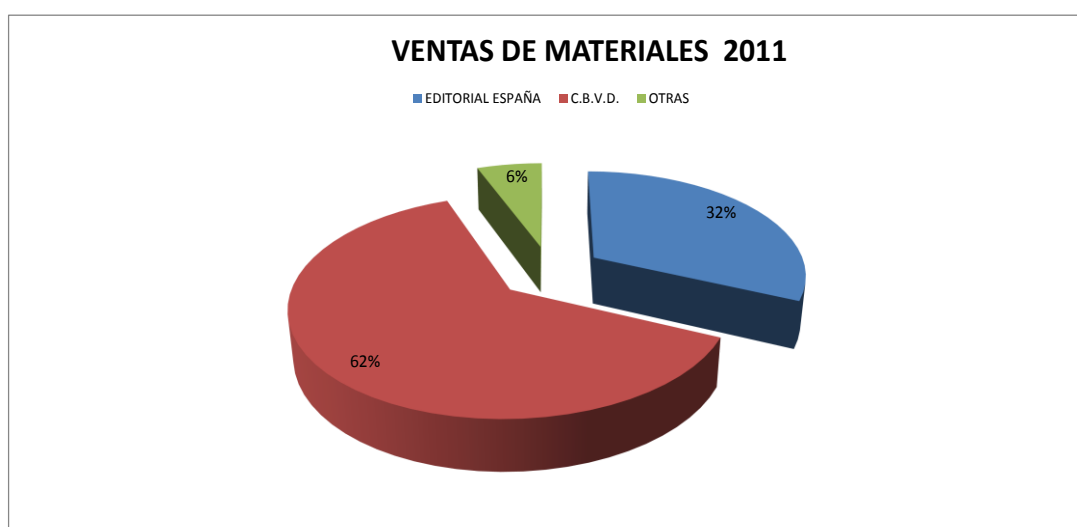
Anexo: 10 Informe Grafico de Ventas de Biblias del 2011

INFORME GRÁFICO DE VENTAS DE BIBLIAS DEL 2011			
	UNIDADES	DÓLARES	
BIBLIA LAT. ROJA	20933	165.070,50	
BIBLIA LAT. BOLSILLO	5013	40.069,77	
BIBLIA CATÓLICA DEL JOVEN	6654	66.395,54	
OTRAS VARIEDADES	4372	51.697,48	
TOTAL VENTA DE BIBLIAS	36972	323.233,29	

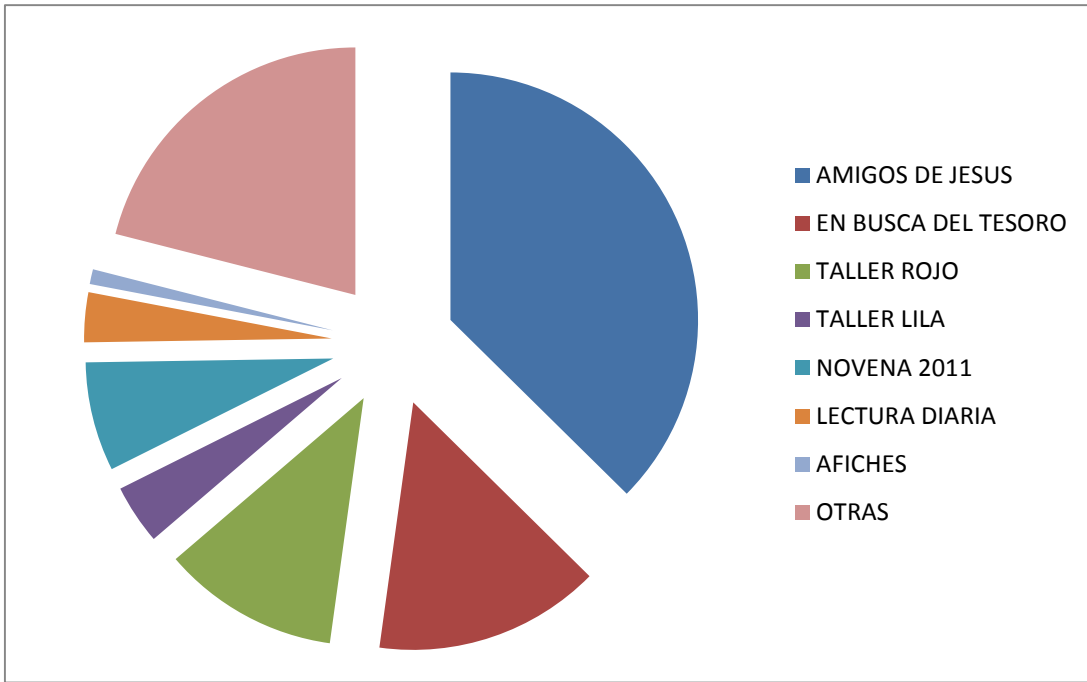


Anexo: 11 Informe Grafico de Ventas de Materiales del 2011

INFORME GRÁFICO DE VENTAS DE MATERIALES DEL 2011					
EDITORIAL ESPAÑA	39.086,94				
C.B.V.D.	76.881,24				
OTRAS	7.161,60				
TOTAL VENTA	123.129,78				



C.B.V.D.	
AMIGOS DE JESÚS	28.746,12
EN BUSCA DEL TESORO	11.375,20
TALLER ROJO	8.873,72
TALLER LILA	2.995,34
NOVENA 2011	5.478,20
LECTURA DIARIA	2.499,40
AFICHES	745,75
OTRAS	16.167,51
	76.881,24



Anexo: 12 Informe Económico del 2011

INFORME ECONÓMICO DEL 2011					
VENTAS		476.787,71			
EFFECTIVO	149112,29				
CRÉDITO	327675,42				
CUENTAS POR COBRAR		49.452,13			
BANCOS:		119.712,17			
PICHINCHA	85.000,00				
PRODUBANCO	34.712,17				
CUENTAS POR PAGAR	70961,91				

	AÑO 2007		AÑO 2008		AÑO 2009		AÑO 2010		AÑO 2011	
MESES	VENTAS	CTAS. X COBRAR	VENTAS	CTAS. X COBRAR	VENTAS	CTAS. X COBRAR	VENTAS	CTAS. X COBRAR	VENTAS	CTAS. X COBRAR
ENERO	7663,22	0,00	5351,44	0,00	10169,04	0,00	15409,99	0,00	26241,55	0,00
FEBRERO	12814,78	0,00	13782,98	90,00	17758,88	0,00	24293,04	0,00	30224,64	0,00
MARZO	16845,08	60,00	10399,73	0,00	17281,44	0,00	28058,14	0,00	26178,64	33,50
ABRIL	9019,12	167,40	9847,99	0,00	13744,79	17,00	24590,02	52,00	58236,11	163,27
MAYO	7739,24	113,00	9653,87	0,00	18749,56	0,00	31985,98	190,00	41025,05	1315,24
JUNIO	7088,30	81,80	12392,57	13,00	19730,53	0,00	28820,96	0,00	32778,35	210,28
JULIO	8097,55	585,18	36731,17	0,00	19662,14	40,00	40778,26	346,63	38238,28	2036,65
AGOSTO	23117,17	0,00	21687,89	0,00	24037,70	0,00	47242,45	0,00	50377,50	3157,79
SEPTIEMBRE	13738,39	0,00	25143,00	0,00	41395,43	80,12	52605,08	956,40	94940,32	15957,40
OCTUBRE	11061,60	21,28	26200,12	0,00	37858,87	0,00	39980,72	133,06	33758,54	9103,28
NOVIEMBRE	20382,23	158,13	21083,39	30,59	25783,97	1,96	31762,10	280,90	31694,37	12044,32
DICIEMBRE	10876,11	1074,44	14357,44	0,08	21994,85	0,00	23711,30	0,00	13094,36	5430,40
TOTAL	148442,79	2261,23	206631,59	133,67	268167,20	139,08	389238,04	1958,99	476787,71	49452,13
CURSOS PRESENCIALES FEBRERO Y AGOSTO	-13065,00		-13835,67		-14849,51		-34619,80		-24873,1	
TOTAL VENTAS ALMACÉN	135377,79		192795,92		253317,69		354618,24		451914,61	
VENTA DE BIBLIAS	-29390,24		-112688,80		-150547,01		-244762,85		-323233,29	

TOTAL VENTAS MATERIALES	105987,55		80107,12		102770,68		109855,39		128681,32	
PORCENTAJE POR COBRAR		1,52%		0,06%		0,05%		0,50%		10,38%
PORCENTAJE DE INCREMENTO EN VENTAS			39%		30%		45%		23%	